

Summary and Securities Note

dated 6 May 2019

of

UBS AG

(a corporation limited by shares established under the laws of Switzerland)

acting through its London branch

UBS AG, London Branch
(the London branch of UBS AG)



for the issue and public offer of up to

90,000 UBS Open End Certificates

linked to the UBS Global Quality Dividend Payers Total Return (EUR) Index

(the "**Underlying**" or, as the case may be, the "**Index**")

ISIN: DE000UBSOQD1
WKN: UBSOQD
Valor: 12516657

This document comprises a securities note (the "**Securities Note**") and a summary (the "**Summary**") and, together with the registration document of UBS AG dated 27 November 2018, as supplemented by Supplement No. 1 dated 5 March 2019 and Supplement No. 2 dated 15 April 2019, (the "**Registration Document**"), constitutes a prospectus (the "**Prospectus**") according to Art. 5 (3) of the Prospectus Directive 2003/71/EC, as amended or superseded, (the "**Prospectus Directive**"), as implemented by the relevant provisions of the EU member states, in connection with Regulation 809/2004 of the European Commission, as amended. The Securities Note contains information relating to the securities (the "**Securities**", and each a "**Security**") to be issued as well as offered to the public in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg and the Republic of Austria, and the Summary comprises a summary of the Registration Document and the Securities Note.

In this Prospectus, unless otherwise specified, references to a "**Member State**" are references to a Member State of the European Economic Area, references to "**EUR**" or "**euro**" are to the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended, references to "**USD**" or "**U.S. dollars**" are to United States dollars and references to "**CHF**" or "**Swiss Franc**" are to Swiss Franc.

BENCHMARKS REGULATION -STATEMENT IN RELATION TO ADMINISTRATOR'S REGISTRATION – Amounts payable under the Securities are calculated by reference to the UBS Global Quality Dividend Payers Total Return (EUR) Index, which is provided by IHS Markit Benchmark Administration Limited (the "**Index Sponsor**"). As at the date of this Prospectus, IHS Markit Benchmark Administration Limited appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**EU Benchmarks Regulation**").

THE SECURITIES HAVE NOT BEEN APPROVED OR DISAPPROVED BY THE UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OR ANY STATE SECURITIES COMMISSION IN THE UNITED STATES NOR HAS THE SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OR ANY STATE SECURITIES COMMISSION PASSED UPON THE ACCURACY OR THE ADEQUACY OF THE PROSPECTUS. ANY REPRESENTATION TO THE CONTRARY IS A CRIMINAL OFFENCE IN THE UNITED STATES.

THE SECURITIES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE "SECURITIES ACT"), OR WITH ANY SECURITIES REGULATORY AUTHORITY OF ANY STATE OR OTHER JURISDICTION OF THE UNITED STATES AND MAY INCLUDE SECURITIES IN BEARER FORM THAT ARE SUBJECT TO U.S. TAX LAW REQUIREMENTS. TRADING IN THE SECURITIES HAS NOT BEEN APPROVED BY THE U.S. COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION UNDER THE U.S. COMMODITY EXCHANGE ACT OF 1936, AS AMENDED (THE "COMMODITY EXCHANGE ACT") OR BY THE UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION. SUBJECT TO CERTAIN EXCEPTIONS, THE SECURITIES MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR, IN THE CASE OF BEARER SECURITIES, DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT ("REGULATION S")). SEE "*SUBSCRIPTION AND SALE*".

AN INVESTMENT IN THE SECURITIES DOES NOT CONSTITUTE A PARTICIPATION IN A COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME FOR SWISS LAW PURPOSES. THEREFORE, THE SECURITIES ARE NOT SUPERVISED OR APPROVED BY THE SWISS FINANCIAL MARKET SUPERVISORY AUTHORITY FINMA ("FINMA") AND INVESTORS MAY NOT BENEFIT FROM THE SPECIFIC INVESTOR PROTECTION PROVIDED UNDER THE SWISS FEDERAL ACT ON COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES.

Potential investors in the Securities are explicitly reminded that an investment in Securities entails financial risks. Holders of Securities run the risk of losing all or part of the amount invested by them in the Securities. All potential investors in Securities are, therefore, advised to study the full contents of the Prospectus, in particular the risk factors.

TABLE OF CONTENTS

| | Page: |
|---|-------|
| I. SUMMARY OF THE PROSPECTUS | 5 |
| A. SUMMARY OF THE PROSPECTUS (IN THE ENGLISH LANGUAGE) | 5 |
| Section A – Introduction and Warnings | 5 |
| Section B – Issuer | 6 |
| Section C – Securities | 10 |
| Section D – Risks | 13 |
| Section E – Offer | 20 |
| B. SUMMARY OF THE PROSPECTUS (IN THE GERMAN LANGUAGE) | 22 |
| Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise | 22 |
| Abschnitt B – Emittentin | 23 |
| Abschnitt C – Wertpapiere | 28 |
| Abschnitt D – Risiken | 31 |
| Abschnitt E – Angebot | 39 |
| II. SECURITIES NOTE | 42 |
| A. RISK FACTORS | 42 |
| I. Security specific Risks | 42 |
| II. Underlying specific Risks | 49 |
| B. GENERAL INFORMATION ON THE PROSPECTUS | 52 |
| 1. Important Notice | 52 |
| 2. Responsibility Statement | 52 |
| 3. Consent to use the Prospectus | 53 |
| C. GENERAL INFORMATION ON THE SECURITIES | 54 |
| 1. Object of the Prospectus / Type of Securities | 54 |
| 2. Law governing the Securities | 54 |
| 3. Status of the Securities | 54 |
| 4. Form of the Securities | 54 |
| 5. Clearing and Settlement of the Securities | 54 |
| 6. Listing or Trading of the Securities | 54 |
| 7. Maturity of the Securities | 55 |
| 8. Functioning of the Securities and Dependency on the Underlying | 55 |
| D. TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES | 56 |
| Wertpapierbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere | 57 |
| Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen | 61 |
| Wertpapierbedingungen Teil 3: Allgemeine Wertpapierbedingungen | 63 |
| E. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING | 71 |
| F. SUBSCRIPTION AND SALE | 73 |
| 1. Issue and Sale | 73 |
| 2. Purchase and Delivery of the Securities | 73 |
| 3. Selling Restrictions | 73 |
| G. TAXATION | 76 |
| 1. The proposed financial transactions tax | 76 |
| 2. Taxation in the Federal Republic of Germany | 76 |
| 3. Taxation in the Republic of Austria | 78 |
| 4. Taxation in the Grand Duchy of Luxembourg | 81 |
| 5. Taxation in Switzerland | 82 |
| 6. Taxation / Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 | 85 |
| H. GENERAL INFORMATION | 87 |
| 1. Form of Document | 87 |

| | | |
|----|---|----|
| 2. | Publication | 87 |
| 3. | Authorisation | 87 |
| 4. | Approval of the Prospectus and Notification | 87 |
| 5. | Use of Proceeds | 87 |
| 6. | Availability of the Prospectus and other documents | 88 |
| 7. | Any interest, including potential conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities | 88 |

I. SUMMARY OF THE PROSPECTUS

A. SUMMARY OF THE PROSPECTUS (IN THE ENGLISH LANGUAGE)

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

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

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

| Element | Section A – Introduction and warnings | |
|---------|---|--|
| A.1 | Warning. | <p>This Summary should be read as an introduction to the Prospectus. Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor.</p> <p>Potential investors should be aware that where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the respective European Economic Area member state, have to bear the costs of translating the document before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Those persons who are responsible for the summary including the translation thereof, or who have initiated the preparation of the summary can be held liable, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, all required key information.</p> <p>UBS AG, with registered offices at Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basle, Switzerland, (the "Issuer") in its capacity as Issuer assumes responsibility for the content of this Summary (including any translation hereof) pursuant to section 5 paragraph 2b No. 4 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>).</p> |
| A.2 | <p>Consent by the issuer or person responsible for drawing up the prospectus to the use of the prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries.</p> <p>Indication of the offer period within which subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries can be made and for which consent to use the prospectus is given.</p> | <p>The Issuer consents to the use of the Prospectus in connection with a public offer of the Securities (a "Public Offer") by UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, (the "Manager") on the following basis:</p> <p>(a) the Public Offer must occur as long as the Prospectus is valid in accordance with § 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, WpPG) (the "Offer Period"); and</p> |

| | |
|---|--|
| <p>Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the prospectus.</p> <p>Notice in bold informing investors that information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary.</p> | <p>(b) the Public Offer may only be made in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg and the Republic of Austria (each a “Public Offer Jurisdiction”).</p> <p>The Issuer may give consent to additional financial intermediaries after the date of the Prospectus and, if it does so, the Issuer will publish the above information in relation to these financial intermediaries on the website www.ubs.com/keyinvest or a successor address thereto and make it available at the Issuer.</p> <p>The Manager will provide information to investors on the terms and conditions of the Public Offer of the Securities at the time such Public Offer is made by the Manager to the investor.</p> |
|---|--|

| Element | Section B – Issuer | |
|-------------|--|--|
| B.1 | Legal and commercial name of the issuer. | The legal and commercial name of the Issuer is UBS AG (“ Issuer ” or “ UBS AG ”; together with its subsidiaries, “ UBS ”, “ UBS Group ” or the “ Group ”). |
| B.2 | Domicile, legal form, legislation and country of incorporation of the issuer. | <p>UBS AG in its present form was created on 29 June 1998 by the merger of Union Bank of Switzerland (founded 1862) and Swiss Bank Corporation (founded 1872). UBS AG is entered in the Commercial Registers of Canton Zurich and Canton Basle-City. The registration number is CH-101.329.561.</p> <p>UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under the Swiss Code of Obligations and Swiss Federal Banking Law as an <i>Aktiengesellschaft</i>, a corporation that has issued shares of common stock to investors.</p> <p>The addresses and telephone numbers of UBS AG's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41 44 234 1111; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basle, Switzerland, telephone +41 61 288 5050.</p> |
| B.4b | A description of any known trends affecting the issuer or the industries in which it operates. | <p>Trend Information</p> <p>As indicated in the UBS fourth quarter 2018 report published on 22 January 2019, while global economic activity continues to moderate, the overall outlook for economic growth remains positive, and asset prices have improved from the fourth quarter of 2018. Lack of progress in resolving geopolitical tensions, rising protectionism and trade disputes along with increased volatility, which affected investor sentiment and confidence in the second half of the year and particularly in the fourth quarter of 2018, would affect client activity in the first quarter of 2019. Lower invested assets as a result of market declines in the fourth quarter of 2018 are expected to affect recurring revenues in Global Wealth Management and Asset Management. Further improvements in market levels, as well as improvements in investor sentiment and client activity would contribute to mitigating revenue and profit growth headwinds. UBS remains well positioned to capitalize on global wealth creation, which UBS expects will continue to sustain its strategy and financial performance. UBS will continue to execute its strategy with discipline, while focusing even more on balancing efficiency and investments for growth, to deliver on its</p> |

| | | |
|-------------|---|--|
| | | capital return objectives and to create sustainable long-term value for its shareholders. |
| B.5 | Description of the group and the issuer's position within the group | <p>UBS AG is a Swiss bank and the parent company of the UBS AG Group. It is 100% owned by UBS Group AG, which is the holding company of the UBS Group. UBS operates as a group with four business divisions and a Corporate Center.</p> <p>In 2014, UBS began adapting its legal entity structure to improve the resolvability of the Group in response to too big to fail requirements in Switzerland and recovery and resolution regulation in other countries in which the Group operates. In December 2014, UBS Group AG became the holding company of the Group.</p> <p>In 2015, UBS AG transferred its personal & corporate banking and wealth management businesses booked in Switzerland to the newly established UBS Switzerland AG, a banking subsidiary of UBS AG in Switzerland. In 2016, UBS Americas Holding LLC was designated as the intermediate holding company for UBS's US subsidiaries and UBS merged its wealth management subsidiaries in various European countries into UBS Europe SE, UBS's German-headquartered European subsidiary. Additionally, UBS transferred the majority of Asset Management's operating subsidiaries to UBS Asset Management AG.</p> <p>UBS Business Solutions AG, a wholly owned subsidiary of UBS Group AG, was established in 2015 and acts as the Group service company. In 2017, UBS's shared services functions in Switzerland and the UK were transferred from UBS AG to UBS Business Solutions AG. UBS also completed the transfer of shared services functions in the US to its US service company, UBS Business Solutions US LLC, a wholly owned subsidiary of UBS Americas Holding LLC.</p> <p>In March 2019, UBS Limited, UBS's UK headquartered subsidiary, was merged into UBS Europe SE prior to the UK's scheduled departure from the EU at the end of March 2019. Former clients and other counterparties of UBS Limited who can be serviced by UBS AG's London Branch were migrated to UBS AG's London Branch prior to the merger.</p> <p>UBS continues to consider further changes to the Group's legal structure in response to regulatory requirements and other external developments. Such changes may include further consolidation of operating subsidiaries in the EU and adjustments to the booking entity or location of products and services.</p> |
| B.9 | Profit forecast or estimate. | Not applicable; no profit forecast or estimate is included in this Prospectus. |
| B.10 | Qualifications in the audit report. | Not applicable. There are no qualifications in the auditors' reports on the consolidated financial statements of UBS AG and the standalone financial statements of UBS AG for the years ended on 31 December 2018 and 31 December 2017. |
| B.12 | Selected historical key financial information. | UBS AG derived the selected consolidated financial information included in the table below for the years ended 31 December 2018, 2017 and 2016 from the Annual Report 2018, which contains the audited consolidated financial statements of UBS AG, as well as additional unaudited consolidated financial information, for the year ended 31 December 2018 and comparative figures for the years ended 31 December 2017 and 2016. The consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting |

| | | | |
|--|--|----------|----------|
| | <p>Standards (“IFRS”) issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”). Effective from 1 October 2018, the functional currency of UBS Group AG and UBS AG’s Head Office in Switzerland changed from Swiss francs to US dollars and that of UBS AG’s London Branch from British pounds to US dollars, in compliance with the requirements of International Accounting Standard (IAS) 21, The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates. The presentation currency of UBS AG’s consolidated financial statements has changed from Swiss francs to US dollars to align with the functional currency changes of significant Group entities. Prior periods have been restated for this presentation currency change. Assets, liabilities and total equity were translated to US dollars at closing exchange rates prevailing on the respective balance sheet dates, and income and expenses were translated at the respective average rates prevailing for the relevant periods.</p> <p>Information for the years ended 31 December 2018, 2017 and 2016 which is indicated as being unaudited in the table below was included in the Annual Report 2018, but has not been audited on the basis that the respective disclosures are not required under IFRS, and therefore are not part of the audited financial statements.</p> | | |
| | As of or for the year ended | | |
| <i>USD million, except where indicated</i> | 31.12.18 | 31.12.17 | 31.12.16 |
| | <i>audited, except where indicated</i> | | |
| Results | | | |
| Operating income | 30,642 | 30,044 | 28,831 |
| Operating expenses | 25,184 | 24,969 | 24,643 |
| Operating profit / (loss) before tax | 5,458 | 5,076 | 4,188 |
| Net profit / (loss) attributable to shareholders | 4,107 | 758 | 3,351 |
| Profitability and growth | | | |
| Return on equity (%) ¹ | 7.9* | 1.4* | 6.0* |
| Return on tangible equity (%) ² | 9.2* | 1.8* | 7.0* |
| Return on common equity tier 1 capital (%) ³ | 11.9* | 2.3* | 10.2* |
| Return on risk-weighted assets, gross (%) ⁴ | 12.0* | 12.8* | 13.1* |
| Return on leverage ratio denominator, gross (%) ⁵ | 3.4* | 3.4* | 3.2* |
| Cost / income ratio (%) ⁶ | 81.9* | 82.7* | 85.4* |
| Net profit growth (%) ⁷ | 441.9* | (77.4)* | (48.5)* |
| Resources | | | |
| Total assets | 958,055 | 940,020 | 919,236 |
| Equity attributable to shareholders | 52,256 | 51,987 | 52,957 |
| Common equity tier 1 capital ^{8,9} | 34,608 | 34,100* | 31,879* |
| Risk-weighted assets ⁸ | 262,840* | 242,725* | 219,330* |
| Common equity tier 1 capital ratio (%) ⁸ | 13.2* | 14.0* | 14.5* |
| Going concern capital ratio (%) ⁸ | 16.1* | 15.6* | 16.3* |
| Total loss-absorbing capacity ratio (%) ⁸ | 31.3* | 31.4* | 29.6* |
| Leverage ratio denominator ⁸ | 904,458* | 910,133* | 855,718* |
| Common equity tier 1 leverage ratio (%) ⁸ | 3.83* | 3.75* | 3.73* |

| | | | | |
|-------------|--|--|---------|---------|
| | Going concern leverage ratio (%) ⁸ | 4.7* | 4.2* | 4.2* |
| | Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ⁸ | 9.1* | 8.4* | 7.6* |
| | Other | | | |
| | Invested assets (USD billion) ¹⁰ | 3,101 | 3,262 | 2,761 |
| | Personnel (full-time equivalents) | 47,643* | 46,009* | 56,208* |
| | * unaudited | | | |
| | ¹ Net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) / average equity attributable to shareholders. This measure provides information on the profitability of the business in relation to equity. | | | |
| | ² Net profit attributable to shareholders before amortization and impairment of goodwill and intangible assets (annualized as applicable) / average equity attributable to shareholders less average goodwill and intangible assets. This measure provides information on the profitability of the business in relation to tangible equity. | | | |
| | ³ Net profit attributable to shareholders / average common equity tier 1 capital. This measure provides information on the profitability of the business in relation to common equity tier 1 capital. | | | |
| | ⁴ Operating income before credit loss expense or recovery (annualized as applicable) / average risk-weighted assets. This measure provides information on the revenues of the business in relation to risk-weighted assets. | | | |
| | ⁵ Operating income before credit loss expense or recovery (annualized as applicable) / average leverage ratio denominator. This measure provides information on the revenues of the business in relation to leverage ratio denominator. | | | |
| | ⁶ Operating expenses / operating income before credit loss expense or recovery. This measure provides information on the efficiency of the business by comparing operating expenses with gross income. | | | |
| | ⁷ Change in net profit attributable to shareholders from continuing operations between current and comparison periods / net profit attributable to shareholders from continuing operations of comparison period. This measure provides information on profit growth in comparison with the prior period. | | | |
| | ⁸ Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. | | | |
| | ⁹ The information as published in Swiss francs in the Annual Report 2017 for the period ended on 31 December 2017 (CHF 33,240) and in the UBS Group AG and UBS AG annual report 2016 for the period ended on 31 December 2016 (CHF 32,447) was audited. | | | |
| | ¹⁰ Includes invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. | | | |
| | Material adverse change statement. | There has been no material adverse change in the prospects of UBS AG or UBS AG Group since 31 December 2018. | | |
| | Significant changes statement. | The 2018 results and the balance sheet as of 31 December 2018 differ from those presented in the unaudited fourth quarter 2018 report published on 22 January 2019 as a result of events adjusted for after the balance sheet date. Provisions for litigation, regulatory and similar matters increased, which reduced 2018 operating profit before tax and 2018 net profit attributable to shareholders each by USD 382 million. Other than this, there has been no significant change in the financial or trading position of UBS AG or UBS AG Group since 31 December 2018, which is the end of the last financial period for which financial information has been published. | | |
| B.13 | Any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency | Not applicable, no recent events particular to UBS AG have occurred, which are to a material extent relevant to the evaluation of the UBS AG's solvency. | | |
| B.14 | Description of the group and the issuer's position within the group. Dependence upon other entities within the group. | Please see element B.5 UBS AG is the parent company of, and conducts a significant portion of its operations through, subsidiaries. As such, to a certain extent, it is dependent on certain of its subsidiaries. | | |
| B.15 | Issuer's principal activities. | UBS AG consolidated provides financial advice and solutions to private, institutional and corporate clients worldwide, as well as private clients in Switzerland. The operational structure of the Group is comprised of the Corporate Center and four business divisions: | | |

| | | |
|-------------|---|--|
| | | <p>Global Wealth Management, Personal & Corporate Banking, Asset Management and the Investment Bank. UBS's strategy is centered on its leading global wealth management business and its premier personal and corporate banking business in Switzerland, complemented by its focused investment bank and global asset manager. UBS concentrates on capital-efficient businesses in its targeted markets, where UBS has a strong competitive position and an attractive long-term growth or profitability outlook.</p> <p>According to article 2 of the Articles of Association of UBS AG, dated 26 April 2018 ("Articles of Association"), the purpose of UBS AG is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, trading and service activities in Switzerland and abroad. UBS AG may establish branches and representative offices as well as banks, finance companies and other enterprise of any kind in Switzerland and abroad, hold equity interests in these companies, and conduct their management. UBS AG is authorized to acquire, mortgage and sell real estate and building rights in Switzerland and abroad. UBS AG may borrow and invest money on the capital markets. UBS AG is part of the group of companies controlled by the group parent company UBS Group AG. It may promote the interests of the group parent company or other group companies. It may provide loans, guarantees and other kinds of financing and security for group companies.</p> |
| B.16 | Direct or indirect shareholdings or control agreements of the issuer. | UBS Group AG owns 100% of the outstanding shares of UBS AG. |

| Element | Section C – Securities | |
|------------|---|---|
| C.1 | Type and the class of the securities, security identification number. | <p>Type and Form of Securities The Securities are derivative certificates, which are not capital protected.</p> <p>The Securities are issued in bearer form as securities within the meaning of § 793 German Civil Code and will be represented on issue by one or more permanent global bearer security/ies (the "Permanent Global Security"). No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.</p> <p>The Permanent Global Security is deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany) or any successor in this capacity (the "Clearing System").</p> <p>Security identification number(s) of the Securities ISIN: DE000UBS0QD1 WKN: UBS0QD Valor: 12516657</p> |
| C.2 | Currency of the securities. | Euro (" EUR ") (the " Redemption Currency ") |
| C.5 | Restrictions on the free transferability of the securities. | Not applicable; no restrictions on the free transferability of the Securities apply. |
| C.8 | Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights. | <p>Governing law of the Securities The Securities are governed by German law.</p> <p>Rights attached to the Securities The Securities provide, subject to the Conditions of the Securities, Securityholders, upon exercise, with a claim for payment of the Redemption</p> |

| | | |
|------|---|---|
| | | <p>Amount in the Redemption Currency. During their term, the Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).</p> <p>Limitation of the rights attached to the Securities Under the conditions set out in the Conditions of the Securities, the Issuer is entitled to terminate the Securities and to make certain adjustments to the Conditions of the Securities.</p> <p>Status of the Securities The Securities will constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking <i>pari passu</i> 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.</p> |
| C.11 | Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets. | The Securities are listed at Frankfurt Stock Exchange (Open Market) and Stuttgart Stock Exchange (Open Market). |
| C.15 | Influence of the underlying on the value of the securities. | <p>The value of the Securities during their term depends on the performance of the UBS Global Quality Dividend Payers Total Return (EUR) Index as the Underlying. In case the level of the Underlying increases, the value of the Securities is likely to increase. In case the level of the Underlying decreases, the value of the Securities is likely to decrease.</p> <p>In particular, the Redemption Amount, if any, to be received by the Securityholder upon exercise of the Securities depends on the performance of the Underlying. Therefore, the Securities allow investors to participate, considering the Risk Management Fee, in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Securities also participate in the negative development of the Underlying.</p> <p>Upon exercise of the Securities by either the Securityholder or the Issuer, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Settlement Price of the Underlying. The Redemption Amount is calculated by multiplying the Nominal Amount with the relevant performance of the Underlying. Such result is then reduced by a Management Fee; <i>cf.</i> Element C.18.</p> <p>During their term, the Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).</p> |
| C.16 | Expiration or maturity date, the exercise date or final reference date. | <p>The Maturity Date means the fifth Banking Day (i) after the relevant Valuation Date and (ii) in the case of a Termination or a Termination for Tax Reasons, as the case may be, by the Issuer, after the Termination Date or the Tax Termination Date, as the case may be.</p> <p>The Valuation Date means (i) in the case of an exercise by the Securityholder, subject to an effective exercise procedure, 31 May of the next succeeding calendar year and (ii) in case of a Redemption by the Issuer, the Redemption Date. If this day is not an Underlying Calculation Date in relation to the Underlying, the immediately succeeding Underlying Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Date in relation to the Underlying.</p> <p>The Security Right may in accordance with the Conditions only be exercised by the Securityholder until the Exercise Time on a Banking Day within the Exercise Period, becoming effective as of the Exercise Date.</p> <p>For these purposes:</p> |

| | | |
|-------------|--|--|
| | | <p>The Exercise Date means each 31 May of a calendar year, starting on 31 May 2013. If this day is not an Underlying Calculation Date, the immediately succeeding Underlying Calculation Date is deemed to be the Exercise Date. In this context, "Underlying Calculation Date" means each day, on which the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index.</p> <p>The Exercise Period ends on the Exercise Date at the Exercise Time.</p> <p>The Exercise Time equals 10:00 hrs (local time Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany).</p> |
| <p>C.17</p> | <p>Settlement procedure of the derivative securities.</p> | <p>The Issuer shall provide any performance due under these Conditions to the Paying Agent for credit to the relevant Clearing System for forwarding to the relevant depository banks for credit to the Securityholders.</p> <p>The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment or delivery obligations under these Conditions of the Securities by delivery to the Clearing System in the manner described above.</p> <p>All taxes, charges and/or expenses, if any, incurred in connection with the redemption of the Securities or any other payment or delivery obligations under these Conditions of the Securities 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 from any required performance under these Conditions such taxes, charges and/or expenses as be paid by the Securityholder in accordance with the preceding sentence.</p> |
| <p>C.18</p> | <p>A description of how the return on derivative securities takes place.</p> | <p>Securityholders will, subject to an effective exercise procedure and a termination by the Issuer in accordance with the Conditions of the Securities, receive on the relevant Maturity Date payment of the Settlement Amount, commercially rounded to two decimal places (the "Redemption Amount"): </p> <p>The "Settlement Amount" is calculated in accordance with the following formula:</p> $\text{Nominal Amount} \times \left(\frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike}} \right)$ <p>A Risk Management Fee is then deducted by multiplying the result with a "RMF Factor", where the RMF Factor is calculated as follows:</p> $\left(\frac{1}{(1 + 0.000875)} \right)^n$ <p>where "n" equals the number of calendar quarters from 31 March 2012 (quarterly calculation) and the Risk Management Fee ("RMF") equals 0.35 % p.a. per calendar quarter, which is calculated and deducted quarterly in arrears.</p> <p>Any determinations, calculations and other decisions in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations, calculations and other decisions made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.</p> <p><i>Redemption by the Issuer</i></p> <p>The Issuer shall be entitled at any time to redeem the Securities not yet exercised by way of publication specifying the calendar day on which the</p> |

| | | |
|------|--|---|
| | | <p>redemption shall become effective (the “Redemption Date”) and subject to the Period of Notice (the “Redemption by the Issuer”).</p> <p>In the case of a Redemption by the Issuer the Issuer shall pay to each Securityholder a sum, equal to the above Settlement Amount, commercially rounded to two decimal places (also the “Redemption Amount”).</p> |
| C.19 | Exercise price or final reference price of the underlying. | The Settlement Price of the Underlying equals the Price of the Underlying on the Valuation Date at the Valuation Time. In this context, the Valuation Time equals the time of official determination of the closing price of the Underlying by the Index Sponsor. |
| C.20 | Type of the underlying and where the information on the underlying can be found. | <p>Type of Underlying:</p> <p>The Underlying equals the UBS Global Quality Dividend Payers Total Return (EUR) Index (Bloomberg: MBCIGQDP) (the “Index”), as maintained, calculated and published by IHS Markit Benchmark Administration Limited (the “Index Sponsor”).</p> <p>Information about the past and the further performance of the Underlying and its volatility is available on the website http://www.markit.com/Product/UBSIndices.</p> |

| Element | | Section D – Risks |
|---------|--|--|
| | | <p>The purchase of Securities is associated with certain risks. The Issuer expressly points out that the description of the risks associated with an investment in the Securities describes only the key risks which were known to the Issuer at the date of the Prospectus.</p> |
| D.2 | Key information on the key risks that are specific and individual to the issuer. | <p>The Securities entail an issuer risk, also referred to as debtor risk or credit risk for prospective investors. An issuer risk is the risk that UBS AG becomes temporarily or permanently unable to meet its obligations under the Securities.</p> <p>General insolvency risk</p> <p>Each investor bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The debt or derivative securities of the Issuer will constitute immediate, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which, in particular in the case of insolvency of the Issuer, rank <i>pari passu</i> 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. The Securities are not bank deposits and an investment in the Securities carries risks which are very different from the risk profile of a bank deposit placed with the Issuer or its affiliates. The Issuer's obligations relating to the Securities are not protected by any statutory or voluntary deposit guarantee system or compensation scheme. In the event of insolvency of the Issuer, investors may thus experience a total loss of their investment in the Securities.</p> <p>UBS AG as Issuer and UBS are subject to various risks relating to their business activities. Summarised below are the risks that may impact UBS's ability to execute its strategy, and affect its business activities, financial condition, results of operations and prospects, which the Group considers material and is presently aware of:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The general assessment of UBS's creditworthiness may affect the value of the Securities • Fluctuation in foreign exchange rates and continuing low or negative interest rates may have a detrimental effect on UBS's capital strength, UBS's liquidity and funding position, and UBS's profitability |

| | | |
|--|--|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Regulatory and legal changes may adversely affect UBS's business and ability to execute its strategic plans • If UBS is unable to maintain its capital strength, this may adversely affect its ability to execute its strategy, client franchise and competitive position • UBS may not be successful in completing its announced strategic plans • Material legal and regulatory risks arise in the conduct of UBS's business • Operational risks affect UBS's business • UBS's reputation is critical to the success of its business • Performance in the financial services industry is affected by market conditions and the macroeconomic climate • UBS may not be successful in implementing changes in its wealth management businesses to meet changing market, regulatory and other conditions • UBS might be unable to identify or capture revenue or competitive opportunities, or retain and attract qualified employees • UBS holds legacy and other risk positions that may be adversely affected by conditions in the financial markets; legacy risk positions may be difficult to liquidate • UBS is dependent on its risk management and control processes to avoid or limit potential losses in its businesses • Valuations of certain positions rely on models; models have inherent limitations and may use inputs which have no observable source • Liquidity and funding management are critical to UBS's ongoing performance • UBS's financial results may be negatively affected by changes to accounting standards • UBS's financial results may be negatively affected by changes to assumptions supporting the value of UBS's goodwill • The effect of taxes on UBS's financial results is significantly influenced by reassessments of its deferred tax assets • UBS's stated capital returns objective is based, in part, on capital ratios that are subject to regulatory change and may fluctuate significantly • UBS AG's operating results, financial condition and ability to pay obligations in the future may be affected by funding, dividends and other distributions received from UBS Switzerland AG or any other direct subsidiary, which may be subject to restrictions • If UBS experiences financial difficulties, FINMA has the power to open resolution or liquidation proceedings or impose protective measures |
|--|--|--|

| | | |
|-------------------|---|--|
| | | <p>in relation to UBS Group AG, UBS AG or UBS Switzerland AG, and such proceedings or measures may have a material adverse effect on shareholders and creditors</p> |
| <p>D.6</p> | <p>Key information on the risks that are specific and individual to the securities.</p> | <p>Potential investors of the Securities should recognise that the Securities constitute a risk investment which can lead to a total loss of their investment in the Securities. Securityholders will incur a loss, if the amounts received in accordance with the Conditions of the Securities are below the purchase price of the Securities (including the transaction costs). Any investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risks of loss connected with the Securities.</p> <p>Security specific Risks</p> <ol style="list-style-type: none"> <li data-bbox="566 734 1463 918"> <p>1. <u>Special risks related to specific features of the Security structure</u> Prior to investing in the Securities, potential investors should note that the following special features of the Securities may have a negative impact on the value of the Securities or, as the case may be, on any amount, if any, payable according to the Conditions of the Securities and that the Securities accordingly have special risk profiles:</p> <p><u>Determination of the relevant Settlement Price</u> Prospective investors should note in case of an exercise of the Securities in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, the Valuation Date relevant for determining the Settlement Price will, subject to the Conditions of the Securities, be the 31 May of the immediately succeeding calendar year. Any negative performance of the Price of the Underlying between the exercise of the Securities by the Securityholder and the determination of the Price of the Underlying on the relevant Valuation Date are borne by the Securityholders.</p> <p><u>No pre-defined term of the Securities</u> The Securities have - in contrast to securities with a fixed term - no pre-determined expiration date, and thus no defined term. As a result, the Securityholder's right vested in those Securities, must be exercised by the respective Securityholder on a specific Exercise Dates in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, if the Security Right is to be asserted. In the event that the required Exercise Notice is not duly received on the relevant Exercise Date, the Securities cannot be exercised until the next exercise date stated in the Conditions of the Securities.</p> <li data-bbox="566 1608 1463 1758"> <p>2. <u>Effect of downgrading of the Issuer's rating</u> The general assessment of the Issuer's creditworthiness may affect the value of the Securities. As a result, any downgrading of the Issuer's rating by a rating agency may have a negative impact on the value of the Securities.</p> <li data-bbox="566 1787 1463 1937"> <p>3. <u>No statutory or voluntary deposit guarantee scheme</u> The Issuer's obligations relating to the Securities are not protected by any statutory or voluntary deposit guarantee system or compensation scheme. In the event of insolvency of the Issuer, investors may thus experience a total loss of their investment in the Securities.</p> <li data-bbox="566 1966 1463 2045"> <p>4. <u>Securityholders are exposed to the risk of a bail-in</u> The Issuer and the Securities are subject to the Swiss Banking Act and FINMA's bank insolvency ordinance, which empowers FINMA as the</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>competent resolution authority to in particular apply under certain circumstances certain resolution tools to credit institutions. These measures include in particular the write-down or conversion of securities into common equity of such credit institution (the so called bail-in). A write-down or conversion would have the effect that the Issuer would insofar be released from its obligations under the Securities. Securityholders would have no further claim against the Issuer under the Securities. The resolution tools may, hence, have a significant negative impact on the Securityholders' rights by suspending, modifying and wholly or partially extinguishing claims under the Securities. In the worst case, this can lead to a total loss of the Securityholders' investment in the Securities.</p> <p>Such legal provisions and/or regulatory measures may severely affect the rights of the Securityholders and may have a negative impact on the value of the Securities even prior to any non-viability or resolution in relation to the Issuer.</p> <p>5. <u>The Conditions of the Securities do not contain any restrictions on the Issuer's or UBS's ability to restructure its business</u> The Conditions of the Securities contain no restrictions on change of control events or structural changes, such as consolidations or mergers or demergers of the Issuer or the sale, assignment, spin-off, contribution, distribution, transfer or other disposal of all or any portion of the Issuer's or its subsidiaries' properties or assets in connection with the announced changes to its legal structure or otherwise and no event of default, requirement to repurchase the Securities or other event will be triggered under the Conditions of the Securities as a result of such changes. There can be no assurance that such changes, should they occur, would not adversely affect the credit rating of the Issuer and/or increase the likelihood of the occurrence of an event of default. Such changes, should they occur, may adversely affect the Issuer's ability to pay interest on the Securities and/or lead to circumstances in which the Issuer may elect to cancel such interest (if applicable).</p> <p>6. <u>Termination and Early Redemption at the option of the Issuer</u> Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is under certain circumstances entitled to terminate and early redeem the Securities in total. In case the Issuer terminates and early redeems the Securities, the Securityholder is entitled to demand the payment of an amount in relation to this redemption. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after the relevant termination date.</p> <p>The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying to the expected extent and during the expected period and, therefore, receives less than its capital invested.</p> <p>In the case of a termination of the Securities by the Issuer, the Securityholder bears the risk of a reinvestment, <i>i.e.</i> the investor bears the risk that it will have to re-invest the Termination Amount, if any, paid by the Issuer in the case of termination at market conditions, which may be less favourable than those existing prevailing at the time of the acquisition of the Securities.</p> <p>7. <u>Adverse impact of adjustments of the Security Right</u> It cannot be excluded that certain events occur or certain measures are taken (by parties other than the Issuer) in relation to the Underlying, which potentially lead to changes to the Underlying or result in the underlying concept of the Underlying being changed. In such case, the Issuer shall be entitled to effect adjustments according</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>to the Conditions of the Securities to account for these events or measures. The adjustments to the Underlying might have a negative impact on the value of the Securities.</p> <p>8. <u>Substitution of the Issuer</u> Provided that the Issuer is not in default with its obligations under the Securities, the Issuer is in accordance with the Conditions of the Securities, at any time entitled, without the consent of the Securityholders, to substitute another company within the UBS Group as issuer (the "Substitute Issuer") with respect to all obligations under or in connection with the Securities.</p> <p>This may impact any listing of the Securities and, in particular, it may be necessary for the Substitute Issuer to reapply for listing on the relevant market or stock exchange on which the Securities are listed. In addition, following such a substitution, Securityholders will become subject to the credit risk of the Substitute Issuer.</p> <p>9. <u>Trading in the Securities / Illiquidity</u> 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.</p> <p>Even though the Securities are listed at Frankfurter Stock Exchange (Open Market) and Stuttgart Stock Exchange (Open Market), 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, if any, may be adversely affected. The liquidity of the Securities, if any, 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.</p> <p>In addition, it cannot be excluded that the number of Securities actually issued and purchased by investors is less than the intended Issue Size of the Securities. Consequently, there is the risk that due to the low volume of Securities actually issued the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were issued and purchased by investors.</p> <p>The Manager intends, under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However, the Manager 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.</p> <p>10. <u>Taxation in relation to the Securities</u> Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Securities. Potential investors are</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>advised not to rely upon the tax summary contained in this Prospectus but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Securities. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor.</p> <p>11. <u>Payments under the Securities may be subject to U.S. withholdings</u> Securityholders should be aware that payments under the Securities may under certain circumstances be subject to U.S. withholding tax. If an amount in respect of such U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from payments on the Securities, none of the Issuer, any paying agent or any other person would, pursuant to the Conditions of the Securities, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.</p> <p>12. <u>Changes in Taxation in relation to the Securities</u> The considerations concerning the taxation of the Securities set forth in the Securities Note reflect the opinion of the Issuer on the basis of the legal situation identifiable as of the date of the Securities Note. However, a different tax treatment by the fiscal authorities and tax courts cannot be excluded. Each investor should seek the advice of his or her personal tax consultant before deciding whether to purchase the Securities. Potential investors should be aware that the legal situation identifiable as of the date of the Securities Note may change, possibly with retroactive effect.</p> <p>Neither the Issuer nor the Manager assumes any responsibility vis-à-vis the Securityholders for the tax consequences of an investment in the Securities.</p> <p>13. <u>Potential conflicts of interest</u> 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, 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.</p> <p>Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the 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.</p> <p>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 Manager, upon request, will provide information on the amount of these fees.</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Underlying specific Risks</p> <p>The Securities issued under the Prospectus are linked to an index. The amounts payable on redemption under the Securities will be determined by reference to the price or value of the Underlying. Accordingly, investing in the Securities also involves certain risks that are related to the Underlying and investors should review carefully the Prospectus to understand the effect on the Securities of such linkage to the Underlying.</p> <p>The purchase of, or investment in, the Securities linked to an Underlying involves substantial risks. These Securities are not conventional securities and carry various unique investment risks which potential investors should understand clearly before investing in the Securities. Potential investors in such Securities should be familiar with this type of securities and should fully review all documentation, read and understand the Prospectus and be aware of the nature and extent of the exposure to risk of loss.</p> <p>Investing in the Securities, hence, also involves certain risks that are related to the Underlying:</p> <p>1. <u>General risks related to the Underlying</u></p> <p>Investors should be aware that some risks are related to the Underlying in general:</p> <p>Risk of fluctuations in value</p> <p>The performance of the Underlying is subject to fluctuations. Therefore, Securityholders cannot foresee what consideration they can expect to receive for the Securities they hold on a certain day in the future. When the Securities are redeemed, exercised or otherwise disposed of on a certain day, they may be worth a lot less than if they were disposed of at a later or earlier point in time.</p> <p>Uncertainty about future performance</p> <p>It is not possible to reliably predict the future performance of the Underlying. Likewise, the historical data of the Underlying does also not allow for any conclusions to be drawn about the future performance of the Underlying and the Securities.</p> <p>No warranties or representations regarding the future performance of the Underlying</p> <p>The Issuer does not give any explicit or tacit warranty or representation regarding the future performance of the Underlying. In addition, the issuer or the sponsor of the Underlying does not assume any obligation to consider the interests of the Issuer of the Securities or the Securityholders for any reason whatsoever.</p> <p>No rights of ownership in the Underlying</p> <p>Potential investors should be aware that the Underlying will not be held by the Issuer for the benefit of the Securityholders, and that Securityholders will not obtain any rights of ownership (including, without limitation, any voting rights, any rights to receive dividends or other distributions or any other rights) with respect to any Underlying to which the Securities are related. Neither the Issuer nor any of its affiliates is under any obligation whatsoever to acquire or hold any Underlying.</p> <p>2. <u>Specific risks related to the Underlying</u></p> <p>In addition, the following risks are specifically related to the Underlying:</p> <p>Investors should be aware that some risks are related to the Underlying. Consequently, any investment in the Securities is, to a</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>certain extent, subject to market risks similar to a direct investment in the index components.</p> <p>These risks include risks related to a direct investment in the index components, the dependence on the value of the index components, the influence of the Issuer or the index sponsor on the Index, the adverse effect of fees on the index and currency exchange risk contained in the index. Potential investors should seek respective advice and familiarise themselves with the specific risk profile of the Index and seek the advice of a professional, if necessary.</p> |
| | Risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it. | Each investor in the Securities bears the risk of the Issuer's financial situation worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risks of loss connected with the Securities. |

| Element | Section E – Offer | |
|---------|---|---|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks. | Not applicable. Reasons for the offer and use of proceeds is not different from making profit and/or hedging certain risks. |
| E.3 | Terms and conditions of the offer. | <p>The Securities were issued by the Issuer on 15 May 2012 (the initial "Issue Date") and were offered by UBS Limited¹, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom, to the public in the Public Offer Jurisdiction on the basis of Final Terms dated 11 May 2012 in connection with the Base Prospectus dated 28 November 2011 (as supplemented from time to time) during an offer period until 28 November 2012. The historical initial issue price of the Securities was EUR 100.00 per Security (the "Issue Price").</p> <p>As of the date of this Prospectus, 6,046 Securities are issued and outstanding. In case that Securityholders exercise their Security Right in accordance with the Conditions (<i>cf.</i> element C.16), the number of outstanding Securities is hereby not reduced. In fact, the Securities so exercised will be held by the Issuer and potentially sold again. Consequently, the whole issue volume of up to 90,000 Securities (of which 6,046 Securities are already issued and outstanding) is offered in this Prospectus.</p> <p>The Issuer will now resume the public offer of the Securities in the Public Offer Jurisdictions with effect from the business day immediately following the publication of this Prospectus.</p> <p>The Securities may be purchased in the Public Offer Jurisdictions from the Manager during normal banking hours. Such offer of the Securities is made on a continuous basis and there will be no subscription period. The selling price per Security will be based on the prevailing market price for the Securities which can be obtained from the Manager.</p> <p>The selling price per Security is payable upon delivery of the purchased Securities in accordance with the rules of the corresponding Clearing System.</p> |
| E.4 | Interest that is material to the | Any interest, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities |

¹ **Note:** On 1 March 2019, UBS Limited merged with UBS Europe SE and UBS Limited was dissolved by operation of law.

| | | |
|-------------------|---|--|
| | <p>issue/offer including conflicting interests.</p> | <p>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, 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.</p> <p>Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the 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.</p> <p>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 Manager, upon request, will provide information on the amount of these fees.</p> <p>Save for the Manager regarding its relevant fees, as far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the issue / the offer of the Securities and, save for the conflicts of interests above, no further conflicts of interests exist.</p> |
| <p>E.7</p> | <p>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.</p> | <p>The calculation of the Redemption Amount reflects an Risk Management Fee; <i>cf.</i> element C.18. No expenses are charged to the investor by the Issuer or the Manager.</p> |

B. SUMMARY OF THE PROSPECTUS (IN THE GERMAN LANGUAGE)**ZUSAMMENFASSUNG**

Zusammenfassungen bestehen aus bestimmten Offenlegungspflichten, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte sind in den Abschnitten A - E enthalten und nummeriert (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die für eine Zusammenfassung dieses Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sind. Da einige Punkte nicht adressiert werden müssen, kann es Lücken in der Nummerierungsreihenfolge geben.

Auch wenn ein Punkt aufgrund des Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sein kann, besteht die Möglichkeit, dass zu diesem Punkt keine relevanten Informationen gegeben werden können. In diesem Fall wird eine kurze Beschreibung des Punktes mit der Erwähnung "Entfällt" eingefügt.

| Punkt | Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise | |
|-------|--|---|
| A.1 | Warnung. | <p>Diese Zusammenfassung ist als Einführung in den Prospekt zu verstehen. Anleger sollten jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Prospekts stützen.</p> <p>Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben könnte.</p> <p>Diejenigen Personen, die die Verantwortung für die Zusammenfassung, einschließlich deren Übersetzung, übernommen haben, oder von denen der Erlass der Zusammenfassung ausgeht, können haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.</p> <p>Die UBS AG, mit registrierten Sitz in Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, (die "Emittentin") in ihrer Funktion als Emittentin übernimmt für den Inhalt dieser Zusammenfassung (einschließlich einer Übersetzung hiervon) gemäß § 5 Abs. 2b Nr. 4 WpPG (Wertpapierprospektgesetz) die Verantwortung.</p> |
| A.2 | Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre | Die Emittentin stimmt einer Verwendung des Prospekts im Zusammenhang mit einem öffentlichen Angebot der Wertpapiere (das " Öffentliches Angebot ") durch UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, (der " Manager ") auf folgender Grundlage zu: |
| | Angabe der Angebotsfrist, innerhalb deren die | (a) das Öffentliche Angebot findet während der Gültigkeit dieses Prospekts gemäß § 9 des Wertpapierprospektgesetzes (die " Angebotsfrist ") statt; und |

| | | |
|--|---|--|
| | spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird | |
| | Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind | (b) das Öffentliche Angebot wird ausschließlich in der Bundesrepublik Deutschland, dem Großherzogtum Luxemburg und der Republik Österreich (jeweils eine "Jurisdiktion des Öffentlichen Angebots") gemacht. Die Emittentin kann nach dem Datum dieses Prospekts weiteren Finanzintermediären eine entsprechende Zustimmung erteilen und wird in diesem Fall Informationen zu diesen Finanzintermediären auf der Website www.ubs.com/keyinvest oder einer Nachfolgesseite veröffentlichen und bei der Emittentin bereit halten. |
| | Deutlich hervorgehobener Hinweis für die Anleger, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen sind | Informationen über die Bedingungen des Angebots des Managers sind von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen. |

| Punkt | Abschnitt B – Emittentin | |
|-------|---|--|
| B.1 | Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin. | Die juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin ist UBS AG ("Emittentin" oder "UBS AG"; gemeinsam mit ihren Tochtergesellschaften, "UBS", "UBS Gruppe" oder die "Gruppe"). |
| B.2 | Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung der Emittentin. | <p>UBS AG in ihrer heutigen Form entstand am 29. Juni 1998 durch die Fusion der 1862 gegründeten Schweizerischen Bankgesellschaft und des 1872 gegründeten Schweizerischen Bankvereins. UBS AG ist in den Handelsregistern des Kantons Zürich und des Kantons Basel-Stadt eingetragen. Die Handelsregisternummer lautet CH-101.329.561.</p> <p>UBS AG hat ihren Sitz in der Schweiz, wo sie als Aktiengesellschaft nach schweizerischem Aktienrecht und den schweizerischen bankengesetzlichen Bestimmungen eingetragen ist.</p> <p>Die Adressen und Telefonnummern der beiden Satzungs- und Verwaltungssitze der UBS AG lauten: Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, Telefon +41 44 234 1111, und Aeschenvorstadt 1, CH 4051 Basel, Schweiz, Telefon +41 61 288 5050.</p> |
| B.4b | Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die | <p>Trend Informationen</p> <p>Wie in dem am 22. Januar 2019 veröffentlichten Quartalsbericht der UBS für das vierte Quartal 2018 angegeben, lässt die weltwirtschaftliche Aktivität</p> |

| | | |
|------------|---|---|
| | Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken. | weiter nach, aber der Ausblick für das Wirtschaftswachstum bleibt insgesamt positiv und die Vermögenspreise sind seit dem vierten Quartal 2018 gestiegen. Mangelnde Fortschritte bei der Beilegung von geopolitischen Spannungen, erhöhtem Protektionismus sowie Handelskonflikten, die neben erhöhter Volatilität die Stimmung und das Vertrauen der Anleger in der zweiten Jahreshälfte und insbesondere im vierten Quartal 2018 beeinflussten, dürften sich auf die Kundenaktivität im ersten Quartal 2019 auswirken. Geringere investierte Vermögenswerte aufgrund von Marktrückgängen im vierten Quartal 2018 werden voraussichtlich Auswirkungen auf die wiederkehrenden Erträge in den Bereichen Global Wealth Management und Asset Management haben. Weitere Verbesserungen bei Marktniveau, Anlegerstimmung und Kundenaktivität würden dazu beitragen, den Gegenwind bei Ertrags- und Gewinnwachstum zu mindern. UBS ist nach wie vor gut positioniert, um das globale Vermögenswachstum zu nutzen, und erwartet, dass dieser Trend die Strategie und finanzielle Performance weiterhin unterstützen wird. UBS wird die Strategie weiter diszipliniert umsetzen und fokussiert sich noch stärker auf ein gesundes Verhältnis von Effizienz und Investitionen in Wachstum, um die Ziele bei der Kapitalrückführung zu erreichen und zugleich für die Aktionäre nachhaltigen, langfristigen Wert zu schaffen. |
| B.5 | Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe | <p>UBS AG ist eine Schweizer Bank und die Muttergesellschaft der UBS AG Gruppe. Die UBS Group AG ist die Holding-Gesellschaft der UBS Gruppe und zu 100% Eigentümerin der UBS AG. Die UBS Gruppe ist als Gruppe mit vier Unternehmensbereichen und einem Corporate Center tätig.</p> <p>Im Jahr 2014 hat UBS damit begonnen die Anpassung der rechtlichen Struktur vorzunehmen, um die Abwicklungsfähigkeit des Konzerns als Reaktion auf too-big-to-fail (TBTF) Anforderungen in der Schweiz, sowie die Sanierungs- und Abwicklungsregulierungen in den anderen Ländern, in denen der Konzern tätig ist, zu verbessern. Im Dezember 2014 wurde die UBS Group AG die Holding-Gesellschaft des Konzerns.</p> <p>Im Jahr 2015 übertrug die UBS AG den Unternehmensbereich Personal & Corporate Banking sowie das in der Schweiz gebuchte Geschäft des Unternehmensbereichs Wealth Management von der UBS AG auf die neu gegründete, im Bankwesen tätige, schweizer Tochtergesellschaft UBS Switzerland AG. Im Jahr 2016 wurde die UBS Americas Holding LLC als Zwischenholding für die US-amerikanischen Tochtergesellschaften von UBSbestimmt, und UBS fusionierte ihre Wealth Management-Tochtergesellschaften in verschiedenen europäischen Ländern zur UBS Europe SE, der europäischen Bank der UBS mit Hauptsitz in Deutschland. Zudem hat UBS die Mehrheit der operativen Tochtergesellschaften von Asset Management auf die UBS Asset Management AG übertragen.</p> <p>Die UBS Business Solutions AG, eine Tochtergesellschaft der UBS Group AG, wurde 2015 gegründet und fungiert als Dienstleistungsunternehmen des Konzerns. Im Jahr 2017 wurden die Shared-Services-Funktionen von UBS in der Schweiz und in Grossbritannien von der UBS AG auf die UBS Business Solutions AG übertragen. Zudem hat UBS die Übertragung von Shared-Services-Funktionen in den USA auf ihre US-amerikanische Servicegesellschaft UBS Business Solutions US LLC, eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der UBS Americas Holding LLC, übertragen.</p> <p>Im März 2019 wurde die UBS Limited, die britische Tochtergesellschaft von UBS mit Sitz in Grossbritannien, mit der UBS Europe SE fusioniert, vor dem planmäßigen Austritt Großbritanniens aus der EU Ende März 2019. Ehemalige Kunden und andere Gegenparteien der UBS Limited, die von der Londoner Niederlassung der UBS AG betreut werden können, wurden vor der Fusion in die Londoner Niederlassung der UBS AG migriert.</p> |

| | | |
|-------------|---|---|
| | | Als Reaktion auf regulatorische Anforderungen und andere externe Entwicklungen erwägt UBS weitere Änderungen in der rechtlichen Struktur des Konzerns. Solche Änderungen können eine weitere Konsolidierung der operativen Tochtergesellschaften in der EU sowie Anpassungen der Buchungseinheit oder des Standorts von Produkten und Dienstleistungen beinhalten. |
| B.9 | Gewinnprognosen oder -schätzungen. | Entfällt; es sind in dem Prospekt keine Gewinnprognosen oder -schätzungen enthalten. |
| B.10 | Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk. | Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen im Prüfungsvermerk für die konsolidierten Abschlüsse der UBS AG und die Einzelabschlüsse der UBS AG für die zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 endenden Jahre. |
| B.12 | Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen | <p>Die unten aufgeführten ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen für die Geschäftsjahre endend am 31. Dezember 2018, 2017 und 2016 stammen aus dem Geschäftsbericht 2018, welcher den geprüften konsolidierten Jahresabschluss der UBS AG sowie weitere ungeprüfte konsolidierte Finanzinformationen für das Jahr mit Stand 31. Dezember 2018 und vergleichbare Zahlen für die Jahre mit Stand 31. Dezember 2017 und 2016 enthält.</p> <p>Die konsolidierten Abschlüsse in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards ("IFRS") des International Accounting Standards Board ("IASB") erstellt.</p> <p>Mit Wirkung zum 1. Oktober 2018 wurde die funktionale Währung der UBS Group AG und des Hauptsitzes der UBS AG in der Schweiz von Schweizer Franken auf US-Dollar und die der Niederlassung London der UBS AG von britischen Pfund auf US-Dollar umgestellt, in Übereinstimmung mit den Anforderungen des International Accounting Standard (IAS) 21, "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates". Die Berichtswährung der konsolidierten Finanzinformationen der UBS AG, wurde ebenfalls von Schweizer Franken auf US-Dollar umgestellt, um den Änderungen der funktionalen Währung wesentlicher Konzerngesellschaften Rechnung zu tragen. Vorperioden wurden für diese Berichtswährung angepasst. Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eigenkapital wurden zu Schlusskursen an den jeweiligen Bilanzstichtagen in US-Dollar umgerechnet. Erträge und Aufwendungen wurden zu den jeweiligen Durchschnittskursen der relevanten Zeiträume umgerechnet.</p> <p>Die Informationen für die Geschäftsjahre endend am 31. Dezember 2018, 2017 und 2016, die in der nachstehenden Tabelle mit „ungeprüft“ gekennzeichnet sind, wurden in den Geschäftsbericht 2018 aufgenommen, wurden jedoch nicht geprüft, da die entsprechenden Angaben nach IFRS nicht erforderlich sind und daher nicht Bestandteil des geprüften Abschlusses sind.</p> |

| | Für das Geschäftsjahr endend am oder per | | |
|---|--|----------|----------|
| <i>Mio. USD, Ausnahmen sind angegeben</i> | 31.12.18 | 31.12.17 | 31.12.16 |
| | <i>Geprüft, Ausnahmen sind angegeben</i> | | |
| Ergebnisse | | | |
| Geschäftsertrag | 30.642 | 30.044 | 28.831 |
| Geschäftsaufwand | 25.184 | 24.969 | 24.643 |
| Ergebnis vor Steuern | 5.458 | 5.076 | 4.188 |
| Den Aktionären zurechenbares Ergebnis | 4.107 | 758 | 3.351 |

| Profitabilität und Wachstum | | | |
|---|----------|----------|----------|
| Rendite auf Eigenkapital (%) ¹ | 7,9* | 1,4* | 6,0* |
| Eigenkapitalrendite abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte (%) ² | 9,2* | 1,8* | 7,0* |
| Rendite auf Hartes Kernkapital (CET1) (%) ³ | 11,9* | 2,3* | 10,2* |
| Rendite auf risikogewichteten Aktiven brutto (%) ⁴ | 12,0* | 12,8* | 13,1* |
| Rendite auf den Leverage Ratio Denominator brutto (%) ⁵ | 3,4* | 3,4* | 3,2* |
| Verhältnis von Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (%) ⁶ | 81,9* | 82,7* | 85,4* |
| Wachstum des Ergebnisses (%) ⁷ | 441,9* | (77,4)* | (48,5)* |
| Ressourcen | | | |
| Total Aktiven | 958.055 | 940.020 | 919.236 |
| Den Aktionären zurechenbares Eigenkapital | 52.256 | 51.987 | 52.957 |
| Hartes Kernkapital (CET1) ^{8,9} | 34.608 | 34.100* | 31.879* |
| Risikogewichtige Aktiven ⁸ | 262.840* | 242.725* | 219.330* |
| Harte Kernkapitalquote (CET1) (%) ⁸ | 13,2* | 14,0* | 14,5* |
| Going Concern Kapitalquote (%) ⁸ | 16,1* | 15,6* | 16,3* |
| Total Verlustabsorptionsfähigkeit Ratio (%) ⁸ | 31,3* | 31,4* | 29,6* |
| Leverage Ratio Denominator ⁸ | 904.458* | 910.133* | 855.718* |
| Harte Kernkapitalquote (CET1) Leverage Ratio (%) ⁸ | 3,83* | 3,75* | 3,73* |
| Going Concern Leverage ratio (%) ⁸ | 4,7* | 4,2* | 4,2* |
| Total Verlustabsorptionsfähigkeit Leverage Ratio (%) ⁸ | 9,1* | 8,4* | 7,6* |
| Andere | | | |
| Verwaltete Vermögen (in Mrd. USD) ¹⁰ | 3.101 | 3.262 | 2.761 |
| Personal (auf Vollzeitbasis) | 47.643* | 46.009* | 56.208* |
| *ungeprüft | | | |
| ¹ Den Aktionären zurechenbares Konzernergebnis (ggf. annualisiert) / Den Aktionären zurechenbares durchschnittliches Eigenkapital. Diese Maßnahme gibt Auskunft über die Rentabilität des Geschäfts im Verhältnis zum Eigenkapital. ² Den Aktionären zurechenbares Konzernergebnis vor Abschreibungen und Wertminderung auf Goodwill und immaterielle Vermögenswerte (gegebenenfalls annualisiert) / Das den Aktionären zurechenbare durchschnittliche Eigenkapital abzüglich durchschnittlichen Goodwillwerts und der immateriellen Vermögenswerte der UBS AG. Diese Kennzahl liefert Informationen zu der Rentabilität des Geschäfts in Bezug auf die materiellen Vermögenswerte. ³ Den Aktionären zurechenbares Konzernergebnis / durchschnittliches Hartes Kernkapital (CET1). Diese Maßnahme liefert Informationen über die Rentabilität des Unternehmens in Bezug auf das Harte Kernkapital (CET1). ⁴ Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken oder Kreditrückforderung (annualisiert wenn anwendbar) / durchschnittliche risikogewichteten Aktiven. Diese Kennzahl liefert Informationen zu den Einnahmen des Geschäfts in Bezug auf die risikogewichteten Aktiven. ⁵ Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken oder Kreditrückforderung (annualisiert wenn anwendbar) / durchschnittlicher Leverage Ratio Denominators. Diese Kennzahl liefert Informationen zu den Einnahmen des Geschäfts in Bezug auf den Leverage Ratio Denominators. ⁶ Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken oder Kreditrückforderung. Diese Kennzahl liefert Informationen über die Effizienz des Geschäfts indem der Geschäftsaufwand mit dem Geschäftsertrag verglichen wird. ⁷ Veränderung des aktuellen den Aktionären zurechenbaren Konzernergebnisses aus fortzuführenden Geschäftsbereichen in der laufenden Periode im Vergleich zur Referenzperiode / Das den Aktionären zurechenbare Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen in der Referenzperiode. Diese Kennzahl liefert Informationen über das Ergebniswachstum im Vergleich zu früheren Perioden. ⁸ Basiert auf den Regeln für Schweizer systemrelevante Banken (SRB) ab dem 1. Januar 2020. ⁹ Die im Geschäftsbericht 2017 in Schweizer Franken veröffentlichten Informationen für die am 31. Dezember 2017 endende Periode (CHF 33.240) und der Geschäftsbericht 2016 der UBS Group AG und der UBS AG für die am 31. Dezember 2016 endende Periode (CHF 32.447) wurden geprüft. ¹⁰ Enthält Vermögen unter der Verwaltung von Global Wealth Management, Asset Management und Personal & Corporate Banking. | | | |

| | | |
|-------------|---|--|
| | <p>Erklärung hinsichtlich wesentlicher Veränderungen.</p> <p>Beschreibung wesentlicher Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition.</p> | <p>Seit dem 31. Dezember 2018 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der UBS AG oder der UBS AG Gruppe eingetreten.</p> <p>Die Ergebnisse 2018 und die Bilanz zum 31. Dezember 2018 unterscheiden sich von denen im ungeprüften Bericht zum vierten Quartal 2018, der am 22. Januar 2019 veröffentlicht wurde, infolge von Ereignissen, die nach dem Bilanzstichtag angepasst wurden. Die Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten, aufsichtsrechtliche und ähnliche Angelegenheiten erhöhten sich, was das Betriebsergebnis vor Steuern von 2018 und das den Aktionären zurechenbare Ergebnis von 2018 um jeweils USD 382 Millionen verringerte. Abgesehen davon, gibt es seit dem 31. Dezember 2018, welches das Enddatum des letzten Finanzzeitraums ist, für welchen ein Zwischenabschluss veröffentlicht wurde, sind keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage oder der Handelsposition der UBS AG bzw. UBS AG Gruppe eingetreten.</p> |
| B.13 | <p>Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.</p> | <p>Entfällt; es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der UBS AG, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.</p> |
| B.14 | <p>Beschreibung der Gruppe und Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe.</p> <p>Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe.</p> | <p>Siehe Punkt B.5</p> <p>Die UBS AG als Muttergesellschaft, führt einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit durch Tochtergesellschaften durch. Als solche ist sie, bis zu einem gewissen Grad, von bestimmten Tochtergesellschaften abhängig.</p> |
| B.15 | <p>Haupttätigkeiten der Emittentin.</p> | <p>Die UBS AG (konsolidiert) stellt Finanzberatung und -lösungen für private, Firmen- und institutionelle Kunden weltweit sowie für Privatkunden in der Schweiz bereit. Die operative Struktur des Konzerns besteht aus dem Corporate Center und den Unternehmensbereichen: Global Wealth Management, Personal & Corporate Banking, Asset Management und der Investment Bank. Die Strategie von UBS konzentriert sich auf ihr führendes globales Wealth-Management-Geschäft und das führende Privat- und Firmenkundengeschäft in der Schweiz, ergänzt durch eine fokussierte Investmentbank und einen globalen Vermögensverwalter. UBS konzentriert sich auf kapitaleffiziente Geschäfte in ihren Zielmärkten, in denen UBS eine starke Wettbewerbsposition und einen attraktiven langfristigen Wachstums- oder Rentabilitätsausblick hat.</p> <p>Gemäß Artikel 2 der Statuten der UBS AG vom 26. April 2018 ("Statuten") ist der Zweck der UBS AG der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften in der Schweiz und im Ausland. Die UBS AG kann in der Schweiz und im Ausland Unternehmen aller Art gründen, sich an solchen beteiligen und deren Geschäftsführung übernehmen. Die UBS AG ist berechtigt, in der Schweiz und im Ausland Grundstücke und Baurechte zu erwerben, zu belasten und zu verkaufen. UBS AG kann Mittel am Kapitalmarkt aufnehmen und anlegen. UBS AG ist Teil des Konzerns, der von UBS Group AG als Muttergesellschaft kontrolliert wird. Sie kann die Interessen der Konzernmuttergesellschaft oder anderer</p> |

| | | |
|-------------|---|---|
| | | Konzerngesellschaften fördern. Sie kann Darlehen, Garantien und andere Arten der Finanzierung und von Sicherheitsleistungen für Konzerngesellschaften gewähren. |
| B.16 | Unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse an der Emittentin | Die UBS Group AG ist Eigentümerin von 100 Prozent der ausstehenden Aktien der UBS AG. |

| Punkt | Abschnitt C – Wertpapiere | |
|--------------|--|---|
| C.1 | Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung. | <p>Art und Gattung der Wertpapiere Die Wertpapiere sind derivative Zertifikate, die nicht kapitalgeschützt sind.</p> <p>Die Wertpapiere sind als Inhaberpapiere im Sinne von § 793 BGB ausgegeben und bei Ausgabe durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die „Dauerglobalurkunde“) verbrieft. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.</p> <p>Die Dauerglobalurkunde ist bei Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland) oder jeden Nachfolger in dieser Funktion (das „Clearingsystem“) hinterlegt.</p> <p>Wertpapier-Kennnummer(n) der Wertpapiere ISIN: DE000UBS0QD1 WKN: UBS0QD Valor: 12516657</p> |
| C.2 | Währung der Wertpapieremission. | Euro ("EUR") (die „ Auszahlungswährung “) |
| C.5 | Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere. | Entfällt; die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere ist nicht beschränkt. |
| C.8 | Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte. | <p>Maßgebliches Recht der Wertpapiere Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht.</p> <p>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte Die Wertpapiere berechtigen die Wertpapiergläubiger vorbehaltlich der Bedingungen der Wertpapiere bei Ausübung, zu einem Anspruch auf Zahlung des Auszahlungsbetrags in der Auszahlungswährung. Während der Laufzeit der Wertpapiere erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).</p> <p>Beschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechten. Die Emittentin ist unter den in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Voraussetzungen zur Kündigung der Wertpapiere und zu Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere berechtigt.</p> <p>Status der Wertpapiere 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.</p> |

| | | |
|------|--|--|
| C.11 | Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten. | Die Wertpapiere sind an der Frankfurter Wertpapierbörse (Open Market) und die Stuttgarter Wertpapierbörse (Freiverkehr) notiert. |
| C.15 | Einfluss des Basiswerts auf den Wert der Wertpapiere. | <p>Der Wert der Wertpapiere während ihrer Laufzeit hängt von der Entwicklung des UBS Global Quality Dividend Payers Total Return (EUR) Index als Basiswert ab. Im Fall, dass der Kurs des Basiswerts steigt, wird auch der Wert der Wertpapiere wahrscheinlich steigen. Im Fall, dass der Kurs des Basiswerts fällt, wird auch der Wert der Wertpapiere wahrscheinlich fallen.</p> <p>Insbesondere hängt der bei Ausübung der Wertpapiere gegebenenfalls an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag von Entwicklung des Basiswerts ab. Daher können Anleger mit den Wertpapiere, unter Berücksichtigung der Risiko Management Gebühr, an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren. Im Gegenzug nehmen Anleger mit den Wertpapieren aber auch an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil.</p> <p>Bei Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger oder die Emittentin erhalten Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung, dessen Höhe vom Abrechnungskurs des Basiswerts abhängt. Der Auszahlungsbetrag wird errechnet, indem der Nennbetrag mit der Wertentwicklung des Basiswerts multipliziert wird. Anschließend wird die Management Gebühr von dem Ergebnis abgezogen; vgl. Element C.18.</p> <p>Während der Laufzeit der Wertpapiere erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).</p> |
| C.16 | Verfalltag oder Fälligkeitstermin — Ausübungstermin oder letzter Referenztermin. | <p>Der Fälligkeitstag entspricht dem fünften Bankgeschäftstag (i) nach dem maßgeblichen Bewertungstag und (ii) im Fall einer Kündigung bzw. einer Steuer-Kündigung durch die Emittentin nach dem Kündigungstag bzw. nach dem Steuer-Kündigungstag.</p> <p>Der Bewertungstag entspricht (i) im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger, vorbehaltlich eines wirksamen Ausübungsverfahrens, dem 31. Mai des darauffolgenden Kalenderjahres bzw. (ii) im Fall einer Tilgung durch die Emittentin dem Tilgungstag. Falls dieser Tag kein Basiswert-Berechnungstag für den Basiswert ist, dann gilt der darauf folgende Basiswert-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungstag für den Basiswert.</p> <p>Das Wertpapierrecht kann durch den Wertpapiergläubiger in Übereinstimmung mit dem Wertpapierbedingungen jeweils nur bis zur Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist mit Wirkung zum Ausübungstag ausgeübt werden:</p> <p>Dabei gilt:</p> <p>Der Ausübungstag entspricht jeweils dem 31. Mai eines Kalenderjahres, erstmals am 31. Mai 2013. Falls dieser Tag kein Basiswert-Berechnungstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Basiswert-Berechnungstag als Ausübungstag. In diesem Zusammenhang steht der "Basiswert-Berechnungstag" für jeden Tag, an dem der Index Sponsor den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht.</p> <p>Die Ausübungsfrist endet am Ausübungstag zur Ausübungszeit.</p> |

| | | |
|-------------|---|---|
| | | Die Ausübungszeit entspricht 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland). |
| C.17 | Abrechnungsverfahren für die derivativen Wertpapiere. | <p>Die Emittentin wird die jeweils fälligen Leistungen unter den Bedingungen der Wertpapiere der Zahlstelle zwecks Gutschrift an das maßgebliche Clearingsystem zur Weiterleitung an die jeweiligen Depotbanken zwecks Gutschrift an die Wertpapiergläubiger bereitstellen.</p> <p>Die Emittentin wird mit der vorstehend beschriebenen Leistung an das Clearingsystem von den ihr unter diesen Bedingungen der Wertpapiere obliegenden Tilgungsverpflichtungen bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen befreit.</p> <p>Alle im Zusammenhang mit der Tilgung der Wertpapiere bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen unter diesen Bedingungen der Wertpapiere gegebenenfalls 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 erforderlichen Leistungen unter diesen Bedingungen etwaige Steuern, Abgaben und/oder Kosten einzubehalten, die von dem Wertpapiergläubiger gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.</p> |
| C.18 | Tilgung der derivativen Wertpapiere. | <p>Die Wertpapiergläubiger erhalten, vorbehaltlich eines wirksamen Ausübungsverfahrens und einer Kündigung durch die Emittentin in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Wertpapiere, an dem maßgeblichen Fälligkeitstag die Zahlung des Abrechnungsbetrags, auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet (der „Auszahlungsbetrag“):</p> <p>Der „Abrechnungsbetrag“ wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:</p> $\text{Nennbetrag} \times \left(\frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basispreis}} \right)$ <p>Das Ergebnis wird durch die Multiplikation mit dem „RMG Faktor“ um eine Risiko Management Gebühr reduziert, wobei der RMG Faktor wie folgt berechnet wird:</p> $\left(\frac{1}{(1 + 0,000875)} \right)^n$ <p>wobei „n“ der Anzahl der seit dem 31. März 2012 vergangenen Kalenderquartale entspricht (quartalsweise Abrechnung) und die Risiko Management Gebühr („RMG“) 0,35 % p.a. pro Kalenderquartal beträgt, die vierteljährlich nachträglich berechnet und in Abzug gebracht wird.</p> <p>Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.</p> <p><i>Tilgung durch die Emittentin</i></p> <p>Die Emittentin ist berechtigt, noch nicht ausgeübte Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung unter Angabe des Kalendertags, zu dem die vorzeitige Tilgung wirksam wird, (der „Tilgungstag“) und unter Wahrung der Tilgungsfrist zu tilgen (die „Tilgung durch die Emittentin“).</p> |

| | | |
|------|---|--|
| | | Im Fall der Tilgung durch die Emittentin zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Betrag, der dem vorstehenden Abrechnungsbetrag, auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (ebenfalls der „ Auszahlungsbetrag “). |
| C.19 | Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts. | Der Abrechnungskurs des Basiswerts entspricht dem Kurs des Basiswerts an dem Bewertungstag zur Bewertungszeit. Dabei entspricht die Bewertungszeit dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses des Basiswerts durch den Index Sponsor. |
| C.20 | Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind. | <p>Art des Basiswerts:</p> <p>Der Basiswert entspricht dem UBS Global Quality Dividend Payers Total Return (EUR) Index (Bloomberg: MBCIGQDP) (der „Index“), wie er von IHS Markit Benchmark Administration Limited (der „Index Sponsor“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird.</p> <p>Informationen zur historischen und zukünftigen Wertentwicklung des Basiswerts und seiner Volatilität sind auf der Website http://www.markit.com/Product/UBSIndices erhältlich.</p> |

| Punkt | Abschnitt D – Risiken | |
|-------|---|---|
| | | Der Erwerb von Wertpapieren ist mit bestimmten Risiken verbunden. Die Emittentin weist ausdrücklich darauf hin, dass die Beschreibung der mit einer Anlage in die Wertpapiere verbundenen Risiken nur die wesentlichen Risiken beschreibt, die der Emittentin zum Datum des Prospekts bekannt waren. |
| D.2 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind. | <p>Die Wertpapiere beinhalten ein sog. Emittentenrisiko, das auch als Schuldnerisiko oder Kreditrisiko der Investoren bezeichnet wird. Das Emittentenrisiko ist das Risiko, dass die UBS AG zeitweise oder andauernd nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen.</p> <p>Allgemeines Insolvenzrisiko Jeder Investor trägt allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern könnte. Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die - auch im Fall der Insolvenz der Emittentin - 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. Die Wertpapiere sind keine Bankeinlagen und eine Anlage in die Wertpapiere ist mit Risiken verbunden, die sich von dem Risikoprofil einer Bankeinlage bei der Emittentin oder ihren verbundenen Unternehmen stark unterscheiden. Die durch die Wertpapiere begründeten Verbindlichkeiten der Emittentin sind daher nicht durch ein System von Einlagensicherungen oder eine Entschädigungseinrichtung geschützt. Im Falle der Insolvenz der Emittentin könnte es folglich sein, dass Anleger einen Totalverlust ihrer Investition in die Wertpapiere erleiden.</p> <p>UBS AG als Emittentin und UBS unterliegen in Bezug auf ihre Geschäftsaktivitäten verschiedenen Risiken. Nachstehend zusammengefasst sind die Risiken, die Auswirkungen auf die Fähigkeit der Gruppe, ihre Strategie umzusetzen, auf ihre Geschäftsaktivitäten, ihre Finanz- und Ertragslage und ihre Aussichten haben können und die die Gruppe für wesentlich hält und von denen sie gegenwärtig Kenntnis hat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die allgemeine Bewertung der Kreditwürdigkeit der UBS kann den Wert der Wertpapiere beeinflussen |

| | | |
|--|--|---|
| | | <ul style="list-style-type: none">• Währungsschwankungen und anhaltend tiefe oder Negativzinsen können die Kapitalstärke, Liquiditäts- und Finanzierungsposition der UBS sowie ihre Profitabilität nachteilig beeinflussen• Aufsichtsrechtliche und gesetzliche Veränderungen können die Geschäfte der UBS sowie ihre Fähigkeit, die strategischen Pläne umzusetzen, nachteilig beeinflussen• Wenn UBS ihre Kapitalkraft nicht erhalten kann, kann dies ihre Fähigkeit beeinträchtigen, ihre Strategie auszuführen und ihre Kundenbasis und Wettbewerbsposition zu halten• Es ist möglich, dass die UBS ihre angekündigten strategischen Pläne nicht erfüllen kann• Aus der Geschäftstätigkeit der UBS können wesentliche rechtliche und regulatorische Risiken erwachsen• Operationelle Risiken beeinträchtigen das Geschäft der UBS• Der gute Ruf der UBS ist für den Geschäftserfolg der UBS von zentraler Bedeutung.• Die Ergebnisse der Finanzdienstleistungsbranche hängen von den Marktbedingungen und vom makroökonomischen Umfeld ab• Es ist möglich, dass UBS die Änderungen in ihrem Wealth-Management-Geschäft zur Anpassung an die Entwicklung der Markt-, aufsichtsrechtlichen und sonstigen Bedingungen nicht erfolgreich umsetzen kann• Die UBS könnte ausserstande sein, Ertrags- oder Wettbewerbschancen zu identifizieren und zu nutzen oder qualifizierte Mitarbeiter zu gewinnen und zu binden• Die UBS hält Legacy- und andere Risikopositionen, die von den Bedingungen an den Finanzmärkten beeinträchtigt werden könnten; Legacy-Risikopositionen könnten schwierig zu liquidieren sein• Die UBS ist auf ihre Risikomanagement- und -kontrollprozesse angewiesen, um mögliche Verluste bei ihrem Geschäft zu verhindern oder zu begrenzen• Bewertungen bestimmter Positionen hängen von Modellen ab, die naturgemäss ihre Grenzen haben und die unter Umständen Daten aus nicht beobachtbaren Quellen anwenden• Liquiditätsbewirtschaftung und Finanzierung sind für die laufende Performance der UBS von grösster Bedeutung• Die Finanzergebnisse der UBS könnten durch geänderte Rechnungslegungsstandards beeinträchtigt werden• Die Finanzergebnisse der UBS könnten durch geänderte Annahmen bezüglich des Werts ihres Goodwills beeinträchtigt werden• Die Auswirkungen von Steuern auf die Finanzergebnisse der UBS werden erheblich durch Neueinschätzungen ihrer latenten Steueransprüche beeinflusst |
|--|--|---|

| | | |
|-----|---|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Das erklärte Kapitalausschüttungsziel der UBS basiert teilweise auf Kapitalkennzahlen, die von den Regulatoren geändert werden und erheblich schwanken können • Die Geschäftsergebnisse der UBS AG, ihre Finanzsituation und ihre Fähigkeit, künftigen Verpflichtungen nachzukommen, könnte von der Mittelbeschaffung und von den von der UBS Switzerland AG und anderen direkten Tochtergesellschaften erhaltenen Dividenden und sonstigen Ausschüttungen, die Beschränkungen unterliegen können, beeinflusst werden • Bei Insolvenzgefahr ist die FINMA befugt, ein Sanierungs- oder Liquidationsverfahren zu eröffnen oder Schutzmassnahmen in Bezug auf die UBS Group AG, die UBS AG oder die UBS Switzerland AG zu ergreifen. Diese Verfahren oder Massnahmen können einen wesentlichen nachteiligen Effekt auf Aktionäre und Gläubiger haben. |
| D.6 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind. | <p>Potenzielle Erwerber sollten sich darüber im Klaren sein, dass es sich bei Wertpapieren um eine Risikoanlage handelt, die mit der Möglichkeit von Totalverlusten hinsichtlich des eingesetzten Kapitals verbunden ist. Wertpapiergläubiger erleiden einen Verlust, wenn die gemäß den Bedingungen der Wertpapiere erhaltenen Beträge unter dem Kaufpreis der Wertpapiere (einschließlich etwaiger Transaktionskosten) liegt. Investoren in die Wertpapiere tragen das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Situation der Emittentin und der daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin, ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Alle an einem Erwerb der Wertpapiere interessierten Anleger sollten ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse überprüfen, um sicherzustellen, dass sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen Verlustrisiken zu tragen.</p> <p>Wertpapierspezifische Risikohinweise</p> <p>1. <u>Spezielle Risiken im Zusammenhang mit besonderen Merkmalen der Wertpapierstruktur</u> Potenzielle Erwerber der Wertpapiere müssen vor einer Investition in die Wertpapiere beachten, dass die folgenden Besonderheiten der Wertpapiere nachteilige Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere bzw. die Höhe des nach den Bedingungen der Wertpapiere gegebenenfalls zu zahlenden Geldbetrags haben können und dementsprechend besondere Risikoprofile aufweisen:</p> <p><u>Bestimmung des maßgeblichen Abrechnungskurs</u> Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte bewusst sein, dass im Fall einer Ausübung der Wertpapiere in Übereinstimmung mit dem in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Ausübungsverfahren der für die Bestimmung des Abrechnungskurs maßgebliche Bewertungstag, vorbehaltlich der Bedingungen der Wertpapiere, dem 31. Mai des darauffolgenden Kalenderjahres entspricht. Mögliche negative Entwicklungen der Kurse des Basiswerts nach dem Zeitpunkt der Ausübung durch den Wertpapiergläubiger bis zur Ermittlung der für die Berechnung des Abrechnungskurs maßgeblichen Kurs des Basiswerts am entsprechenden Bewertungstag gehen zu Lasten der Wertpapiergläubiger.</p> <p><u>Keine festgelegte Laufzeit der Wertpapiere</u></p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Die Wertpapiere haben - im Gegensatz zu Wertpapieren mit einer festen Laufzeit - keinen festgelegten Verfalltag und dementsprechend keine festgelegte Laufzeit. Das in den Wertpapieren verbriefte Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger muss dementsprechend durch den jeweiligen Wertpapiergläubiger in Übereinstimmung mit dem in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Ausübungsverfahren zu einem bestimmten Ausübungstag ausgeübt werden, um das Wertpapierrecht geltend zu machen. Wenn die Ausübungserklärung nicht fristgerecht zu diesem Ausübungstermin vorliegt, kann eine erneute Ausübung erst wieder zu dem nächsten in den Bedingungen der Wertpapiere vorgesehenen Termin erfolgen.</p> <p>2. <u>Auswirkungen der Abstufung des Ratings der Emittentin</u> Die allgemeine Bewertung der Emittentin, ihre Verbindlichkeiten bedienen zu können, kann den Wert der Wertpapiere beeinflussen. Jede Abwertung des Ratings der Emittentin durch eine Ratingagentur kann daher eine negative Auswirkung auf den Wert der Wertpapiere haben.</p> <p>3. <u>Keine gesetzliche oder freiwillige Einlagensicherung</u> Die Wertpapiere sind keine Bankeinlagen, und eine Anlage in die Wertpapiere ist mit Risiken verbunden, die sich von dem Risikoprofil einer Bankeinlage bei der Emittentin oder ihren verbundenen Unternehmen stark unterscheiden. Die Wertpapiere haben unter Umständen ein anderes Ertrags-, Liquiditäts- und Risikoprofil. Die durch die Wertpapiere begründeten Verbindlichkeiten der Emittentin sind daher nicht durch ein gesetzliches oder freiwilliges System von Einlagensicherungen oder eine Entschädigungseinrichtung geschützt. Im Falle der Insolvenz der Emittentin könnte es folglich sein, dass die Anleger einen Totalverlust ihrer Investition in die Wertpapiere erleiden.</p> <p>4. <u>Wertpapiergläubiger sind dem Risiko eines Bail-in ausgesetzt</u> Die Emittentin und die Wertpapiere unterliegen dem Schweizer Bankengesetz sowie der Bankeninsolvenzverordnung der FINMA, die die FINMA als zuständige Abwicklungsbehörde insbesondere ermächtigt, unter Umständen bestimmte Abwicklungsinstrumente gegenüber Kreditinstituten anzuwenden. Dies schließt die Herabschreibung oder die Umwandlung von Schuldverschreibungen in Eigenkapital (sogenannter Bail-In) ein. Eine Herabschreibung oder Umwandlung würde die Emittentin insoweit von ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren befreien und die Wertpapiergläubiger hätten keinen weiteren Anspruch aus den Wertpapieren gegen die Emittentin. Die Abwicklungsinstrumente können daher die Rechte der Wertpapiergläubiger deutlich nachteilig beeinflussen, indem sie Ansprüche aus den Wertpapieren aussetzen, modifizieren und ganz oder teilweise zum Erlöschen bringen können. Dies kann im schlechtesten Fall zum Totalverlust der Investition der Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere führen.</p> <p>Die genannten rechtlichen Bestimmungen und/oder Verwaltungsmaßnahmen können die Rechte von Wertpapiergläubigern erheblich nachteilig beeinträchtigen und können, auch im Vorfeld der Bestandsgefährdung oder Abwicklung, einen negativen Einfluss auf den Wert der Wertpapiere haben.</p> <p>5. <u>Die Bedingungen der Wertpapiere enthalten keine Beschränkungen der Fähigkeit der Emittentin oder von UBS, ihr Geschäft neu zu strukturieren</u></p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Die Bedingungen der Wertpapiere enthalten keine Beschränkungen zu Kontrollwechseln oder strukturellen Änderungen, wie gesellschaftsrechtliche Konsolidierung oder Verschmelzung oder Abspaltung der Emittentin oder Verkauf, Abtretung, Ausgliederung, Beteiligung, Ausschüttung, Übertragung oder Veräußerung von Teilen oder der Gesamtheit des Eigentums oder der Vermögenswerte der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens im Zusammenhang mit angekündigten Änderungen ihrer rechtlichen Struktur oder Ähnlichem und aufgrund solcher Änderungen wird kein Kündigungsgrund, kein Erfordernis zum Rückkauf der Wertpapiere oder kein sonstiges Ereignis unter den Bedingungen der Wertpapiere ausgelöst. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass solche Änderungen, sollten sie eintreten, das Rating der Emittentin nicht negativ beeinträchtigen und/oder nicht die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kündigungsgrunds erhöhen. Solche Änderungen, sollten sie eintreten, können die Fähigkeit der Emittentin Zinsen auf die Wertpapiere zu zahlen negativ beeinflussen.</p> <p>6. <u>Kündigung und vorzeitige Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin</u></p> <p>Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte bewusst sein, dass die Emittentin unter bestimmten Voraussetzungen die Möglichkeit hat, die Wertpapiere insgesamt zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. Wenn die Emittentin die Wertpapiere kündigt und vorzeitig tilgt, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf die Tilgung zu verlangen. Der Wertpapiergläubiger hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Wertpapiere nach dem maßgeblichen Kündigungstag.</p> <p>Der Wertpapiergläubiger trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung des Basiswerts nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren und damit auch weniger als sein eingesetztes Kapital zurückerhalten kann.</p> <p>Im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin trägt der Wertpapiergläubiger zudem das Wiederanlagerisiko. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Falle einer Kündigung gegebenenfalls ausgezahlten Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb der Wertpapiere vorlagen, wiederanlegen kann.</p> <p>7. <u>Nachteilige Auswirkungen von Anpassungen des Wertpapierrechts</u></p> <p>Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass gewisse Ereignisse eintreten oder (von Dritten, mit Ausnahme der Emittentin) in Bezug auf den Basiswert Maßnahmen ergriffen werden, die möglicherweise zu Änderungen an dem Basiswert führen oder darin resultieren, dass das dem Basiswert zu Grunde liegende Konzept geändert wird. Die Emittentin ist gemäß den Bedingungen der Wertpapiere berechtigt, Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere vorzunehmen, um diese Ereignisse oder Maßnahmen zu berücksichtigen. Diese Anpassungen des Basiswerts können sich negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken.</p> <p>8. <u>Ersetzung der Emittentin</u></p> <p>Vorausgesetzt, dass die Emittentin nicht mit ihrer Verpflichtungen unter den Wertpapieren in Verzug ist, ist die Emittentin in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger eine andere Gesellschaft der UBS Gruppe als Emittentin (die "Nachfolge-Emittentin") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Verbindung mit den Wertpapieren an die Stelle der Emittentin zu setzen.</p> <p>Dies kann Auswirkungen auf eine Notierung der Wertpapiere haben und insbesondere dazu führen, dass die Nachfolge-Emittentin erneut die Zulassung zum relevanten Markt oder zur Börse, an der die Wertpapiere gehandelt werden, beantragen muss. Ferner unterliegt jeder Wertpapiergläubiger nach einem solchen Austausch dem Kreditrisiko der Nachfolge-Emittentin.</p> <p>9. <u>Handel in den Wertpapieren / Mangelnde Liquidität</u> Es lässt sich nicht voraussagen, ob und inwieweit sich ein Sekundärmarkt für die Wertpapiere entwickelt, zu welchem Preis die Wertpapiere in diesem Sekundärmarkt gehandelt werden und ob dieser Sekundärmarkt liquide sein wird oder nicht.</p> <p>Obwohl die Wertpapiere an der Frankfurter Wertpapierbörse (Open Market) und Stuttgarter Wertpapierbörse (Freiverkehr) notiert sind, besteht keine Gewähr dafür, dass eine solche Zulassung oder ein solches Listing aufrecht erhalten wird. Der Umstand, dass die Wertpapiere zum Handel zugelassen oder gelistet werden, bedeutet nicht zwangsläufig eine größere Liquidität, als wenn dies nicht der Fall wäre. Sofern die Wertpapiere an keiner Börse gelistet oder gehandelt werden, können Preisinformationen im Hinblick auf die Wertpapiere schwieriger zu erhalten sein und die Liquidität der Wertpapieren (sofern vorhanden) kann ungünstig beeinflusst werden. Die gegebenenfalls bestehende Liquidität der Wertpapiere kann ebenfalls durch Beschränkung des Kaufs und Verkaufs der Wertpapiere in bestimmten Ländern beeinflusst werden. Die Emittentin ist zudem berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, jederzeit Wertpapiere zu einem beliebigen Kurs im offenen Markt oder im Bietungsverfahren oder durch Privatvereinbarung zu erwerben. Alle derart erworbenen Wertpapiere können gehalten, wiederverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.</p> <p>Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Anzahl der tatsächlich emittierten und von Anlegern erworbenen Wertpapieren geringer ist als das Ausgabevolumen der Wertpapiere. Es besteht deshalb das Risiko, dass aufgrund einer geringen Anzahl tatsächlich emittierter Wertpapiere die Liquidität der Wertpapiere geringer ist, als sie bei einer Ausgabe und des Erwerbs sämtlicher Wertpapiere durch Anleger wäre.</p> <p>Der Manager beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere einer Emission zu stellen. Der Manager hat sich jedoch nicht aufgrund einer festen Zusage gegenüber der Emittentin zur Stellung von Liquidität mittels Geld- und Briefkursen hinsichtlich der Wertpapiere verpflichtet und übernimmt bzw. Übernehmen keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Potenzielle Erwerber sollten deshalb nicht darauf vertrauen, das jeweilige Wertpapier zu einer bestimmten Zeit oder einem bestimmten Kurs veräußern zu können.</p> <p>10. <u>Besteuerung der Wertpapiere</u> Potentielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, dass sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Rechtsordnung und Praktiken desjenigen Landes zu zahlen, in das die Wertpapiere übertragen werden oder möglicherweise auch nach Maßgabe anderer Rechtsordnungen. In einigen Rechtsordnungen kann es zudem an</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>offiziellen Stellungnahmen der Finanzbehörden oder Gerichtsentscheidungen in Bezug auf innovative Finanzinstrumente wie den hiermit angebotenen Wertpapieren fehlen. Potentiellen Investoren wird daher geraten, sich nicht auf die in dem Basisprospekt enthaltene summarische Darstellung der Steuersituation zu verlassen, sondern sich in Bezug auf ihre individuelle Steuersituation hinsichtlich des Kaufs, des Verkaufs und der Rückzahlung der Wertpapiere von ihrem eigenen Steuerberater beraten zu lassen. Nur diese Berater sind in der Lage, die individuelle Situation des potentiellen Investors angemessen einzuschätzen.</p> <p>11. <u>Zahlungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren können einer U.S. Quellensteuer unterliegen</u> Wertpapiergläubiger sollten sich vergegenwärtigen, dass Zahlungen auf die Wertpapiere unter gewissen Voraussetzungen möglicherweise einer U.S. Quellensteuer unterliegen. Falls ein Betrag in Bezug auf eine solche U.S. Quellensteuer von Zahlungen auf die Wertpapiere, gemäß den Bedingungen der Wertpapiere abgezogen oder einbehalten wird, wären weder die Emittentin, noch eine Zahlstelle oder eine andere Person gemäß den Bedingungen der Wertpapiere verpflichtet, zusätzliche Beträge als Folge eines solchen Abzugs oder Einhalts zu zahlen.</p> <p>12. <u>Änderung der Grundlage der Besteuerung der Wertpapiere</u> Die in der Wertpapierbeschreibung ausgeführten Überlegungen hinsichtlich der Besteuerung der Wertpapiere geben die Ansicht der Emittentin auf Basis der zum Datum der Wertpapierbeschreibung geltenden steuerrechtliche Situation wieder. Eine andere steuerliche Behandlung durch die Finanzbehörden und Finanzgerichte kann jedoch nicht ausgeschlossen werden. Jeder Anleger sollte vor der Entscheidung über einen Kauf der Wertpapiere seinen persönlichen Steuerberater konsultieren. Potentielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, dass sich die zum Datum der Wertpapierbeschreibung geltende steuerrechtliche Situation, möglicherweise auch rückwirkend, ändern kann.</p> <p>Weder die Emittentin noch der Manager übernehmen gegenüber den Wertpapiergläubigern die Verantwortung für die steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in die Wertpapiere.</p> <p>13. <u>Potenzielle Interessenkonflikte</u> Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Wertpapiergläubiger und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts und damit auf den Wert der Wertpapiere haben. Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Wertpapiere zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Berechnungsstelle und/oder als Zahl- und Verwaltungsstelle.</p> <p>Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>dem Basiswert ausgeben; die Einführung solcher miteinander im Wettbewerb stehenden Produkte kann sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert erhalten, und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichtet sich, solche Informationen an einen Wertpapiergläubiger zu veröffentlichen.</p> <p>Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen, direkt oder indirekt, Gebühren in unterschiedlicher Höhe an Dritte, zum Beispiel Vertriebspartner oder Anlageberater, zahlen oder Gebühren in unterschiedlichen Höhen einschließlich solcher im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Wertpapiere von Dritten erhalten. Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin die Gebühren teilweise oder vollständig einbehalten kann. Über die Höhe dieser Gebühren erteilt bzw. erteilen die Emittentin bzw. der Manager auf Anfrage Auskunft.</p> <p>Basiswertspezifische Risikohinweise</p> <p>Die unter dem Prospekt begebenen Wertpapiere sind an einen Index gebunden. Die im Rahmen der Wertpapiere bei Tilgung zu zahlenden Beträge werden unter Bezugnahme auf den Preis oder Wert des Basiswerts bestimmt. Dementsprechend ist eine Anlage in die Wertpapiere auch mit bestimmten Risiken verbunden, die sich auf den Basiswert beziehen, und sollten Anleger den Prospekt sorgfältig prüfen, um sich die Auswirkungen einer solchen Kopplung an den Basiswert auf die Wertpapiere bewusst zu machen.</p> <p>Der Kauf von oder die Anlage in an einen Basiswert gekoppelte Wertpapiere beinhaltet wesentliche Risiken. Diese Wertpapiere sind keine herkömmlichen Wertpapiere und mit verschiedenen besonderen Anlagerisiken verbunden, über die sich potenzielle Anleger vor einer Anlage vollständig im Klaren sein sollten. Potenzielle Anleger in diese Wertpapiere sollten mit dieser Art von Wertpapieren vertraut sein, und alle Unterlagen vollständig überprüfen, den Prospekt lesen und verstehen sowie sich über die Art und den Umfang des Exposure in Bezug auf das Verlustrisiko im Klaren sein.</p> <p>Eine Investition in die Wertpapiere ist daher mit Risiken verbunden, die mit dem Basiswert zusammenhängen:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <u>Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert</u> Anleger sollten sich bewusst machen, dass mit dem Basiswert allgemeine Risiken verbunden sind: <ul style="list-style-type: none"> Risiko von Wertschwankungen Die Wertentwicklung des Basiswerts ist Schwankungen unterworfen. Daher können die Wertpapiergläubiger nicht vorhersehen, welche Gegenleistung sie zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Tag für die Wertpapiere erwarten können. Es können bei Tilgung, Ausübung oder sonstiger Veräußerung an einem bestimmten Tag erhebliche Wertverluste gegenüber der Veräußerung zu einem späteren oder früheren Zeitpunkt eintreten. Unsicherheit über die zukünftige Wertentwicklung Es ist nicht möglich, zuverlässige Aussagen über die künftige Wertentwicklung des Basiswerts zu treffen. Auch auf Grund historischer Daten des Basiswerts können keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung des Basiswerts und der Wertpapiere gezogen werden. |
|--|--|--|

| | | |
|--|---|--|
| | | <p>Keine Gewährleistungen oder Zusicherungen hinsichtlich der künftigen Entwicklung des Basiswerts Die Emittentin gibt keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung hinsichtlich der künftigen Entwicklung des Basiswerts ab. Darüber hinaus übernimmt der Emittent bzw. Index Sponsor des Basiswerts keine Verpflichtung, die Interessen des Emittenten des Wertpapiers oder der Wertpapiergläubiger aus irgendeinem Grund zu berücksichtigen.</p> <p>Kein (Eigentums-)Recht an dem Basiswert Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass der Basiswert von der Emittentin nicht zugunsten der Wertpapiergläubiger gehalten werden und dass Wertpapiergläubiger keine Eigentumsrechte (einschließlich, ohne jedoch hierauf beschränkt zu sein Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden oder andere Ausschüttungen oder sonstige Rechte) an dem Basiswert erwerben, auf den sich diese Wertpapiere beziehen. Weder die Emittentin noch eines ihrer verbundenen Unternehmen ist in irgendeiner Weise verpflichtet, den Basiswert zu erwerben oder zu halten.</p> <p>2. <u>Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert</u> Darüber hinaus sind die folgenden Risiken spezifisch mit dem Basiswert verbunden:</p> <p>Anleger sollten beachten, dass mit dem Basiswert Risiken verbunden sind. Daher unterliegt eine Investition in die Wertpapiere in gewissem Umfang Marktrisiken, die mit einer Direktanlage in die Indexkomponenten verbunden sind.</p> <p>Diese Risiken beinhalten Risiken, die mit einer Direktanlage in die Indexkomponenten verbunden sind, die Abhängigkeit von dem Wert der Indexkomponenten, den Einfluss der Emittentin oder des Indexsponsors auf den Index, die negativen Auswirkungen von Gebühren auf den Index und im Index enthaltene Wechselkursrisiken. Potenzielle Anleger sollten sich entsprechend beraten lassen und sich mit dem spezifischen Risikoprofil der Indizes vertraut machen sowie professionellen Rat in Anspruch nehmen, wenn nötig.</p> |
| | <p>Risikohinweis darauf, dass der Anleger seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren könnte.</p> | <p>Investoren in die Wertpapiere tragen das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Situation der Emittentin und der daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin, ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Alle an einem Erwerber der Wertpapiere interessierten Anleger sollten ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse überprüfen, um sicherzustellen, dass sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen Verlustrisiken zu tragen.</p> |

| Punkt | Abschnitt E – Angebot | |
|-------|--|---|
| E.2b | <p>Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegt.</p> | <p>Entfällt. Die Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse weichen nicht ab von einer Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken.</p> |

| | | |
|-----|---|---|
| E.3 | Angebotskonditionen. | <p>Die Wertpapiere wurden von der Emittentin am 15. Mai 2012 (der anfängliche "Ausgabetag") ausgegeben und durch die UBS Limited¹, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich, auf Grundlage der Endgültigen Angebotsbedingungen vom 11. Mai 2012 in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 28. November 2011 (wie jeweils nachgetragen) bis zum 28. November 2012 in den Jurisdiktionen des Öffentlichen Angebots öffentlich angeboten. Der historische anfängliche Emissionspreis je Wertpapier bei Ausgabe betrug EUR 100,00 (der "Ausgabepreis").</p> <p>Zum Datum dieses Prospekts sind 6.046 Wertpapiere emittiert und ausstehend. Sofern Wertpapiergläubiger ihr Wertpapierrecht in Übereinstimmung mit dem Wertpapierbedingungen ausüben (siehe Element C.16), reduziert sich hierdurch nicht die Anzahl der ausstehenden Wertpapiere. Tatsächlich werden diese ausgeübten Wertpapiere dann von der Emittentin gehalten und gegebenenfalls wieder verkauft. In diesem Prospekt wird daher das Ausgabevolumen von bis zu 90.000 Wertpapieren (von denen 6.046 Wertpapiere bereits emittiert und ausstehend sind) angeboten.</p> <p>Die Emittentin wird nun das öffentliche Angebot der Wertpapiere an dem unmittelbar auf die Veröffentlichung dieses Prospekts folgenden Geschäftstag in den Jurisdiktionen des Öffentlichen Angebots wieder aufnehmen.</p> <p>Die Wertpapiere können in den Jurisdiktionen des Öffentlichen Angebots zu banküblichen Geschäftszeiten bei dem Manager gezeichnet werden. Das öffentliche Angebot der Wertpapieren wird durchgehend und es wird keine Zeichnungsperiode geben. Der Verkaufspreis wird fortlaufend angepasst aufgrund von der jeweiligen Marktsituation und kann von dem Manager erhalten werden.</p> <p>Der jeweilige Verkaufspreis pro Wertpapier ist bei Lieferung der erworbenen Wertpapiere zur Zahlung entsprechend den Regeln des Clearingsystems fällig.</p> |
| E.4 | Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten. | <p>Für die Emission/das Angebot der Wertpapiere wesentliche Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, einschließlich Interessenkonflikte</p> <p>Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Wertpapiergläubiger und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts und damit auf den Wert der Wertpapiere haben. Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Wertpapiere zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle.</p> <p>Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit dem Basiswert ausgeben; die Einführung solcher miteinander im Wettbewerb stehenden Produkte</p> |

¹ **Hinweis:** Am 1. März 2019 wurde die UBS Limited mit der UBS Europe SE verschmolzen und die UBS Limited kraft Gesetzes aufgelöst.

| | | |
|------------|---|--|
| | | <p>kann sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert erhalten, und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichtet sich, solche Informationen an einen Wertpapiergläubiger zu veröffentlichen.</p> <p>Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen, direkt oder indirekt, Gebühren in unterschiedlicher Höhe an Dritte, zum Beispiel Vertriebspartner oder Anlageberater, zahlen oder Gebühren in unterschiedlichen Höhen einschließlich solcher im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Wertpapiere von Dritten erhalten. Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin die Gebühren teilweise oder vollständig einbehalten kann. Über die Höhe dieser Gebühren erteilt bzw. erteilen die Emittentin bzw. der Manager auf Anfrage Auskunft</p> <p>Der Emittentin sind, mit Ausnahme des Managers im Hinblick auf seine jeweiligen Gebühren, keine an der Emission der Wertpapiere beteiligten Personen, die ein wesentliches Interesse an der Emission / dem Angebot der Wertpapiere haben, und, mit Ausnahme der vorgenannten Interessenkonflikte, keine weiteren Interessenkonflikte bekannt.</p> |
| E.7 | Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden. | Die Berechnung des Auszahlungsbetrags berücksichtigt eine Risiko Management Gebühr; siehe Element C.18. Dem Anleger werden von der Emittentin oder dem Manager keine Ausgaben in Rechnung gestellt. |

II. SECURITIES NOTE

A. RISK FACTORS

The different risk factors associated with an investment in the Securities are outlined below. Investments in the Securities should not be made until all the factors relevant to the Securities have been acknowledged and carefully considered. 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. Security specific Risks

Investing in the Securities involves certain risks. Among others, these risks may take the form of equity market, commodity market, bond market, foreign exchange, interest rate, market volatility and economic and political risks and any combination of these and other risks. The material risks are presented below. Prospective investors should be experienced with regard to transactions in instruments such as the Securities and in the Underlying. **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.**

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, as the value of the Securities and, hence, any amount, if any, payable according to the Conditions of the Securities 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.

Potential investors of the Securities should recognise that the Securities **constitute a risk investment** which can lead to a **total loss** of their investment in the Securities. Securityholders will incur a loss, if the amounts received in accordance with the Conditions of the Securities are below the purchase price of the Securities (including the transaction costs). Each investor in the Securities bears the risk of the Issuer's financial situation worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the invested capital.. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the **risks of loss** connected with the Securities.

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. Special risks related to specific features of the Security structure

Prior to investing in the Securities, potential investors should note that the following special features of the Securities may have a negative impact on the value of the Securities or, as the case may be, on any amount payable according to the Conditions of the Securities and that the Securities accordingly have special risk profiles:

Determination of the relevant Settlement Price

Prospective investors should note in case of an exercise of the Securities in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, **the Valuation Date relevant for determining the Settlement Price will, subject to the Conditions of the Securities, be the 31 May of the immediately succeeding calendar year.** Any negative performance of the Price of the Underlying between the exercise of the Securities by the Securityholder and the determination of the Price of the Underlying on the relevant Valuation Date are borne by the Securityholders.

No pre-defined term of the Securities

The Securities have - in contrast to securities with a fixed term - no pre-determined expiration date, and thus no defined term. As a result, the Securityholder's right vested in those Securities, must be exercised

by the respective Securityholder on a specific Exercise Dates in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, if the Security Right is to be asserted. In the event that the required Exercise Notice is not duly received on the relevant Exercise Date, the Securities cannot be exercised until the next exercise date stated in the Conditions of the Securities.

2. **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 Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, Fitch Ratings Limited, Moody's Investors Service, Inc. and Scope Ratings AG. As a result, any downgrading of the Issuer's rating by a rating agency may have a negative impact on the value of the Securities.

3. **No statutory or voluntary deposit guarantee scheme**

The Issuer's obligations relating to the Securities are not protected by any statutory or voluntary deposit guarantee system or compensation scheme. **In the event of insolvency of the Issuer, investors may thus experience a total loss of their investment in the Securities.**

4. **Securityholders are exposed to the risk of a bail-in**

The Issuer and the Securities are subject to the Swiss Banking Act and the Swiss Financial Market Supervisory Authority's ("FINMA") bank insolvency ordinance, which empowers FINMA as the competent resolution authority to in particular apply under certain circumstances certain resolution tools to credit institutions. These measures include in particular the write-down or conversion of securities into common equity of such credit institution (the so called bail-in). A write-down or conversion would have the effect that the Issuer would insofar be released from its obligations under the Securities. Securityholders would have no further claim against the Issuer under the Securities. The resolution tools may, hence, have a significant negative impact on the Securityholders' rights by suspending, modifying and wholly or partially extinguishing claims under the Securities. In the worst case, this can lead to a **total loss of the Securityholders' investment in the Securities.**

Such legal provisions and/or regulatory measures may severely affect the rights of the Securityholders and may have a negative impact on the value of the Securities even prior to any non-viability or resolution in relation to the Issuer.

5. **UBS has announced its intention to make certain structural changes in light of regulatory trends and requirements and the Conditions of the Securities do not contain any restrictions on the Issuer's or UBS's ability to restructure its business**

UBS has announced its intention to make certain structural changes in light of regulatory trends and requirements and the Conditions of the Securities do not contain any restrictions on the Issuer's or UBS's ability to restructure its business.

In 2014, UBS began adapting its legal entity structure to improve the resolvability of the Group in response to too big to fail requirements in Switzerland and recovery and resolution regulation in other countries in which the Group operates. In December 2014, UBS Group AG became the holding company of the Group.

In 2015, UBS AG transferred its personal & corporate banking and wealth management businesses booked in Switzerland to the newly established UBS Switzerland AG, a banking subsidiary of UBS AG in Switzerland. In 2016, UBS Americas Holding LLC was designated as the intermediate holding company for UBS's US subsidiaries and UBS merged its wealth management subsidiaries in various European countries into UBS Europe SE, UBS's German-headquartered European subsidiary. Additionally, UBS transferred the majority of Asset Management's operating subsidiaries to UBS Asset Management AG.

UBS Business Solutions AG, a wholly owned subsidiary of UBS Group AG, was established in 2015 and acts as the Group service company. In 2017, UBS's shared services functions in Switzerland and the UK were transferred from UBS AG to UBS Business Solutions AG. UBS also completed the transfer of shared services functions in the US to its US service company, UBS Business Solutions US LLC, a wholly owned subsidiary of UBS Americas Holding LLC.

In March 2019, UBS Limited, UBS's UK headquartered subsidiary, was merged into UBS Europe SE prior to the UK's scheduled departure from the EU at the end of March 2019. Former clients and other counterparties of UBS Limited who can be serviced by UBS AG's London Branch were migrated to UBS AG's London Branch prior to the merger.

UBS continues to consider further changes to the Group's legal structure in response to regulatory requirements and other external developments. Such changes may include further consolidation of operating subsidiaries in the EU and adjustments to the booking entity or location of products and services.

The Conditions of the Securities contain no restrictions on change of control events or structural changes, such as consolidations or mergers or demergers of the Issuer or the sale, assignment, spin-off, contribution, distribution, transfer or other disposal of all or any portion of the Issuer's or its subsidiaries' properties or assets in connection with the announced changes to its legal structure or otherwise and no event of default, requirement to repurchase the Securities or other event will be triggered under the Conditions of the Securities as a result of such changes. There can be no assurance that such changes, should they occur, would not adversely affect the credit rating of the Issuer and/or increase the likelihood of the occurrence of an event of default. Such changes, should they occur, may adversely affect the Issuer's ability to redeem or pay interest on the Securities and/or lead to circumstances in which the Issuer may elect to cancel such interest (if applicable).

6. Termination and Redemption at the option of the Issuer

Potential investors in the Securities should be aware that the Issuer is in the case of the occurrence of a Termination Event pursuant to the Conditions of the Securities, entitled to terminate and redeem the Securities in total. In case the Issuer terminates and redeems the Securities prior to the Maturity Date, the Securityholder is entitled to demand the payment of an amount in relation to this early redemption. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after the Termination Date or the Tax Termination Date, as the case may be.

The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying to the expected extent and during the expected period and, therefore, receives less than its capital invested.

In the case of a termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Redemption Currency with respect to each Security held by it, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion pursuant to § 317 of the BGB and, if applicable, considering the then prevailing Price of the Underlying and the expenses of the Issuer caused by the termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of the termination. When determining a fair market price of a Security, the Calculation Agent is entitled to consider all factors, including any adjustments of option contracts on the Underlying, without being bound to any third party measures or assessments, in particular any measures or assessments of any futures or options exchange. Due to the fact that the Calculation Agent may take into consideration the market factors it considers to be relevant at its reasonable discretion pursuant to § 317 of the BGB without being bound to third party measures or assessments, it cannot be excluded that the amount determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion pursuant to § 317 of the BGB as the fair market price of the Security at the occurrence of the termination - and, hence, the Termination Amount or the Tax Termination Amount, as the case may be - can differ from the market price of comparable Securities relating to the Underlying as determined by a third party.

In the case of a termination of the Securities by the Issuer, the Securityholder bears the risk of a reinvestment, *i.e.* the investor bears the risk that it will have to re-invest the Termination Amount or the Tax Termination Amount, as the case may be, if any, paid by the Issuer in the case of termination at market conditions, which are less favourable than those existing prevailing at the time of the acquisition of the Securities.

7. Possible fluctuations in the Price of the Underlying after termination of the Securities

In the event that the term of the Securities is terminated early by the Issuer pursuant to the Conditions of the Securities, potential investors of the Securities should note that any adverse fluctuations in the Price of the Underlying between the announcement of the termination by the Issuer and the determination of the Price of the Underlying relevant for the calculation of the then payable Termination Amount or Tax Termination Amount, as the case may be, are borne by the Securityholders.

8. Adverse impact of adjustments of the Security Right

It cannot be excluded that certain events occur or certain measures are taken (by parties other than the Issuer) in relation to the Underlying, which potentially lead to changes to the Underlying or result in the underlying concept of the Underlying being changed, so-called potential adjustment events. In the case

of the occurrence of a potential adjustment event, the Issuer shall be entitled to effect adjustments according to the Conditions of the Securities to account for these events or measures. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities.

9. Substitution of the Issuer

Provided that the Issuer is not in default with its obligations under the Securities, the Issuer is in accordance with the Conditions of the Securities, at any time entitled, without the consent of the Securityholders, to substitute another company within the UBS Group as issuer (the “**Substitute Issuer**”) with respect to all obligations under or in connection with the Securities.

This may impact any listing of the Securities and, in particular, it may be necessary for the Substitute Issuer to reapply for listing on the relevant market or stock exchange on which the Securities are listed. In addition, following such a substitution, Securityholders will become subject to the credit risk of the Substitute Issuer.

10. Determinations by the Calculation Agent

The Calculation Agent has certain discretion under the Conditions of the Securities (i) to determine whether certain events have occurred (in particular, the occurrence of a Market Disruption in accordance with the Conditions of the Securities), (ii) to determine any resulting adjustments and calculations, (iii) also to make adjustments to the Underlying and (iv) to postpone valuations or payments under the Securities. The Calculation Agent will make any such determination at its reasonable discretion (in accordance with § 317 of the BGB) and in a commercially reasonable manner. Potential investors should be aware that any determination made by the Calculation Agent may have an impact on the value and financial return of the Securities. Any such discretion exercised by, or any determination made by, the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

11. Other factors affecting the value

The value of a Security is determined not only by changes in the Price of the Underlying, 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 the term of the Securities, the frequency and intensity of price fluctuations (volatility), 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 of the Underlying 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. They should have experience with transactions in securities with a value derived from the Underlying. The value of the Underlying 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. In addition, the historical performance of the Underlying is not an indication of its future performance. Changes in the market price of the Underlying will affect the trading price of the Securities, and it is impossible to predict whether the market price of the Underlying will rise or fall.

12. 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 Redemption Amount, if any, to be paid 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.

13. 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.

14. Trading in the Securities / Illiquidity

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.

Even though the Securities are listed at Frankfurter Stock Exchange (Open Market) and Stuttgart Stock Exchange (Open Market), no assurance is given that 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, if any, may be adversely affected. The liquidity of the Securities, if any, 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 addition, it cannot be excluded that the number of Securities actually issued and purchased by investors is less than the intended Issue Size of the Securities. Consequently, there is the risk that due to the low volume of Securities actually issued the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were issued and purchased by investors.

The Manager intends, under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However, the Manager 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.**

15. Form and governing law of the Securities

The Securities issued are represented by one or more Permanent Global Security(s). The Permanent Global Security is deposited with the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations of the Clearing System. The Securities are transferable as co-ownership interests in the Permanent Global Security in accordance with the relevant CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size or an integral multiple thereof only. Such transfer becoming effective upon registration of the transfer in the records of the Clearing System. Securityholders will have to rely on the procedures of the Clearing System for transfer, payment and communication with the Issuer. Securityholders are not entitled to request the delivery of definitive Securities.

The Securities are governed by German law.

The Issuer shall not be held liable under any circumstances for any acts and omissions of any Clearing System or any other relevant clearing system as well as for any losses which might occur to a Securityholder out of such acts and omissions and for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the Permanent Global Security in particular.

16. Pricing of Securities

Unlike most other securities the pricing of these Securities is regularly not based on the principle of offer and demand in relation to Securities, since the secondary market traders might quote independent bid and offer prices. This price calculation is based on price calculation models prevailing in the market, whereas the theoretical value of the Securities is, in principle, determined on the basis of the value of the Underlying and the value of other features attached to the Securities, each of which features may, in economic terms, be represented by another derivative financial instrument.

The potentially quoted prices do not necessarily correspond to the Securities' intrinsic value as determined by a trader.

17. 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 actual price of the Securities at the time of their sale.

18. 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.

19. Effect of hedging transactions by the Issuer on the Securities

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 any of the Valuation Dates. It cannot be excluded that the price of the Underlying 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, entering into or closing out such hedging transactions may affect the likelihood of this event occurring or not occurring.

20. Taxation in relation to the Securities

Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Securities. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this Prospectus but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Securities. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor.

Potential investors should be aware that the provisions of the Council Directive (EU) 2016/1164 of 12 July 2016 laying down rules against tax avoidance practices that directly affect the functioning of the internal market, amended by the Council Directive (EU) 2017/952 of 29 May 2017, may impact the tax treatment of the Issuer or the investors. Potential investors should consult their own professional advisor and obtain confirmation of the relevant tax treatment under such provisions.

21. Payments under the Securities may be subject to U.S. withholdings

Investors in the Securities should be aware that payments under the Securities may under certain circumstances be subject to a U.S. withholding:

Payments under the Securities may be subject to U.S. withholding under the U.S. Internal Revenue Code

A 30 per cent. withholding tax is imposed on certain "dividend equivalents" paid or deemed paid to a non-U.S. Securityholder with respect to a "specified equity-linked instrument" that references one or more dividend-paying U.S. equity securities. The withholding tax can apply even if the instrument does not provide for payments that reference dividends. U.S. Treasury Department regulations provide that the withholding tax applies to all dividend equivalents paid or deemed paid on specified equity-linked instruments that have a delta of one ("**Delta-One Securities**") issued after 2016 and to all dividend equivalents paid or deemed paid on all other specified equity-linked instruments issued after 2018.

The Issuer will determine whether dividend equivalents on the Securities are subject to withholding as of the close of the relevant market(s) on the Fixing Date. If withholding is required, the Issuer (or the applicable paying agent) will withhold 30 per cent. in respect of dividend equivalents paid or deemed paid on the Securities and will not pay any additional amounts to the Securityholders with respect to any such taxes withheld. If the Conditions of the Securities provide that all or a portion of the dividends on U.S. underlying equity securities are reinvested in the underlyings during the term of the Security, the Conditions of the Securities may also provide that only 70 per cent. of a deemed dividend equivalent will be reinvested. The remaining 30 per cent. of such deemed dividend equivalent will be treated, solely for U.S. federal income tax purposes, as having been withheld from a gross dividend equivalent payment due to the investor and remitted to the U.S. Internal Revenue Service on behalf of the investor. The Issuer will withhold this amount regardless of whether an investor is a United States person for U.S. federal income tax purposes or a non-United States person that may otherwise be entitled to an exemption of reduction of tax on U.S. source dividend payments pursuant to an income tax treaty.

Even if the Issuer determines that a Securityholder's Securities are not specified equity-linked instruments that are subject to withholding on dividend equivalents, it is possible that a Securityholder's Securities could be deemed to be reissued for tax purposes upon the occurrence of certain events affecting the Underlying or a Securityholder's Securities, and following such occurrence the Securities could be treated as specified equity-linked instruments that are subject to withholding on dividend equivalent payments. It is also possible that withholding tax or other tax under Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, ("**Section 871(m)**") could apply to the Securities under these rules if a non-U.S. Securityholder enters, or has entered, into certain other transactions in respect of the. As described above, if withholding is required, the Issuer will withhold 30 per cent. in respect of dividend equivalents paid or deemed paid on the Securities and will not pay any additional amounts to the Securityholders with respect to any such taxes withheld.

Additionally, in the event that withholding is required, the Issuer hereby notifies each Securityholder that, for the purposes of Section 871(m), the Issuer will withhold in respect of dividend equivalents paid or deemed paid on the Securities on the dividend payment date as described in U.S. Treasury Department regulations section 1.1441-2(e)(4) and section 3.03(B) of the form of Qualified Intermediary Agreement contained in Revenue Procedure 2017-15, as applicable, regardless of whether such investor would otherwise be entitled to an exemption from or reduction of withholding on such payments (e.g., a United States person for U.S. federal income tax purposes or a non-United States person eligible for an exemption from or reduction in withholding pursuant to an income tax treaty). **There is the risk that a Securityholder will not be able to successfully claim a refund of the tax withheld in excess of the tax rate that would otherwise apply to such payments.**

Each Securityholder acknowledges and agrees that, regardless of whether the Underlying is a net price return, a price return or a total return index, the payments on the Securities (including any amounts deemed reinvested in the Security) will reflect the gross dividend payments paid by the issuers of the securities comprising the index less applicable withholding tax amounts in respect of such gross dividends, which in the case of U.S. source dividends, will be paid by or on behalf of the Issuer to the U.S. Internal Revenue Service in accordance with the U.S. withholding tax rules under Section 871(m).

Securityholders should consult with their tax advisors regarding the application of Section 871(m) and the regulations thereunder in respect of their acquisition and ownership of the Securities, including a non-U.S. Securityholder that enters, or has entered, into other transactions in respect of the Underlying.

Payments under the Securities may be subject to U.S. withholding under FATCA

The Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**") generally imposes a 30% U.S. withholding tax on payments of certain U.S. source interest, dividends and certain other fixed or determinable annual or periodical income, on the gross proceeds from the sale, maturity, or other disposition of certain assets after 31 December 2018 and on certain "foreign passthru payments" made after 31 December 2018 (or, if later, the date that final regulations defining the term "foreign passthru payments" are published) made to certain foreign financial institutions (including most foreign hedge funds, private equity funds and other investment vehicles) unless the payee foreign financial institution agrees to disclose the identity of any U.S. individuals and certain U.S. entities that directly or indirectly maintain an account with, or hold debt or equity interests in, such institution (or the relevant affiliate) and to annually report certain information about such account or interest directly, or indirectly, to the IRS (or to a non-U.S. governmental authority under a relevant Intergovernmental Agreement entered into between such non-U.S. governmental authority and the United States, which would then provide this information to the IRS). FATCA also requires withholding agents making certain payments to certain non-financial foreign entities that fail to disclose the name, address, and taxpayer identification number of any substantial direct or indirect U.S. owners of such entity to withhold a 30% tax on such payments.

Accordingly, the Issuer and other foreign financial institutions may be required under FATCA to report certain account information directly to the IRS (or to a non-U.S. governmental authority under a relevant Intergovernmental Agreement entered into between the U.S. and such non-U.S. country that will pass such information on to the IRS) regarding the holders of the Securities. Moreover, the Issuer may be required to withhold on a portion of payments made on the Securities to holders who (i) fail to provide the relevant information, or (ii) foreign financial institutions who fail to comply with FATCA.

Securityholders holding their Securities through a foreign financial institution or other foreign entity should be aware that a portion of any payments under the Securities may be subject to 30% withholding tax under FATCA. If an amount in respect of such withholding tax under FATCA were to be deducted or

withheld from payments on the Securities, none of the Issuer, any paying agent or any other person would, pursuant to the Conditions of the Securities, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax. **Securityholders should, consequently, be aware that payments under the Securities may under certain circumstances be subject to U.S. withholding under FATCA and should consult with their tax advisors regarding the application of withholding tax under FATCA in respect of their acquisition and ownership of the Securities.**

22. Changes in Taxation in relation to the Securities

The considerations concerning the taxation of the Securities set forth in this Securities Note 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 excluded. In addition, the tax considerations set forth in this Securities Note 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 Securities Note 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. Potential investors should also be aware that the legal situation identifiable as of the date of the Securities Note may change, possibly with retroactive effect. 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 Manager assumes any responsibility vis-à-vis the Securityholders for the tax consequences of an investment in the Securities.

23. 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, 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.

Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the 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.

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 Manager, upon request, will provide information on the amount of these fees.

II. Underlying specific Risks

The Securities issued under the Prospectus are linked to an index. The amounts payable on redemption under the Securities will be determined by reference to the price of the Underlying. Accordingly, investing in the Securities also involves certain risks that are related to the Underlying and investors should review carefully the Prospectus to understand the effect on the Securities of such linkage to the Underlying.

The purchase of, or investment in, the Securities involves substantial risks. These Securities are not conventional securities and carry various unique investment risks which potential investors should understand clearly before investing in the Securities. Potential investors in such Securities should be familiar with this type of securities and should fully review all documentation, read and understand the Prospectus and be aware of the nature and extent of the exposure to risk of loss.

1. General risks related to the Underlying

Investors should be aware that some risks are related to the Underlying in general:

Risk of fluctuations in value

The performance of the Underlying is subject to fluctuations. Therefore, Securityholders cannot foresee what consideration they can expect to receive for the Securities they hold on a certain day in the future. When the Securities are redeemed, exercised or otherwise disposed of on a certain day, they may be worth a lot less than if they were disposed of at a later or earlier point in time.

Uncertainty about future performance

The value of the Underlying may vary over time and may increase or decrease by reference to a variety of factors e.g. corporate actions, macroeconomic factors and speculation. It is not possible to reliably predict the future performance of the Underlying. Likewise, the historical data of the Underlying does also not allow for any conclusions to be drawn about the future performance of the Underlying and the Securities.

No warranties or representations regarding the future performance of the Underlying

The Issuer does not give any explicit or tacit warranty or representation regarding the future performance of the Underlying. In addition, the issuer or the sponsor of the Underlying does not assume any obligation to consider the interests of the Issuer of the Securities or the Securityholders for any reason whatsoever.

No rights of ownership in the Underlying

Potential investors should be aware that the Underlying will not be held by the Issuer for the benefit of the Securityholders, and that Securityholders will not obtain any rights of ownership (including, without limitation, any voting rights, any rights to receive dividends or other distributions or any other rights) with respect to the Underlying to which the Securities are related. Neither the Issuer nor any of its affiliates is under any obligation whatsoever to acquire or hold any Underlying.

Risks associated with the regulation and reform of benchmarks

Indices used as underlying generally constitute benchmarks and as such may be subject to supervisory law regulations and reform proposals (such underlying is also referred to as "**Benchmark**").

Innovations such as the ones introduced by IOSCO's Principles for Financial Benchmarks (the "**IOSCO Principles**") and the Regulation (EU) 2016/1011 on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**EU Benchmarks Regulation**") may result in the different performance of the relevant Benchmarks. It may exclude Benchmarks from being used as Underlying for example, because the indices may incur higher costs if regulatory requirements for the administrator are tightened or because certain uses by EU supervised entities of Benchmarks provided by administrators that are not authorised or registered (or, if located outside the EU, deemed equivalent or recognised or endorsed) is prohibited by the EU Benchmarks Regulation.

Benchmarks such as indices may also be affected by regulatory guidance and reform or changes in policy at national, as well as at international level. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such benchmarks to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Further national or international regulatory reforms may have other effects which are not foreseeable at present.

More generally, any of the above changes or any other consequential changes to any Benchmark as a result of international, national, or other proposals for reform or other initiatives or investigations, or any further uncertainty in relation to the timing and manner of implementation of such changes, may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. The disappearance of a Benchmark or changes in the manner of administration of a Benchmark could result in adjustments to the Conditions of the Securities, early redemption or termination, subject to discretionary valuation by the Calculation Agent, delisting or other consequences in relation to Securities linked to such Benchmark. In addition, fallback provisions specified in the Conditions of the Securities may apply or the Issuer may adjust the Conditions of the Securities in the event a Benchmark materially changes or ceases to be provided in order to comply with the provisions of the EU Benchmarks Regulation. Any such consequence could have a material adverse effect on the value, volatility of and return on any Securities based on or linked to a Benchmark. Potential investors should be aware that each of these changes may have a material adverse effect on the level or availability of the Benchmark and consequently on the value of the Securities.

2. Specific risks related to the Underlying

In addition, the following risks are specifically related to the Underlying:

Similar risks to a direct investment in the index components

The market price of the Securities depends on the performance of the Index used as the Underlying. The performance of the Index is subject to the performance of its Components. Accordingly, an investment in the Securities may bear similar risks to a direct investment in the Components of the Index.

Dependence on the value of the Index Components

The value of the Index will be calculated on the basis of the value of its Components. Changes to the prices of these Index Components, the composition of the Index as well as other factors which (may) affect the value of the Components of the Index, will also affect the value of the Securities which are linked to the Index and may thus affect the return on any investment in such Securities. Fluctuations in the value of the Index Component may be set-off or enhanced by fluctuations in the value of other Index Components. **The historic performance of the Index does not constitute a guarantee of its future performance.** The Index might not be available during the full term of the Securities, might be exchanged or continued to be calculated by the Issuer itself. In such or other cases as mentioned in the Conditions of the Securities, the Issuer is in accordance with the Conditions entitled to terminate the Securities.

Securityholders should be aware that selecting the Index is not based on the expectations or evaluations of the Issuer or the Calculation Agent with regard to the future performance of the Index. Securityholders should therefore assess the future performance of the Index based on their own knowledge and the information available to them.

Risks associated with not customary indices

Using a not customary index as Underlying may involve a lower level of transparency as regards the composition, continuation and calculation of the index than using a customary index accepted in the financial markets would. Information concerning a not customary index may be less readily available and the composition of such an index may depend much more on subjective criteria than the composition of a customary index would.

Potential investors should be aware that each of these risks may have a material adverse effect on the level or availability of the index and consequently on the value of the Securities.

Adverse effect of fees on the index

An index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may in accordance with its index rules include fees (e.g. calculation fees or fees related to changes in the composition of the Index), which are taken into account when calculating the level of the Index. As a result, any of these index fees reduce the level of the index and have an adverse effect on the index and on any amounts to be paid under the Securities.

The basis of calculating the price of the Index may change during the term of the Security

The basis of calculating the price of the Index or of the Index Components may vary during the term of the Securities and may negatively affect the market value of the Securities.

Currency exchange risk contained in the Index

Index Components may be listed in a different currency and therefore be exposed to different currency influences (this applies particularly for country or sector related indices). Also, some Index Components are denominated in currencies other than EUR and converted from that currency into EUR being relevant for the calculation of the Index. Securityholders bear, hence, several currency risks, which may not be clearly recognisable for Securityholders.

B. GENERAL INFORMATION ON THE PROSPECTUS

1. Important Notice

This document comprises a securities note (the "**Securities Note**") and a summary (the "**Summary**") and, together with the registration document of UBS AG dated 27 November 2018, as supplemented by Supplement No. 1 dated 5 March 2019 and Supplement No. 2 dated 15 April 2019, (the "**Registration Document**"), constitutes a prospectus (the "**Prospectus**") according to Art. 5 (3) of the Prospectus Directive 2003/71/EC, as amended or superseded, (the "**Prospectus Directive**").

No person has been authorised to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with the Prospectus or any other document entered into in relation to the Prospectus or any information supplied by the Issuer or such other information as is in the public domain and, if given or made, such information or representation should not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any Manager.

Neither the delivery of the Prospectus nor the offering, sale or delivery of any Security shall, in any circumstances, create any implication that the information contained in the Prospectus is true subsequent to the date hereof or the date upon which the Prospectus has been most recently amended or supplemented or that there has been no adverse change, or any event reasonably likely to involve any adverse change, in the prospects or financial or trading position of the Issuer since the date thereof or, if later, the date upon which the Prospectus has been most recently amended or supplemented or that any other information supplied in connection with the Prospectus is correct at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. The contents of the Prospectus will be updated in accordance with the provisions of the Prospectus Directive and the WpPG.

The distribution of the Prospectus and any offering material relating to the Securities and the offering, sale and delivery of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Nobody may use the Prospectus for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. Persons into whose possession the Prospectus comes are required by the Issuer and the Manager to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Securities and on the distribution of the Prospectus and other offering material relating to the Securities, see "*Subscription and Sale*". In particular, this document may only be communicated or caused to be communicated in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Additionally, Securities issued under the Prospectus will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and will include Securities in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Therefore, subject to certain exceptions, Securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

The Prospectus does not constitute an offer or a solicitation of an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuer or the Manager to any recipient of the Prospectus.

2. Responsibility Statement

UBS AG, having its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, as Issuer accepts responsibility for the content of the Prospectus and declares that the information contained in the Prospectus is, to the best of its knowledge, accurate and that no material facts have been omitted.

Where the Prospectus contains information obtained from third parties, such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

The Issuer accents that following the date of the Prospectus, events and changes may occur, which render the information contained in the Prospectus incorrect or incomplete. Supplemental information will only be published as required by and in a manner stipulated in section 16 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz - "WpPG"*).

3. Consent to use the Prospectus

In the context of any subsequent resale or final placement of Securities that is not made within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Directive (a "**Public Offer**"), the Issuer has requested the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin"*) to provide a certificate of approval in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive (a "**EEA Passport**") in relation to the passporting of the Prospectus to the competent authority of the Grand Duchy of Luxembourg and the Republic of Austria (the "**Host Member State**") and together with the Federal Republic of Germany, each a "**Public Offer Jurisdiction**").

The Issuer consents to the use of the Prospectus in connection with any Public Offer of the Securities by UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, (the "**Manager**") on the following basis:

- (a) the Public Offer must occur as long as the Prospectus is valid in accordance with § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz, WpPG*) (the "**Offer Period**"), and
- (b) the Public Offer may only be made in the Public Offer Jurisdictions.

The Issuer accepts responsibility in the Public Offer Jurisdictions for which it has given consent referred to herein for the content of the Prospectus in relation to any person (an "**Investor**") in a Public Offer Jurisdiction to whom an offer of any Securities is made the Manager, where the offer is made during the Offer Period and is in compliance with all other conditions attached to the giving of the consent. However, the Issuer has no responsibility for any of the actions of the Manager, including compliance by the Manager with applicable conduct of business rules or other local regulatory requirements or other securities law requirements in relation to such offer.

The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Prospectus in relation to the Manager. The Issuer may give consent to additional financial intermediaries after the date of the Prospectus and, if it does so, the Issuer will publish the above information in relation to these financial intermediaries on the website www.ubs.com/keyinvest or a successor address thereto and make it available at the Issuer.

The consent referred to above relates to Public Offers occurring as long as the Prospectus is valid in accordance with section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz - "WpPG"*).

The Issuer has not authorised the making of any Public Offer of any Securities by any person in any circumstances and such person is not permitted to use the Prospectus in connection with its offer of any Securities unless (1) the offer is made by the Manager as described above or (2) the offer is otherwise made in circumstances falling within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Directive. Any such unauthorised offers are not made by or on behalf of the Issuer the Manager and none of the Issuer or the Manager has any responsibility or liability for the actions of any person making such offers.

An Investor intending to acquire or acquiring any Securities from the Manager will do so, and offers and sales of the Securities to an Investor by the Manager will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between the Manager and such Investor including as to price, allocation, settlement arrangements and any expenses or taxes to be charged to the Investor (the "**Terms and Conditions of the Public Offer**"). The Issuer will not be a party to any such arrangements with Investors (other than the Manager) in connection with the offer or sale of the Securities and, accordingly, the Prospectus will not contain such information. The Terms and Conditions of the Public Offer shall be provided to Investors by the Manager at the relevant time. None of the Issuer or the Manager has any responsibility or liability for such information.

The Manager will provide information to investors on the Terms and Conditions of the Public Offer of the Securities at the time such Public Offer is made by the Manager to the investor.

C. GENERAL INFORMATION ON THE SECURITIES

1. Object of the Prospectus / Type of Securities

The object of this Prospectus are UBS Open End Certificates (ISIN: DE000UBS0QD1 / WKN: UBS0QD / Valor: 12516657) linked to the UBS Global Quality Dividend Payers Total Return (EUR) Index, issued by UBS AG, acting through its London Branch, in accordance with German law and in the size of up to 90,000 Securities.

Since 11 May 2012 until 28 November 2012, the Securities have been publicly offered in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg and the Republic of Austria (each a “**Public Offer Jurisdiction**”) on the basis of Final Terms dated 11 May 2012 in connection with the Base Prospectus dated 28 November 2011 (as supplemented from time to time). Under this Prospectus, the public offer of the Securities will be re-assumed in the Public Offer Jurisdictions on the business day immediately following the publication of this Prospectus.

The Securities are each based on the index (the “**Underlying**”), as described in the sections “Key Terms and Definitions of the Securities” and “Information about the Underlying”.

The Securities have - in contrast to securities with a fixed term - no pre-determined maturity date, and thus no defined term. As a result, the Securityholder’s right vested in those Securities, must be exercised by the respective Securityholder on a specific Exercise Date (as defined in the section “Key Terms and Definitions of the Securities”) in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, if the Security Right is to be asserted.

2. Law governing the Securities

The Securities issued by the Issuer are governed by German law.

3. Status 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.

4. Form of the Securities

The Securities will be issued in bearer form as securities within the meaning of § 793 German Civil Code and will be represented on issue by one or more permanent global bearer security/ies (the “**Permanent Global Security**”). No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

The Permanent Global Security is deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, or any successor in this capacity (the “**Clearing System**”).

5. Clearing and Settlement of the Securities

The Securities are cleared through Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany) or any successor in this capacity as the Clearing System.

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

6. Listing or Trading of the Securities

The Securities are listed at the Frankfurt Stock Exchange (Open Market) and Stuttgart Stock Exchange (Open Market).

7. Maturity of the Securities

The Securities have - in contrast to securities with a fixed term - no pre-determined maturity date, and thus no defined term. As a result, the Securityholder's right vested in those Securities, must be exercised by the respective Securityholder on the Exercise Dates in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, if the Security Right is to be asserted.

8. Functioning of the Securities and Dependency on the Underlying

The value of the Securities during their term depends on the performance of the UBS Global Quality Dividend Payers Total Return (EUR) Index as the Underlying. In case the level of the Underlying increases, the value of the Securities is likely to increase. In case the level of the Underlying decreases, the value of the Securities is likely to decrease.

In particular, the Redemption Amount, if any, to be received by the Securityholder upon exercise of the Securities depends on the performance of the Underlying. Therefore, the Securities allow investors to participate, considering the Risk Management Fee, in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Securities also participate in the negative development of the Underlying.

Upon exercise of the Securities by either the Securityholder or the Issuer, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Settlement Price of the Underlying.

During their term, the Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

D. TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES

Wertpapierbedingungen

*Die nachfolgenden Bedingungen der Wertpapiere, bestehend aus den produktspezifischen Besonderen Wertpapierbedingungen und den Allgemeinen Wertpapierbedingungen, 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: Ausstattungsmkmale und Definitionen der Wertpapiere
- Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen
- Teil 3: Allgemeine Wertpapierbedingungen

Wertpapierbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere

Die Wertpapiere weisen folgende Definitionen bzw., vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Wertpapiere, folgende Ausstattungsmerkmale, jeweils in alphabetischer Reihenfolge (bezogen auf die deutsche Sprachfassung) dargestellt, auf. Diese Übersicht stellt keine vollständige Beschreibung der Wertpapiere dar, unterliegt den Bedingungen der Wertpapiere, den allgemeinen Emissionsbedingungen sowie allen anderen Abschnitten dieses Prospekts und ist in Verbindung mit diesen zu lesen. Die nachfolgende Verwendung des Symbols „*“ in den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Wertpapiere gibt an, dass die entsprechende Festlegung von der Berechnungsstelle bzw. der Emittentin getroffen und danach unverzüglich gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht wird.

A.

| | |
|----------------------------|---|
| Abrechnungskurs: | Der Abrechnungskurs des Basiswerts entspricht dem Kurs des Basiswerts an dem Bewertungstag zur Bewertungszeit. |
| Ausgabepreis: | Der Ausgabepreis entspricht EUR 100,00. |
| Ausgabetag: | Der Ausgabetag bezeichnet den 15. Mai 2012. |
| Ausgabevolumen: | Das Ausgabevolumen beträgt bis zu 90.000 Wertpapiere. |
| Ausübungsfrist: | Die Ausübungsfrist endet am Ausübungstag zur Ausübungszeit. |
| Ausübungstag: | Der Ausübungstag entspricht jeweils dem 31. Mai eines Kalenderjahres, erstmals am 31. Mai 2013. Falls dieser Tag kein Basiswert-Berechnungstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Basiswert-Berechnungstag als Ausübungstag. |
| Ausübungszeit: | Die Ausübungszeit entspricht 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland). |
| Auszahlungswährung: | Die Auszahlungswährung entspricht Euro („EUR“). |

B.

| | |
|----------------------------------|--|
| Bankgeschäftstag: | Der Bankgeschäftstag steht für jeden Tag, an dem die Banken in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, und in London, Vereinigtes Königreich, für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („TARGET2“) geöffnet ist und das Clearingsystem Wertpapiergeschäfte abwickelt. |
| Basispreis: | Der Basispreis entspricht EUR 158,35. |
| Basiswährung: | Die Basiswährung entspricht Euro („EUR“). |
| Basiswert: | Der Basiswert entspricht dem UBS Global Quality Dividend Payers Total Return (EUR) Index (Bloomberg: UBCIGQDP) (der „Index“), wie er von IHS Markit Benchmark Administration Limited (der „Index Sponsor“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird In diesem Zusammenhang werden die dem Basiswert zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als „Einzelwert“ bzw. die „Einzelwerte“ bezeichnet. |
| Basiswert-Berechnungstag: | Der Basiswert-Berechnungstag steht für jeden Tag, an dem der Index Sponsor den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht. |

| | |
|--|--|
| Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere: | 11. Mai 2012 in der Bundesrepublik Deutschland, Luxemburg und Österreich |
| Berechnungsstelle: | Die Berechnungsstelle bezeichnet UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich. |
| Bewertungstag: | Der Bewertungstag entspricht (i) im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger gemäß § 2 der Bedingungen der Wertpapiere, vorbehaltlich eines wirksamen Ausübungsverfahrens, dem 31. Mai des darauffolgenden Kalenderjahres bzw. (ii) im Fall einer Tilgung durch die Emittentin gemäß § 3 der Bedingungen der Wertpapiere dem Tilgungstag. Falls dieser Tag kein Basiswert-Berechnungstag für den Basiswert ist, dann gilt der darauf folgende Basiswert-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungstag für den Basiswert. |
| Bewertungszeit: | Die Bewertungszeit entspricht dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses des Basiswerts durch den Index Sponsor. |
| C. Clearingsystem: | Clearingsystem steht für Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland) oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. |
| CS-Regeln: | CS-Regeln steht für die Vorschriften und Verfahren, die auf das Clearingsystem Anwendung finden und/oder von diesem herausgegeben werden. |
| E. Emittentin: | Die Emittentin bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich. |
| F. Fälligkeitstag: | Der Fälligkeitstag entspricht dem fünften Bankgeschäftstag (i) nach dem maßgeblichen Bewertungstag und (ii) im Fall einer Kündigung bzw. einer Steuer-Kündigung durch die Emittentin nach § 7 a bzw. b der Bedingungen der Wertpapiere nach dem Kündigungstag bzw. nach dem Steuer-Kündigungstag. |
| Festlegungstag: | Der Festlegungstag bezeichnet den 10. Mai 2012. |
| Festlegungszeit: | Die Festlegungszeit entspricht dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses des Basiswerts durch den Index Sponsor. |
| G. Gesamtsumme der Emission: | Ausgabepreis x Ausgabevolumen |
| H. Hauptzahlstelle: | Die Hauptzahlstelle bezeichnet UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch |

ihre Niederlassung London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich.

- K.**
Kleinste handelbare Einheit: Die Kleinste handelbare Einheit entspricht 1 Wertpapier.
- Kurs des Basiswerts:** Der Kurs des Basiswerts entspricht dem von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts.
- M.**
Manager: Der Manager bezeichnet UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- Maßgebliche Börse:** Die Maßgebliche Börse bezeichnet die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.
- Maßgebliche Terminbörse:** Die Maßgebliche Terminbörse bezeichnet diejenige(n) Terminbörse(n), an (der) (denen) der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf den Basiswert stattfindet.
- Mindestausübungsanzahl:** Die Mindestausübungsanzahl entspricht 1 Wertpapier.
- N.**
Nennbetrag: Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht EUR 100,00.
- P.**
Provisionen: Die Emittentin kann Verkaufs- und Bestandsprovisionen als umsatzabhängige Vertriebsvergütungen an die jeweilige Vertriebsstelle zahlen (vgl. (i) bis (iv)). Verkaufsprovisionen werden aus dem Emissionserlös als einmalige Zahlung geleistet; alternativ gewährt die Emittentin der jeweiligen Vertriebsstelle einen entsprechenden Abschlag auf den Ausgabepreis (ohne Ausgabeaufschlag). Bestandsprovisionen werden bestandsabhängig wiederkehrend gezahlt. Ist UBS beim Vertrieb eigener Wertpapiere sowohl Emittentin als auch Vertriebsstelle, werden der vertreibenden Stelle der UBS entsprechende Beträge bankintern gutgeschrieben.
- (i) Übernahme- und/oder Platzierungsprovision: Keine
- (ii) Verkaufsprovision: Keine
- (iii) Börsenzulassungsprovision: Keine
- (iv) Sonstige: 0,35 % p.a. Risiko Management Gebühr pro Kalenderquartal, nachträglich berechnet und vierteljährlich in Abzug gebracht.
- R.**
Risiko Management Gebühr: Die Risiko Management Gebühr („RMG“) beträgt 0,35 % p.a. pro Kalenderquartal, die vierteljährlich nachträglich berechnet und in Abzug gebracht wird.
- T.**
Tilgungsfrist: Die Tilgungsfrist im Fall einer Tilgung durch die Emittentin nach § 3 der Wertpapierbedingungen beträgt drei Kalendermonate zum Tilgungstag.

| | |
|--|---|
| U. Übernahme- und/oder Platzierungs- provision: | Siehe „Provisionen“ |
| W. Wertpapiere: | Wertpapiere bezeichnet die von der Emittentin im Umfang des Ausgabevolumens begebenen UBS Open-End Zertifikate. Die Wertpapiere werden als Inhaberpapiere ausgegeben; die Ausstellung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen. |
| Wertpapier-Börsen: | Wertpapier-Börsen bezeichnet die Frankfurter Wertpapierbörse (Open Market) und die Stuttgarter Wertpapierbörse (Freiverkehr). |
| Wertpapier-Kenn-Nummern: | ISIN: DE000UBS0QD1, WKN: UBS0QD, Valor: 12516657, Common Code: 78107871 |
| Z. Zahlstelle: | Die Zahlstelle bezeichnet UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich. |
| Zahltag bei Ausgabe: | Der Zahltag bei Ausgabe bezeichnet den 15. Mai 2012. |

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1

Wertpapierrecht

- (1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs des Basiswerts nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Wertpapierrecht**“), den Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der „**Auszahlungsbetrag**“).
- (2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\text{Nennbetrag} \times \left(\frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basispreis}} \right)$$

Das Ergebnis wird durch die Multiplikation mit dem „**RMG Faktor**“ um eine Risiko Management Gebühr reduziert, wobei der RMG Faktor wie folgt berechnet wird:

$$\left(\frac{1}{(1 + 0,000875)} \right)^n$$

„n“ entspricht der Anzahl der seit dem 31. März 2012 vergangenen Kalenderquartale (quartalsweise Abrechnung).

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

§ 2

Ausübungsverfahren; Ausübungsfrist; Ausübungserklärung

- (1) Das Wertpapierrecht kann durch den Wertpapiergläubiger jeweils nur bis zur Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist mit Wirkung zum Ausübungstag und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden:
- (2) Zur wirksamen Ausübung der Wertpapierrechte müssen innerhalb der Ausübungsfrist die folgenden Bedingungen erfüllt sein:
- (i) Bei der Zahlstelle muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbiefte Wertpapierrecht ausübt (die „**Ausübungserklärung**“), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Wertpapierrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;
 - (ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf die Zahlstelle, und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Zahlstelle, die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei der

Zahlstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearingsystem.

Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungsfrist in Bezug auf einen Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Wertpapierrecht als zum nächstfolgenden Ausübungstag ausgeübt.

- (3) Nach Ausübung der Wertpapierrechte sowie der Feststellung des Abrechnungskurses des Basiswerts berechnet die Berechnungsstelle (§ 9) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den maßgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.
- (4) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.

§ 3

Tilgung durch die Emittentin

- (1) Die Emittentin ist berechtigt, noch nicht ausgeübte Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die vorzeitige Tilgung wirksam wird, (der „**Tilgungstag**“) und unter Wahrung der Tilgungsfrist zu tilgen (die „**Tilgung durch die Emittentin**“).
- (2) Im Fall der Tilgung durch die Emittentin zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Betrag, der dem Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (ebenfalls der „**Auszahlungsbetrag**“).
- (3) Auf die Zahlung des Auszahlungsbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

Wertpapierbedingungen Teil 3: Allgemeine Wertpapierbedingungen

§ 4

Form der Wertpapiere; Verzinsung und Dividenden; Eigentumsrecht und Übertragbarkeit; Status

- (1) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin trägt. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Die Dauerglobalurkunde wird bei dem Clearingsystem entsprechend der anwendbaren Vorschriften des Clearingsystems hinterlegt.

- (2) Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt
- (3) „**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils bzw. -anspruchs an der Dauerglobalurkunde, der nach deutschem Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannt ist. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 9(1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.
- (4) Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde in Übereinstimmung mit jeweils anwendbarem Recht und den maßgeblichen CS-Regeln übertragbar und sind im Effekten giroverkehr ausschließlich in der kleinsten handelbaren Einheit bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern des maßgeblichen Clearingsystems wirksam.
- (5) 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.

§ 5

Tilgung; Vorlegungsfrist; Verjährung

- (1) Die Wertpapiere werden, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8(3)), am Fälligkeitstag durch Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags oder des Steuer-Kündigungsbetrags (§ 7 a bzw. b) in der Auszahlungswährung getilgt.

Die Emittentin wird die jeweils fälligen Leistungen unter diesen Bedingungen der Zahlstelle zwecks Gutschrift an das maßgebliche Clearingsystem zur Weiterleitung an die jeweiligen Depotbanken zwecks Gutschrift an die Wertpapiergläubiger bereitstellen.

- (2) Die Emittentin wird mit der vorstehend beschriebenen Leistung an das Clearingsystem von den ihr unter diesen Bedingungen der Wertpapiere obliegenden Tilgungsverpflichtungen bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen befreit.
- (3) Alle im Zusammenhang mit der Tilgung der Wertpapiere bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen unter diesen Bedingungen der Wertpapiere gegebenenfalls 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 erforderlichen Leistungen unter diesen Bedingungen etwaige Steuern, Abgaben und/oder Kosten einzubehalten, die von dem Wertpapiergläubiger gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.
- (4) Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuchs („**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 Rechte oder Ansprüche in Bezug auf einen etwaigen Deckungsbestand zu.

§ 6

Anpassungen; Nachfolge-Index Sponsor; Nachfolge-Basiswert

- (1) Sollte der Index als Basiswert 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 Index oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Indexbestandteile, auf deren Grundlage der Basiswert berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts 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. 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 Werts des Index ergibt. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Index 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, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Index erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

- (3) Erlischt die Erlaubnis der Emittentin, den Index als Basiswert für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden oder wird der Index 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 (der „**Nachfolge-Basiswert**“). Der Nachfolge-Basiswert sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert.

- (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 dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.

§ 7 a

Kündigung; Rechtsänderung; Hedging-Störung; Gestiegene Hedging-Kosten

- (1) Die Emittentin ist bei Vorliegen eines der nachstehenden Kündigungsereignisse berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen (i) unter Angabe

des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), und (ii) unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens einem Kalendermonat vor dem jeweiligen Kündigungstag, zu kündigen und vorzeitig zu tilgen (die „**Kündigung**“).

- (2) Ein „**Kündigungsereignis**“ bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:
- (i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des Index 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 ist, oder dass eine Anpassung dieser Bedingungen kein wirtschaftlich vernünftiges Ergebnis erreichen würde.
 - (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 eingetreten ist.
 - (iv) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass eine Rechtsänderung und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegene Hedging-Kosten vorliegen.

Dabei gilt

„**Rechtsänderung**“ bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (X) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung von Transaktionen bzw. Vermögenswerten in Bezug auf den Basiswert rechtswidrig geworden ist oder (Y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ausgabetag wirksam werden;

„**Hedging-Störung**“ bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten; und

„**Gestiegene Hedging-Kosten**“ bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ausgabetag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

- (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 Berechnungsstelle gemäß § 317 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Kündigungsbetrag**“).

§ 7 b

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 den Ländern, in denen die Wertpapiere öffentlich angeboten werden, oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit erhoben werden („**Quellensteuern**“) zu zahlen, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern ist 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.
- (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 den Ländern, in denen die Wertpapiere öffentlich angeboten werden, 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 Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Steuer-Kündigungstag**“), zur Rückzahlung zu einem Geldbetrag je Wertpapier in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle 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 „**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 den Ländern, in denen die Wertpapiere öffentlich angeboten werden, oder irgendeiner ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit oder einer Änderung in der Anwendung oder Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften, die am oder nach dem Ausgabetag dieser Wertpapiere in Kraft tritt bzw. angewendet wird, zusätzliche Beträge nach diesem § 7 b 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 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 eine Marktstörung (§ 8 (3)) vorliegt, dann wird der Bewertungstag für den Basiswert auf den unmittelbar darauf folgenden Basiswert-Berechnungstag, 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.

- (2) Wenn der Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen des § 8 (1) um acht Basiswert-Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der maßgebliche Bewertungstag für den Basiswert.

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 Basiswerts und der von dem Index Sponsor abgegebenen Schätzungen, einen Kurs des Basiswerts in Bezug auf den verschobenen Bewertungstag 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 Basiswerts 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 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.

- (3) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet in Bezug auf einen Index bzw. auf sämtliche seiner Einzelwerte:
- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Basiswerts an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags, eines Kündigungsbetrags bzw. eines Steuer-Kündigungsbetrags maßgeblichen Basiswert-Berechnungstag, 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) 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 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) 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 betroffen ist, (sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von 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) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Börse (sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Börse Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Börse 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 Basiswert den Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften der 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.
 - (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 bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

- (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 der Börse beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an der Börse oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an der Börse, 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.

§ 9

Berechnungsstelle; Zahlstelle

- (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.
- (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.
- (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.
- (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.

§ 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 unbeding und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.
- (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.

§ 11

Bekanntmachungen

- (1) Bekanntmachungen, die die Wertpapiere betreffen, werden im elektronischen Bundesanzeiger oder auf den Internetseiten der Emittentin unter www.ubs.com/keyinvest oder einer Nachfolgeside veröffentlicht.

Jede Mitteilung wird am Tag ihrer Veröffentlichung wirksam (oder im Fall von mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung).

- (2) Soweit rechtlich zulässig ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen ausschließlich durch Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Wertpapiergläubiger (wie in den anwendbaren Vorschriften der Regelwerke des maßgeblichen Clearingsystems vorgesehen) zu bewirken, vorausgesetzt, dass in den Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Wertpapier-Börse notiert sind, die anwendbaren Regeln dieser Wertpapier-Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Bekanntmachungen durch Mitteilung an das Clearingsystem gelten am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als bewirkt.

§ 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 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.

§ 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, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit, dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Der Gerichtsstand für alle Gerichtsverfahren, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ergeben, ist das Landgericht Frankfurt am Main; dementsprechend können alle Gerichtsverfahren vor diesem Gericht eingeleitet werden. Die Emittentin erkennt die Zuständigkeit des Landgerichts Frankfurt am Main unwiderruflich an und verzichtet auf die Einrede der mangelnden Zuständigkeit oder des *forum non conveniens* gegen Gerichtsverfahren vor diesem Gericht. Diese Anerkennung erfolgt zugunsten jedes Wertpapiergläubigers und beeinträchtigt nicht das Recht eines solchen Wertpapiergläubigers, ein Gerichtsverfahren vor einem anderen zuständigen Gericht einzuleiten, und die Einleitung eines

Gerichtsverfahrens an einem oder mehreren Gerichtsständen schließt die (gleichzeitige oder nicht gleichzeitige) Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem anderen Gerichtsstand nicht aus.

- (3) Die UBS AG, handelnd durch ihre Niederlassung London, in ihrer Funktion als Emittentin ernennt hiermit die UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland, als Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen jedes 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, verpflichtet sich die UBS AG, handelnd durch ihre Niederlassung London, 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, an diesen Bedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Wertpapiergläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig oder wünschenswert hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderung oder Ergänzung
- (i) formaler, geringfügiger oder technischer Natur ist; oder
 - (ii) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgt; oder
 - (iii) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Bedingungen erfolgt; oder
 - (iv) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgt, wenn ohne eine solche Berichtigung die Bedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden; oder
 - (v) keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der Wertpapiergläubiger in Bezug auf die Wertpapiere hat.

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Wertpapiergläubiger bindend und wird den Wertpapiergläubigern gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht (wobei jedoch eine versäumte Übermittlung einer solchen Mitteilung oder deren Nichterhalt die Wirksamkeit der betreffenden Änderung bzw. Ergänzung nicht beeinträchtigt).

- (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.

E. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

Description of the UBS Global Quality Dividend Payers Total Return Index (EUR) (Bloomberg: MBCIGQP)

The following information is largely based on specifications from the Index Manual. The Index Manual as well as info information about the past and the further performance and the volatility of the Underlying is available on the website <http://www.markit.com/Product/UBSIndices>.

Index specifications

The UBS Global Quality Dividend Payers Total Return Index (EUR) (the "**Index**") is an Index owned by UBS AG, London Branch. The Index is administrated and published by IHS Markit Benchmark Administration Limited.

The Index tracks the price development of 30 high-quality, strong dividend paying companies selected from the UBS global equity coverage universe. Stocks are ranked by UBS Global Equity Strategy based on metrics which can be broadly categorised as growth, leverage, valuation, and dividends. Quantitative ranking is then augmented with qualitative input from UBS research analysts. The final stock choices form the universe from which the UBS Global Quality Dividend Payers index takes its components, then screening for tradability and liquidity, and weighting for diversification. Sector weightings benchmarked to the MSCI AC World ensure diversification across industries.

The Index is a net total return index.

The Index is calculated and published in Euro.

Initial value

The Index is based on 100 as of start of trading on the "**Start Date**" of 4 January 2007.

Distribution

The Index is published to all affiliated vendors. Each vendor decides on an individual basis as to whether he will distribute/display the Index via his information systems.

The UBS Global Quality Dividend Payers Total Return Index (EUR) is published in Reuters under the code UBCIGQDP=UBSL and in Bloomberg under the code MBCIGQDP Index.

Index Disclaimer

No legal relationship (whether in contract, tort, or otherwise) exists between any Index Product Investors and the Index Administrator or the Index Owner and neither the Index Administrator nor the Index Owner owes any duties (whether in contract, tort, or otherwise) to any Index Product Investor. No claims, actions or legal proceedings may therefore be brought against the Index Administrator or the Index Owner in any manner whatsoever by an Index Product Investor or any other person. Neither the Index Administrator nor the Index Owner makes any representation, warranty or guarantee whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figures or levels at which the Index stands at any particular day or otherwise. In addition, neither the Index Administrator nor the Index Owner gives any assurance regarding any modification or change in any Methodology used in calculating the Index and is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index. Neither the Index Administrator nor the Index Owner warrants or represents or guarantees to any person the accuracy or completeness of the Index and its computation or any information related thereto and makes no warranty or representation or guarantee of any kind whatsoever relating to the Index is given or may be implied. The process and basis of computation and compilation of the Index and the related formulae, constituent Benchmarks and factors may at any time be changed or altered by the Index Administrator. No responsibility or liability is accepted by either the Index Administrator or the Index Owner (whether for negligence or otherwise) in respect of the use of and/or reference to the Index by us or any other person in connection with securities, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors in the computation of the Index (and neither the Index Administrator nor the Index Owner shall be obliged to advise any person or any Index Product Investor of any error therein) or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by any Index Product Investor or any other persons dealing with securities as a result. Any Index Product Investor or other person dealing with securities does so, therefore, in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on the Index Administrator or the Index Owner. This document contains data derived as a result of backtesting of data and is provided by the Index

Administrator or the Index Owner in good faith using its standard Methodology for information of this kind. The Methodology relies on proprietary models, empirical data, assumptions and such other information that the Index Administrator or the Index Owner believes to be accurate and reasonable. Neither the Index Administrator nor the Index Owner makes, however, any representation, warranty or guarantee as to the accuracy, completeness or appropriateness of such Methodology and neither the Index Administrator nor the Index Owner accepts any liability for the use of such information. Specifically, there is no assurance that other banks or brokers would derive the same results for the back-test period. Nothing in the disclaimers in this section shall exclude or limit liability to the extent such exclusion or limitation is not permitted by law or regulations to which the Index Administrator or the Index Owner is subject.

The mark and name of the Index is proprietary to UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto). The UBS Global Quality Dividend Payers Indices is the trademark of UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto) and has been licensed for use by UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto) in connection with the calculation of the Index Level.

Benchmarks Regulation -Statement in relation to the administrator's registration

Amounts payable under the Securites are calculated by reference to the UBS Global Quality Dividend Payers Total Return (EUR) Index, which is provided by IHS Markit Benchmark Administration Limited. As at the date of this Prospectus, IHS Markit Benchmark Administration Limited appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "EU Benchmarks Regulation").

F. SUBSCRIPTION AND SALE

1. Issue and Sale

The Securities were issued by the Issuer on 15 May 2012 (the initial "**Issue Date**") and were offered by UBS Limited³, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom, to the public in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg and the Republic of Austria (each a "**Public Offer Jurisdiction**") on the basis of Final Terms dated 11 May 2012 in connection with the Base Prospectus dated 28 November 2011 (as supplemented from time to time) during an offer period until 28 November 2012. On the Issue Date, UBS Limited has entered into an underwriting agreement with the Issuer in relation to the Securities and placed them for sale under terms subject to change.

The historical initial issue price of the Securities was EUR 100.00 per Security (the "**Issue Price**").

As of the date of this Prospectus, 6,046 Securities are issued and outstanding. In case that Securityholders exercise their Security Right in accordance with the Conditions, the number of outstanding Securities is hereby not reduced. In fact, the Securities so exercised will be held by the Issuer and potentially sold again. Consequently, the whole issue volume of up to 90,000 Securities (of which 6,046 Securities are already issued and outstanding) is offered in this Prospectus.

The Issuer will now resume the public offer of the Securities in the Public Offer Jurisdictions with effect from the business day immediately following the publication of this Prospectus.

UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, (the "**Manager**") shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.

2. Purchase and Delivery of the Securities

The Securities may be purchased in the Public Offer Jurisdictions from the Manager during normal banking hours. Such offer of the Securities is made on a continuous basis and there will be no subscription period. The selling price per Security will be based on the prevailing market price for the Securities which can be obtained from the Manager.

The selling price per Security is payable upon delivery of the purchased Securities in accordance with the rules of the corresponding Clearing System.

3. Selling Restrictions

General

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Securities or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Securities under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any Manager shall have any responsibility therefore. Neither the Issuer nor the Manager has represented that Securities may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or has assumed any responsibility for facilitating such sale. The relevant Manager will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the Manager shall agree.

United States of America

The Securities have not been registered and will not be registered under the Securities Act, or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States and are being sold pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. Trading in the Securities has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the Commodity Exchange Act or by the United States Securities and Exchange Commission or any state securities commission in the United States or any other U.S. regulatory authority, nor have any of the foregoing authorities passed upon or endorsed the merits of the offering of the Securities or the accuracy or adequacy of this Securities Note. The Securities (or any rights

³ **Note:** On 1 March 2019, UBS Limited merged with UBS Europe SE and UBS Limited was dissolved by operation of law.

thereunder) will be offered only outside of the United States and only to, or for the account or benefit of, persons that are not U.S. persons as defined in Regulation S of the Securities Act.

Securities in bearer form are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to United States persons, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder.

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that, except as permitted, it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, Securities of any Series (a) as part of their distribution at any time or (b) otherwise until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Series of Securities and the completion of the distribution of such Series as certified to the Principal Paying Agent or the Issuer by the relevant Manager within the United States or to, or for the account or of benefit of, U.S. persons, and that it will have sent to each Manager to which it sells Securities of such Series during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of such Securities within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of any Series of Securities an offer or sale of Securities of such Series within the United States by a Manager (whether or not participating in the offering of such Securities) may violate the registration requirements of the Securities Act.

European Economic Area

Each Manager has represented and agreed, and each further Manager appointed under the Securities Note will be required to represent and agree, in relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by the Securities Note as completed by the applicable Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Securities to the public in that Relevant Member State:

- (a) *Approved prospectus*: if the final terms in relation to the Securities specify that an offer of those Securities may be made in accordance with the EU Prospectus Legislation (as defined below) and the conditions of the offer set out in this prospectus in the period beginning and ending on the dates specified in this prospectus and the Issuer has consented in writing to its use of this prospectus;
- (b) *Qualified investors*: at any time if it is addressed solely to qualified investor as defined in the EU Prospectus Legislation;
- (c) *Fewer than 150 offerees*: at any time if it is addressed to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the EU Prospectus Legislation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Manager or Managers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within a Prospectus Exemption (as defined below),

provided that no such offer of Securities referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to the EU Prospectus Legislation, or supplement the prospectus pursuant to the EU Prospectus Legislation.

For the purposes of this provision, the expression "**offer of Securities to the public**" in relation to any Securities in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State.

The expression "**EU Prospectus Legislation**" means the Directive 2003/71/EC (and any amendments thereto, including the Directive 2010/73/EU) (the "**Prospectus Directive**"), including any relevant implementing measure in the Relevant Member State, and, following the entering into force of the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**") on 20 July 2017 and the application of its major parts as from 21 July 2019 (the

"**Effective Date**"), the Prospectus Regulation. Therefore, as from the Effective Date, any reference in this section to Prospectus Directive shall be read as a reference to the Prospectus Regulation, as applicable from time to time.

The expression "**Prospectus Exemptions**" means Article 3 (2) (a) to (d) of the Prospectus Directive and, following the Effective Date, Article 1 (4) of Regulation (EU) 2017/1129, as applicable, and includes any additional exemptions and implementation measures applicable in the Member State.

G. TAXATION

The following is a general description of certain tax considerations relating to the taxation of the Securities in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg and the Republic of Austria. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Securities, whether in those countries or elsewhere. **Prospective purchasers of Securities should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of Securities and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Securities and the consequences of such actions under the tax laws of those countries.** This summary is based upon the law as in effect on the date of this Securities Note and is subject to any change in law that may take effect after such date.

The Issuer does not assume any responsibility for the withholding of taxes at the source.

1. The proposed financial transactions tax ("FTT")

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common financial transactions tax ("**FTT**") in Belgium, Germany, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia, Slovakia (the "**Participating Member States**") and Estonia. However, Estonia has since stated that it will not participate.

The Commission's Proposal has a very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Securities (including secondary market transactions) in certain circumstances. The issuance and subscription of Securities should, however, be exempt.

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the Participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Securities where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a Participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a Participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a Participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a Participating Member State.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between Participating Member States. It may, therefore, be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU Member States may decide to participate.

Prospective Securityholders are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

2. Taxation in the Federal Republic of Germany

The information about the German taxation of the Securities issued under the Prospectus set out in the following section deals only with German withholding tax and is not exhaustive. It is based on current tax laws in force at the time of publication of this Prospectus, which may be subject to change at short notice and, within certain limits, also with retroactive effect.

The following is a general description of certain German withholding tax considerations relating to the Securities since each series of Securities may be subject to a different tax treatment according to the applicable Final Terms. It does not purport to be a complete analysis of all German tax considerations relating to the Securities. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular Securityholder. This summary does not allow any conclusions to be drawn with respect to issues not specifically addressed.

Prospective purchasers of Securities are advised to consult their own tax advisers as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of the Securities on the basis of the relevant Final Terms, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany and each country of which they are residents.

German withholding tax

In principle, only persons (individuals and incorporated entities) who are tax resident in Germany (in particular, persons having a residence, habitual abode, seat or place of management in Germany) are subject to German withholding tax with respect to payments under debt instruments. Non-resident persons generally do not suffer German withholding tax. If, however, the income from the Securities is subject to German tax, i.e. if (i) the

Securities are held as business assets (*Betriebsvermögen*) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the relevant Securityholder or (ii) the income from the Securities qualifies for other reasons as taxable German source income, German withholding tax is applied like in the case of a German tax resident Securityholder.

German withholding tax will be levied at a flat withholding tax rate of 26.375% (including solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*), plus church tax if applicable) on interest, settlement amounts or benefits and on proceeds from the sale of the Securities if the Securities are held in a custodial account which the relevant Securityholder maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank (a "**German Disbursing Agent**"). If the Securities are redeemed, repaid, assigned or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage*), such transaction is treated like a sale. If the Issuer exercises the right to substitute the debtor of the Securities, the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Securities for new securities issued by the new debtor. Such a substitution could result in the recognition of a taxable gain or loss for the respective Securityholders.

If a Securityholder sells or redeems the Securities, the tax base is, in principle, the difference between the acquisition costs and the proceeds from the sale or redemption of the Securities reduced by expenses directly and factually related to the sale or redemption. If similar Securities kept or administrated in the same custodial account have been acquired at different points in time, the Securities first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. Where the Securities are acquired and/or sold in a currency other than Euro, the sales/redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the sale or redemption date and the acquisition date respectively. If the Securities have not been held in the custodial account maintained with the German Disbursing Agent since their acquisition and the acquisition costs of the Securities are not proven to the German Disbursing Agent in the form required by law (e.g. if the Securities had been transferred from a non-EU custodial account prior to the sale), withholding tax is applied to 30% of the proceeds from the sale or redemption of the Securities. Should the Securities qualify as contracts for differences (*Termingeschäfte*) in terms of section 20 para 2 sentence 1 no 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), which depends on the applicable Final Terms, and a settlement takes place, the tax base is the settlement amount or other benefit received reduced by expenses directly and factually related to the contract for differences.

When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent has to deduct any negative savings income (*negative Kapitalerträge*) or paid accrued interest (*Stückzinsen*) in the same calendar year or unused negative savings income of previous calendar years.

For individuals who are subject to church tax, church tax will be collected by the German Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*). In the latter case, the investor has to include the savings income in the tax return and will then be assessed to church tax.

With regard to individuals holding the Securities as private assets, any withholding tax levied shall, in principle, become definitive and replace the income taxation of the relevant Securityholder. If no withholding tax has been levied other than by virtue of a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) and in certain other cases, the relevant Securityholder is nevertheless obliged to file a tax return, and the savings income will then be taxed within the tax assessment procedure. However, the separate tax rate for savings income applies in most cases also within the assessment procedure. In certain cases, the investor may apply to be assessed on the basis of its personal tax rate if such rate is lower than the above tax rate. Such application can only be filed consistently for all savings income within the assessment period. In case of jointly assessed husband and wife or registered life partners the application can only be filed for savings income of both spouses or registered life partners.

With regard to other Securityholders, German withholding tax is a prepayment of (corporate) income tax and will be credited or refunded within the tax assessment procedure.

No German withholding tax will be levied if an individual holding the Securities as private assets has filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the savings income does not exceed the exemption amount shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the maximum exemption amount is EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife or registered life partners). Similarly, no withholding tax will be levied if the relevant Securityholder has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office. Further, with regard to Securityholders holding the Securities as business assets, no withholding tax will be levied on capital gains from the redemption,

sale or assignment of the Securities if (a) the Securities are held by a corporation or (b) the proceeds from the Securities qualify as income of a domestic business and the Securityholder has notified this to the German Disbursing Agent by use of the officially required form.

The Issuer is not obliged to levy German withholding tax in respect of payments on the Securities.

Investors should note that – pursuant to the coalition agreement of CDU, CSU and SPD regarding the 19th legislative period dated 12 March 2018 – the flat tax regime shall be abolished for certain investment income (e.g. interest income), which might lead to a higher taxation of income from the Securities. However, there is no draft law available yet, i.e. any details and, in particular, timing remain unclear.

3. Taxation in the Republic of Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Securities in Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Securities consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Securities. Tax risks resulting from the Securities (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 (Investmentfondsgesetz 2011)) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Securities are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in sec. 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in sec. 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Income taxation

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (sec. 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus

the acquisition costs, in each case including accrued interest (sec. 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and

- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); *e.g.*, in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Securities from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Securities *vis-à-vis* other countries, *e.g.*, a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Securities as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Securities with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (depotführende Stelle), is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). Investment income from the Securities without an Austrian nexus must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims *vis-à-vis* credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Securities as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Securities with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 27.5%). Investment income from the Securities without an Austrian nexus must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value and income from derivatives if realising these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (sec. 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit

(*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55% of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Pursuant to sec. 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Securities at a rate of 25%. Income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Securities with an Austrian nexus is generally subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act the withholding agent may apply a 25% rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Securities can be offset against other income.

Pursuant to sec. 13(3)(1) in connection with sec. 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Securities as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax is generally not triggered insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. Investment income from the Securities with an Austrian nexus is generally subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act the withholding agent may apply a 25% rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the tax triggered. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Securities if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Securities are attributable to such permanent establishment (*cf.* sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of sec. 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of sec. 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Securities if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to individuals being resident in a state with which automatic exchange of information exists. Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution, accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). The Issuer understands that no taxation applies in the case at hand.

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities the member state of origin of which is not Austria; (ii) alternative investment funds pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund Managers (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz) the state of origin of which is not Austria; and (iii) secondarily, undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, if one of the following conditions is fulfilled: (a) the undertaking is factually, directly or indirectly, not subject to a corporate income tax in its state of residence that is comparable to Austrian corporate income tax; (b) the profits of the undertaking are in its state of residence subject to corporate income tax that is comparable to Austrian corporate income tax, at a rate of less than 15%; or (c) the undertaking is subject to a comprehensive personal or material tax exemption in its state of residence. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. In case of a qualification as a foreign investment fund, the tax consequences would substantially differ from those described above: A special type of transparency principle would be applied, pursuant to which generally both distributed income as well as deemed income would be subject to Austrian (corporate) income tax.

Inheritance and gift taxation

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax

(*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*). Such tax is triggered if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers mortis causa of financial assets within the meaning of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5%, with higher rates applying in special cases.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by it: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Securities may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act (see above).

4. Taxation in the Grand Duchy of Luxembourg

The following is a general description of certain Luxembourg withholding tax considerations relating to the Securities. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Securities, whether in the Grand Duchy of Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Securities should consult their own tax advisors as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of the Securities and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Securities and the consequences of such actions under the tax laws of the Grand Duchy of Luxembourg. This summary is based upon the law as in effect on the date of this Summary and Securities Note. The information contained within this section is limited to withholding taxation issues, and potential investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Securities.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a withholding tax or a tax of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only.

A holder of Securities may not become resident, or deemed to be resident, in Luxembourg by reason only of the holding of the Securities, or the execution, performance, delivery and/or enforcement of the Securities.

Withholding Tax

All payments of interest (including accrued but unpaid interest) and principal by the Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Securities can be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld, or assessed by Luxembourg or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, in accordance with the applicable Luxembourg law, subject however to the application as regards Luxembourg resident individuals of the Luxembourg law of 23 December 2005, as amended (the "**Relibi Law**"), which has introduced a 20% withholding tax on interest payments.

Under the Relibi Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the benefit of an individual beneficial owner who is resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 20%. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Securities coming within the scope of the Relibi Law would be subject to a withholding tax of 20%.

Further, Luxembourg resident individuals acting in the course of the management of their private wealth, who are the beneficial owners of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established outside Luxembourg in a Member State of either the European Union or the European Economic Area may also opt for a final 20% levy, providing full discharge of Luxembourg income tax. In such case, the 20% levy is calculated on

the same amounts as the 20% withholding tax for payments made by Luxembourg resident paying agents. The option for the 20% final levy must cover all interest payments made by the paying agents to the Luxembourg resident beneficial owner during the entire civil year. Responsibility for the declaration and the payment of the 20% final levy is assumed by the individual resident beneficial owner of the interest or similar income.

5. Taxation in Switzerland

The following is a generic summary only of the Issuer's understanding of current law and practice in Switzerland relating to the taxation of the Securities issued under this Prospectus. Because this summary does not address all tax considerations under Swiss law and as the specific tax situation of an investor cannot be considered in this context, potential investors are recommended to consult their personal tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, sale or redemption of and the income derived from the Securities issued under this Prospectus including, in particular, the effect of tax laws of any other jurisdiction.

The Swiss Federal Tax Administration has issued on 3 October 2017 a Circular Letter No. 15 regarding Certificates and Derivative Financial Instruments subject to Direct Federal Tax, Withholding Tax and Stamp Tax. The Securities issued under this Prospectus will be taxed in accordance with this Circular Letter No. 15 and its appendices. Depending on the qualification of the relevant Security by the competent Swiss tax authorities the taxation of each Security may be different.

The taxation depends on the set-up of each single Security for which reason the following remarks are again only of generic nature.

Income Tax

Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder:

(a) Structured Products

If a Security classifies as a structured product, its income taxation depends on whether the bond and the derivative financial instrument(s) embedded therein are recorded separately from each other and whether the Security classifies as a structured product with or without a predominant one-time interest payment.

Non-transparent derivative financial instruments: If the embedded bond is not recorded separately from the embedded derivative financial instrument(s), the Security classifies as non-transparent structured product and any return over the initial investment classifies as a taxable interest payment. Non-transparent derivative financial instruments generally include a predominant one-time interest payment. If so, Swiss resident private investors will be taxed on any interest payments and on any gains, including capital and foreign exchange gains, realised on the Securities (differential taxation method).

Transparent derivative financial instruments without a predominant one-time interest payment: If the embedded bond is recorded separately from the embedded derivative financial instrument(s) and the yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments and not from a one-time interest-payment (see below "Transparent derivative financial instruments with a predominant one-time interest payment"), then any periodic interest payment and the one-time interest payment is taxed when paid to the holder of the Security. A gain, including interest accrued, realised on the sale of a Security is a tax-free private capital gain, whereas a loss is a non-tax-deductible private capital loss (see below "Capital Gains Taxation – Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder"). The same applies if the Security is redeemed except that interest accrued is taxed when paid.

Transparent derivative financial instruments with a predominant one-time interest payment: If the embedded bond is recorded separately from the embedded derivative financial instrument(s) and the yield-to-maturity predominantly derives from a one-time interest-payment such as an original issue discount or a repayment premium, and not from periodic interest payments, then any periodic interest payments at sale or redemption of the Security as well as the difference between the value of the embedded bond at sale or redemption and its value at issuance or purchase, as applicable, converted, in each case, into Swiss francs at the rate of exchange prevailing at the time of sale, redemption, issuance or purchase constitutes taxable income (modified differential taxation method). A value decrease on the embedded bond realised on the sale or redemption of the Security may be offset against any gains (including periodic interest payments) realised within the same taxation period from all financial instruments with a predominant one-time interest payment. Any residual return realised on the embedded derivative financial instrument(s) is a tax-free private capital gain, and any residual loss is a non-tax-

deductible private capital loss (see below "Capital Gains Taxation – Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder").

(b) Bonds

Bonds without a predominant one-time interest payment: If a Security classifies as a pure bond without a predominant one-time interest payment (the yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments and not from a one-time interest-payment), Swiss resident private investors will be taxed on the periodic and any one-time interest payments, converted into Swiss francs at the rate of exchange prevailing at the time of payment. A gain, including interest accrued, realised on the sale of a Security is a tax-free private capital gain, whereas a loss is a non-tax-deductible private capital loss (see below "Capital Gains Taxation – Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder").

Bonds with a predominant one-time interest payment: If a Security classifies as a pure bond with a predominant one-time interest payment (the yield-to-maturity predominantly derives from a one-time interest-payment such as an original issue discount or a repayment premium and not from periodic interest payments), Swiss resident private investors will be taxed on any periodic interest payments and on any gains, including capital and foreign exchange gains, realised on the Securities (differential taxation method).

(c) Pure Derivative Financial Instruments

Periodic and one-time dividend equalisation payments realised on a Security which classifies as a pure derivative financial instrument (such as pure call and put options, including low exercise price options with a maturity not exceeding one year, pure futures, static certificates replicating an index or a basket of at least five shares and with a fixed maturity or an annual redemption right) and which is held as part of their private assets constitute taxable investment income. Any other return will be classified as a tax-exempt capital gain or a non-tax deductible capital loss (see below "Capital Gains Taxation – Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder").

(d) Low Exercise Price Options (LEPO):

According to the current practice of the Swiss Federal Tax Administration, low exercise price options are given if the underlying has been pre-financed by at least 50 per cent. at the time of issuance. For low exercise price options with a maturity exceeding one year, the interest component of the low exercise price option (i.e. issue discount) constitutes taxable investment income. For open ended Securities with one-time equalisation payments (including the payout of dividends and the returns of capital which are re-invested in the index or basket) the taxable income is realised annually on the closing date for Swiss tax purposes or, in the absence of such closing date, on 31 December of each year. Any other return will be classified as a tax-exempt capital gain or a non-tax deductible capital loss (see below "Capital Gains Taxation – Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder").

(e) Fund-like Products

An individual holding a fund-like product as part of private assets only receives taxable income (which he or she must report annually) over such portion of the distributions (in case the fund is distributing the income realised on the underlying investments) or earnings credits (in case the fund is reinvesting the income realised on the underlying investment) as derived from dividends and interest (less attributable costs) on the underlying instruments. Any distributions or credits deriving from capital gains realised on the underlying investments constitute a tax-free private capital gain and any loss on the underlying investments is a non-tax-deductible private capital loss. Such taxation will only apply if dividend and interest income (less attributable costs) and capital gains and losses are reported and distributed separately. Any gain realised within a taxation period on the sale of a fund-like instrument (including accrued dividends and interest) is exempt from income taxation as a private capital gain, and, conversely, any loss realised is a non-tax-deductible capital loss (see below "Capital Gains Taxation – Securities held as Private Assets by a Swiss resident Holder").

Securities held as Assets of a Swiss Business

Corporate entities and individuals who hold Securities as part of a trade or business in Switzerland (in the case of residents abroad carried on through a permanent establishment or a fixed place of business in Switzerland) are required to recognise any payments on, and any capital gains or losses realised on the sale or redemption of, such Securities (irrespective of their classification) in their income statement and will be taxed on any net taxable earnings for the respective taxation period.

The same taxation treatment also applies to Swiss-resident individuals who are classified by the tax authorities as "professional securities dealers" for reasons of, inter alia, frequent dealing and leveraged investments in securities.

Capital Gains Taxation

Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder

A gain or a loss realised by an individual resident in Switzerland upon the sale or other disposal of a Security held as part of his or her private assets, is a tax-free private capital gain or a non-tax deductible capital loss, respectively, unless such individual is classified by the tax authorities as a "professional securities dealer" for reasons of, inter alia, frequent dealing and leveraged investments in securities. If an individual is classified as "professional securities dealer" he or she will be taxed in accordance with the principles set forth above under "Securities held as Assets of a Swiss Business". Concerning the separation into a tax-exempt capital gains or non-tax deductible capital loss component, as applicable, and a taxable income component of a security, see the breakdown principles set forth above with regard to the different instruments under "Income Taxation – Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder".

Securities held as Assets of a Swiss Business

Capital gains realised on Securities held as assets of a Swiss business are taxed in accordance with the taxation principles set forth above under "Income Taxation – Securities held as Swiss Business Assets".

Withholding Tax

The Swiss Withholding Tax is in principle levied on income (such as, but not limited to, interest, pensions, profit distributions etc.) from, amongst others, bonds and other similar negotiable debt instruments issued by a Swiss tax resident ("*Inländer*"), distributions from Swiss tax resident corporations, interest on deposits with Swiss banks as well as distributions of or in connection with Swiss tax resident collective investment schemes. For Swiss Withholding Tax purposes, an individual or corporation qualifies as a Swiss tax resident ("*Inländer*") being subject to withholding taxation if it (i) is resident in Switzerland, (ii) has its permanent abode in Switzerland, (iii) is a company incorporated under Swiss law having its statutory seat in Switzerland, (iv) is a company incorporated under foreign law but with a registered office in Switzerland, or (v) is a company incorporated under foreign law but is managed and conducts business activities in Switzerland. Hence, as long as the Securities are not issued by an issuer qualifying as a Swiss tax resident for the purposes of the Swiss Withholding Tax, income derived from the Securities is in principle not subject to Swiss Withholding Tax.

Transfer and Issue Stamp Tax

Swiss Stamp Tax is, amongst other, either levied as Swiss Transfer Stamp Tax or as Swiss Issuance Stamp Tax.

Dealings in Securities which classify as pure derivative financial instruments (such as pure call and put options, including low exercise price options (LEPOs) with a maturity not exceeding twelve months, pure futures with a maximal pre-financing of 25 per cent., static certificates replicating an index or a basket of at least five shares and with a fixed maturity or an annual redemption right) are not subject to the Swiss Transfer Stamp Tax.

Dealings in Securities which have been issued by an issuer outside of Switzerland and which classify as structured products, share-like instruments (including low exercise price options on shares with a maturity exceeding twelve months) or fund-like instruments are subject to Swiss Transfer Stamp Tax of 0.3 per cent. on the consideration paid, however, only if a Swiss securities dealer (as defined in the Swiss federal stamp tax act) is a party or intermediary to the transaction and no exemption applies.

Dealings in bonds and structured products with an embedded bond with a maturity not exceeding one year are exempt from Swiss Transfer Stamp Tax.

The delivery of an underlying taxable security at exercise or redemption to the holder of the Security is subject to the Swiss Transfer Stamp Tax of 0.3 per cent. in case a security issued by an issuer outside Switzerland is delivered, and of 0.15 per cent. in case a security issued by a domestic issuer is delivered, however, in each case, only if a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss Federal Stamp Tax Act) is a party or intermediary to the transaction and no exemption applies.

Swiss Issuance Stamp Tax is levied on the issuance of Swiss shares and similar participation rights by Swiss resident. Hence, the issuance of Securities is not subject to the Swiss Issuance Stamp Tax.

6. Taxation / Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986

U.S. Treasury Department regulations under Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**Section 871(m)**") require withholding of up to 30% (depending on whether an income tax treaty or other exemption applies) on payments or deemed payments made to non-U.S. persons on certain financial instruments (such as the Securities) to the extent that such payments (or deemed payments) are contingent upon or determined by reference to U.S.-source dividends. Under these regulations, certain payments or deemed payments to non-U.S. Securityholders with respect to certain equity-linked instruments that reference U.S. stocks or indices that include U.S. equities may be treated as dividend equivalents ("**Dividend Equivalents**") that are subject to U.S. withholding tax at a rate of 30% (or lower applicable rate).

Under these regulations, withholding may be required even in the absence of any actual dividend-related payment or adjustment made pursuant to the Conditions of the Securities and it may be difficult or not possible for investors to determine whether the Securities include Dividend Equivalents.

These rules differentiate between "Delta-One" and "Non-Delta-One" securities, *i.e.* whether the Securities track the relevant underlying 1:1 ("**Delta-One Securities**") or not ("**Non-Delta-One Securities**"). This withholding will not apply to Non-Delta-One Securities issued before 1 January 2019 ("**Grandfathered Securities**") unless the Grandfathered Securities are "significantly modified" (including as a result of changes to the Underlying or Basket Components, as the case may be, in accordance with the Conditions of the Securities) or re-issued after the relevant date. The Issuer's determinations as to whether the Securities are considered to be "Delta-One", the amount of any Dividend Equivalent, whether a significant modification or deemed reissuance has occurred and any other determination with respect to the application of Section 871(m) to the Securities will be binding on the Securityholders, but not on the United States Internal Revenue Service (the "**IRS**"). The rules of Section 871(m) require complex calculations in respect of the Securities that directly or indirectly reference U.S. equities, and significant aspects of the application of these regulations to the Securities are uncertain,

The Issuer will withhold 30 per cent. of any Dividend Equivalent payments payable under a Security (including possibly a portion of the payments at maturity of the Security). If the terms of the Security provide that all or a portion of the dividends on U.S. underlying equities are reinvested in such underlyings during the term of the Security, the terms of the Security may also provide that only 70 per cent. of a deemed dividend equivalent will be reinvested. The remaining 30 per cent. of such deemed Dividend Equivalent will be treated, solely for U.S. federal income tax purposes, as having been withheld from a gross Dividend Equivalent payment due to the investor and remitted to the IRS on behalf of the investor. The Issuer will withhold such amounts without regard to either any applicable treaty rule or the classification of an investor as a U.S. or a non-U.S. investor for U.S. federal income tax purposes.

Each Securityholder acknowledges and agrees that in the event that a Security references an index as the Underlying or Basket Component, then regardless of whether the relevant Underlying or Basket Component is a net price return, a price return or a total return index, the payments on the Securities (including any amounts deemed reinvested in the Security) will reflect the gross dividend payments paid by the issuers of the securities comprising the index less applicable withholding tax amounts in respect of such gross dividends, which in the case of U.S. source dividends, will be paid by or on behalf of the Issuer to the U.S. Internal Revenue Service in accordance with the U.S. withholding tax rules under Section 871(m).

The Issuer intends, if possible, to take any tax liability pursuant to Section 871(m) into account in the pricing of the Securities and to comply with the Section 871(m) withholding obligations. For Securities structured in such a way that expected Dividend Equivalents cannot be factored into the original pricing, the Issuer intends to take the tax liability into account in its continuous adjustments of other amounts, such as the underlying price to dividends paid and other factors. Investors should note that compliance with Section 871(m) in this manner precludes the issue of tax certificates for tax payments rendered for individual investors by the Issuer and that investors should revert to their account custodian for any potential tax refund pursuant to the relevant U.S. provisions. The Issuer makes no representation regarding investors' eligibility to claim such a refund, and investors may not be able to obtain an IRS Form 1042 from the Issuer or any custodian that would assist investors in obtaining the refund.

Withholding in respect of Dividend Equivalent amounts will generally be required when the relevant payment is made on a Security or upon the date of maturity, lapse or other disposition by a non-U.S. investor of the Security. Securities may be treated as paying Dividend Equivalent amounts to the extent U.S.-source dividends are expected to be paid on the underlying equity securities, even if no corresponding payment on the Security is explicitly linked to such dividends and even if, upon maturity, lapse or other disposition by the non-U.S. investor, the investor realizes a loss. The U.S. Treasury Department regulations provide exceptions to withholding, in particular

for certain instruments linked to certain broad-based indices. **In the event any withholding would be required pursuant to Section 871(m) with respect to payments on the Securities, neither the Issuer nor any paying agent or other person pursuant to the Conditions of the Securities would be obliged to pay additional amounts to the Securityholders as a result of the deduction or withholding, in which case the Securityholders would potentially receive less than expected.** It is possible that the withholding under Section 871(m) could exceed 30% of a given payment, or even reduce the payment to zero.

Prospective investors should consult their tax advisers regarding the application of Section 871(m) and the applicable regulations to the Securities as well as and any available options for a potential tax mitigation.

H. GENERAL INFORMATION

1. Form of Document

This document comprises a securities note (the “**Securities Note**”) and a summary (the “**Summary**”) and, together with the registration document of UBS AG dated 27 November 2018, as supplemented by Supplement No. 1 dated 5 March 2019 and Supplement No. 2 dated 15 April 2019 (the “**Registration Document**”), constitutes a prospectus (the “**Prospectus**”) according to Art. 5 (3) of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC, as amended), as implemented by the relevant provisions of the EU member states, in connection with Regulation 809/2004 of the European Commission, as amended.

2. Publication

The Prospectus will be published on the website of UBS at www.ubs.com/keyinvest (or a successor thereto). In case of admission to trading of Securities on a regulated market of a stock exchange, the Prospectus will be published in accordance with the rules of such stock exchange.

The Prospectus will also be available at the registered offices of the Issuer at Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basle, Switzerland.

3. Authorisation

The Issuer does not need to obtain (individual) authorisation from its Management Board to issue the Securities. There exists a general resolution for the issue of the Securities.

4. Approval of the Prospectus and Notification

Application has been made by the Issuer to the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – “**BaFin**”) as competent authority under and in accordance with the Securities Prospectus Act which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4th November 2003 into German law to approve this document, comprising the Summary and the Securities Note, as part of a tri-partite prospectus. The BaFin approved the Summary and the Securities Note after completing a review of this document for completeness, including a review of the coherence and comprehensibility of the information provided.

In order to be able to conduct a public offer and/or a listing of the Securities on an organised market (within the meaning of Directive 93/22/EEC) (the “**EEA Passport**”) in the Grand Duchy of Luxembourg and the Republic of Austria, the Issuer has applied for a notification of the Prospectus pursuant to Sections 17, 18 of the WpPG into the Grand Duchy of Luxembourg and the Republic of Austria. The Issuer reserves the right to apply to the BaFin for EEA Passports into further EEA states.

A special permit allowing for the Securities to be offered or the prospectus to be distributed in a jurisdiction outside of those countries for which an EEA Passport is possible and a permit required has not been obtained.

5. Use of Proceeds

The reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks.

The net proceeds from the issuance of the Securities will be used for hedging and general corporate purposes of the Issuer only. The Issuer shall not employ the net proceeds within Switzerland. A separate (“special purpose”) fund will not be established.

In particular, the Issuer is not obliged to invest the net proceeds from the issuance of the Securities in any Underlying at any time. The Securityholders do not have any direct interest in, or beneficial ownership of any Underlying at any time.

6. Availability of the Prospectus and other documents

As long as any of the Securities are outstanding, copies of the following documents will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays and public holidays excepted), at the registered offices of the Issuer at Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basle, Switzerland:

- (a) a copy of the Articles of Association of UBS AG dated 4 May 2016;
- (b) a copy of the Registration Document of UBS AG dated 27 November 2018, as supplemented by Supplement No. 1 dated 5 March 2019 and Supplement No. 2 dated 15 April 2019;
- (c) a copy of the Annual Report of UBS AG as of 31 December 2018, comprising the sections (1) Operating environment and strategy, (2) Financial and operating performance, (3) Risk, treasury and capital management, (4) Corporate governance, responsibility and compensation, (5) Financial statements and (6) Significant regulated subsidiary and sub-group information;
- (d) a copy of the Annual Report of UBS AG as of 31 December 2016, comprising the sections (1) Operating environment and strategy, (2) Financial and operating performance, (3) Risk, treasury and capital management, (4) Corporate governance, responsibility and compensation, (5) Financial statements;
- (e) a copy of the quarterly reports of UBS AG for the quarters ended 31 March 2018, 30 June 2018 and 30 September 2018;
- (f) a copy of the Securities Note dated 6 May 2019, as supplemented from time to time; and
- (g) a copy of the Summary dated 6 May 2019, as supplemented from time to time.

Copies of the above documents shall, as long as any of the Securities are outstanding, also be maintained in printed format, for free distribution, at the registered offices of the Issuer. In addition, any annual and quarterly reports of UBS AG are published on the UBS website, at www.ubs.com/keyinvest or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on www.ubs.com/keyinvest.

7. Any interest, including potential conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities

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, 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.

Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the 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.

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 Manager, upon request, will provide information on the amount of these fees.

Save for the Manager regarding its relevant fees, as far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the issue / the offer of the Securities, save for the conflicts of interests above, no further conflicts of interests exist.

The following information does not form part of the Prospectus.

It was not reviewed and approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority
(*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)

D. TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES

Wertpapierbedingungen

*Die nachfolgenden Bedingungen der Wertpapiere, bestehend aus den produktspezifischen Besonderen Wertpapierbedingungen und den Allgemeinen Wertpapierbedingungen, 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: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere

Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

Teil 3: Allgemeine Wertpapierbedingungen

Terms and Conditions of the Securities

*The following terms and conditions of the Securities, comprising the Special Conditions of the Securities and the General Conditions of the Securities, 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: Key Terms and Definitions of the Securities

Part 2: Special Conditions of the Securities

Part 3: General Conditions of the Securities

Wertpapierbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere /

Terms and Conditions of the Securities Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities

Die Wertpapiere weisen folgende Definitionen bzw., vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Wertpapiere, folgende Ausstattungsmerkmale, jeweils in alphabetischer Reihenfolge (bezogen auf die deutsche Sprachfassung) dargestellt, auf. Diese Übersicht stellt keine vollständige Beschreibung der Wertpapiere dar, unterliegt den Bedingungen der Wertpapiere, den allgemeinen Emissionsbedingungen sowie allen anderen Abschnitten dieses Prospekts und ist in Verbindung mit diesen zu lesen. Die nachfolgende Verwendung des Symbols „*“ in den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Wertpapiere gibt an, dass die entsprechende Festlegung von der Berechnungsstelle bzw. der Emittentin getroffen und danach unverzüglich gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht wird. /

The Securities use the following definitions and have, subject to an adjustment according to the 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 Conditions of the Securities, the general offering terms of the Securities and all other sections of this Prospectus. The following use of the symbol “” in the Key Terms and Definitions of the Securities indicates that the relevant determination will be made by the Calculation Agent or the Issuer, as the case may be, and will be published without undue delay thereafter in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.*

A.

Abrechnungskurs / *Settlement Price:*

Der Abrechnungskurs des Basiswerts entspricht dem Kurs des Basiswerts an dem Bewertungstag zur Bewertungszeit. /

The Settlement Price of the Underlying equals the Price of the Underlying on the Valuation Date at the Valuation Time.

Ausgabepreis / *Issue Price:*

Der Ausgabepreis entspricht EUR 100,00. /

The Issue Price equals EUR 100.00.

Ausgabetag / *Issue Date:*

Der Ausgabetag bezeichnet den 15. Mai 2012. /

The Issue Date means 15 May 2012.

Ausgabevolumen / *Issue Size:*

Das Ausgabevolumen beträgt bis zu 90.000 Wertpapiere. /

The Issue Size means up to 90,000 Securities.

Ausübungsfrist / *Exercise Period:*

Die Ausübungsfrist endet am Ausübungstag zur Ausübungszeit. /

The Exercise Period ends on the Exercise Date at the Exercise Time.

Ausübungstag / *Exercise Date:*

Der Ausübungstag entspricht jeweils dem 31. Mai eines Kalenderjahres, erstmals am 31. Mai 2013.

Falls dieser Tag kein Basiswert-Berechnungstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Basiswert-Berechnungstag als Ausübungstag. /

The Exercise Date means each 31 May of a calendar year, starting on 31 May 2013.

If this day is not an Underlying Calculation Date, the immediately succeeding Underlying Calculation Date is deemed to be the Exercise Date.

Ausübungszeit / Exercise Time:

Die Ausübungszeit entspricht 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland). /

The Exercise Time equals 10:00 hrs (local time Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany).

Auszahlungswährung / Redemption Currency:

Die Auszahlungswährung entspricht Euro („EUR“). /

The Redemption Currency means Euro (“EUR”).

B. Bankgeschäftstag / Banking Day:

Der Bankgeschäftstag steht für jeden Tag, an dem die Banken in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, und in London, Vereinigtes Königreich, für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („TARGET2“) geöffnet ist und das Clearingsystem Wertpapiergeschäfte abwickelt. /

The Banking Day means each day on which the banks in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, and in London, United Kingdom, are open for business, the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (“TARGET2“) is open and the Clearing System settles securities dealings.

Basispreis / Strike:

Der Basispreis entspricht EUR 158,35. /

The Strike equals EUR 158.35.

Basiswährung / Underlying Currency:

Die Basiswährung entspricht Euro („EUR“). /

The Underlying Currency means Euro (“EUR”).

Basiswert / Underlying:

Der Basiswert entspricht dem UBS Global Quality Dividend Payers Total Return (EUR) Index (Bloomberg: UBCIGQDP) (der „Index“), wie er von IHS Markit Benchmark Administration Limited (der „Index Sponsor“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird

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

The Underlying equals the UBS Global Quality Dividend Payers Total Return (EUR) Index (Bloomberg: UBCIGQDP) (the “Index”), as maintained, calculated and published by IHS Markit Benchmark Administration Limited (the “Index Sponsor”).

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

Basiswert-Berechnungstag / Underlying Calculation Date:

Der Basiswert-Berechnungstag steht für jeden Tag, an dem der Index Sponsor den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht. /

The Underlying Calculation Date means each day, on which the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index.

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

11. Mai 2012 in der Bundesrepublik Deutschland, Luxemburg und Österreich /

11 May 2012 in the Federal Republic of Germany, Luxembourg and Austria

Berechnungsstelle / Calculation Agent:

Die Berechnungsstelle bezeichnet UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich . /

The Calculation Agent means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom.

Bewertungstag / Valuation Date:

Der Bewertungstag entspricht (i) im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger gemäß § 2 der Bedingungen der Wertpapiere, vorbehaltlich eines wirksamen Ausübungsverfahrens, dem 31. Mai des darauffolgenden Kalenderjahres bzw. (ii) im Fall einer Tilgung durch die Emittentin gemäß § 3 der Bedingungen der Wertpapiere dem Tilgungstag.

Falls dieser Tag kein Basiswert-Berechnungstag für den Basiswert ist, dann gilt der darauf folgende Basiswert-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungstag für den Basiswert. /

The Valuation Date means (i) in the case of an exercise by the Securityholder in accordance with § 2 of the Conditions of the Securities, subject to an effective exercise procedure, 31 May of the next succeeding calendar year and (ii) in case of a Redemption by the Issuer in accordance with § 3 of the Conditions of the Securities, the Redemption Date.

If this day is not an Underlying Calculation Date in relation to the Underlying, the immediately succeeding Underlying Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Date in relation to the Underlying.

Bewertungszeit / Valuation Time:

Die Bewertungszeit entspricht dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses des Basiswerts durch den Index Sponsor. /

The Valuation Time equals the time of official determination of the closing price of the Underlying by the Index Sponsor.

C. Clearingsystem / Clearing System:

Clearingsystem steht für Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland) oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

Clearing System means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany) or any successor in this capacity.

CS-Regeln / CA Rules:

CS-Regeln steht für die Vorschriften und Verfahren, die auf das Clearingsystem Anwendung finden und/oder von diesem herausgegeben werden. /

CA Rules means any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing System.

**E.
Emittentin / Issuer:**

Die Emittentin bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich. /

The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom.

**F.
Fälligkeitstag / Maturity Date:**

Der Fälligkeitstag entspricht dem fünften Bankgeschäftstag (i) nach dem maßgeblichen Bewertungstag und (ii) im Fall einer Kündigung bzw. einer Steuer-Kündigung durch die Emittentin nach § 7 a bzw. b der Bedingungen der Wertpapiere nach dem Kündigungstag bzw. nach dem Steuer-Kündigungstag. /

The Maturity Date means the fifth Banking Day (i) after the relevant Valuation Date and (ii) in the case of a Termination or a Termination for Tax Reasons, as the case may be, by the Issuer in accordance with § 7 a or b, as the case may be, of the Conditions of the Securities, after the Termination Date or the Tax Termination Date, as the case may be.

Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet den 10. Mai 2012. /

The Fixing Date means 10 May 2012.

Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses des Basiswerts durch den Index Sponsor.

The Fixing Time equals the time of the official determination of the closing price of the Underlying by the Index Sponsor.

**G.
Gesamtsumme der Emission /
Aggregate Amount of the Issue:**

Ausgabepreis x Ausgabevolumen /

Issue Price x Issue Size

**H.
Hauptzahlstelle / Fiscal Agent:**

Die Hauptzahlstelle bezeichnet UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich. /

The Fiscal Agent means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom..

| | |
|--|---|
| K. Kleinste handelbare Einheit / <i>Minimum Trading Size:</i> | Die Kleinste handelbare Einheit entspricht 1 Wertpapier. / <i>The Minimum Trading Size equals 1 Security.</i> |
| Kurs des Basiswerts / <i>Price of the Underlying:</i> | Der Kurs des Basiswerts entspricht dem von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts. / <i>The Price of the Underlying means the closing price of the Underlying as calculated and published by the Index Sponsor.</i> |
| M. Manager / <i>Manager:</i> | Der Manager bezeichnet UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. / <i>The Manager means UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.</i> |
| Maßgebliche Börse / <i>Relevant Exchange:</i> | Die Maßgebliche Börse bezeichnet die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden. / <i>The Relevant Exchange means the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.</i> |
| Maßgebliche Terminbörse / <i>Relevant Futures and Options Exchange:</i> | Die Maßgebliche Terminbörse bezeichnet diejenige(n) Terminbörse(n), an (der) (denen) der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf den Basiswert stattfindet. / <i>The Relevant Futures and Options Exchange means the futures and options exchange(s), on which futures and option contracts on the Underlying are primarily traded.</i> |
| Mindestausübungsanzahl / <i>Minimum Exercise Size:</i> | Die Mindestausübungsanzahl entspricht 1 Wertpapier. / <i>The Minimum Exercise Size equals 1 Security.</i> |
| N. Nennbetrag / <i>Nominal Amount:</i> | Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht EUR 100,00. / <i>The Nominal Amount per Security equals EUR 100.00.</i> |
| P. Provisionen / <i>Commissions:</i> | Die Emittentin kann Verkaufs- und Bestandsprovisionen als umsatzabhängige Vertriebsvergütungen an die jeweilige Vertriebsstelle zahlen (vgl. (i) bis (iv)). Verkaufsprovisionen werden aus dem |

Emissionserlös als einmalige Zahlung geleistet; alternativ gewährt die Emittentin der jeweiligen Vertriebsstelle einen entsprechenden Abschlag auf den Ausgabepreis (ohne Ausgabeaufschlag). Bestandsprovisionen werden bestandsabhängig wiederkehrend gezahlt. Ist UBS beim Vertrieb eigener Wertpapiere sowohl Emittentin als auch Vertriebsstelle, werden der vertreibenden Stelle der UBS entsprechende Beträge bankintern gutgeschrieben.

| | |
|--|---|
| (i) Übernahme- und/oder Platzierungsprovision: | Keine |
| (ii) Verkaufsprovision: | Keine |
| (iii) Börsenzulassungsprovision: | Keine |
| (iv) Sonstige: | 0,35 % p.a. Risiko Management Gebühr pro Kalenderquartal, nachträglich berechnet und vierteljährlich in Abzug gebracht. / |

The Issuer may grant turnover-related sales and recurring commissions to distributors as indicated in (i) to (iv). Sales commissions are paid out of the issue proceeds as a one-off payment; alternatively the Issuer may grant an agro on the issue price (excl. the offering premium) to the distributor. Recurring commissions are paid regularly depending on the respective securities volume. If UBS acts as Issuer and distributor the relevant commissions are internally booked in favour of the distributing organisational unit.

| | |
|--------------------------------------|---|
| (i) Underwriting and/or placing fee: | None |
| (ii) Selling commission: | None |
| (iii) Listing Commission: | None |
| (iv) Other: | 0.35 per cent. p.a. Risk Management Fee per calendar quarter, calculated in arrears and deducted quarterly. |

| | |
|--|--|
| R. Risiko Management Gebühr / <i>Risk Management Fee</i> : | Die Risiko Management Gebühr („RMG“) beträgt 0,35 % p.a. pro Kalenderquartal, die vierteljährlich nachträglich berechnet und in Abzug gebracht wird. / |
|--|--|

The Risk Management Fee (“RMF”) equals 0.35 % p.a. per calendar quarter, which is calculated and deducted quarterly in arrears.

| | |
|--|--|
| T. Tilgungsfrist / <i>Period of Notice</i> : | Die Tilgungsfrist im Fall einer Tilgung durch die Emittentin nach § 3 der Wertpapierbedingungen beträgt drei Kalendermonate zum Tilgungstag. / |
|--|--|

The Period of Notice in case of a Redemption by the Issuer in accordance with § 3 of the Terms and Conditions of the Securities shall be three calendar months prior to the Redemption Date.

| | |
|---|--|
| U. Übernahme- und/oder Platzierungsprovision / <i>Underwriting and/or placing fee</i> : | Siehe „Provisionen“ / See “Commissions” |
|---|--|

| | |
|--|---|
| W. Wertpapiere / <i>Securities</i> : | Wertpapiere bezeichnet die von der Emittentin im Umfang des Ausgabevolumens begebenen UBS Open-End Zertifikate. |
|--|---|

Die Wertpapiere werden als Inhaberpapiere ausgegeben; die Ausstellung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen. /

Securities means the UBS Open-End Certificates issued by the Issuer in the Issue Size.

The Securities are being issued in bearer form and will not be represented by definitive securities.

Wertpapier-Börsen / Security Exchanges: Wertpapier-Börsen bezeichnet die Frankfurter Wertpapierbörse (Open Market) und die Stuttgarter Wertpapierbörse (Freiverkehr). /

Security Exchanges means Frankfurt Stock Exchange (Open Market) and Stuttgart Stock Exchange (Third Section).

Wertpapier-Kenn-Nummern / Security Identification Codes: ISIN: DE000UBS0QD1, WKN: UBS0QD, Valor: 12516657, Common Code: 78107871 /

ISIN: DE000UBS0QD1, WKN: UBS0QD, Valor: 12516657, Common Code: 78107871

Z. Zahlstelle / Paying Agent: Die Zahlstelle bezeichnet UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich. /

The Paying Agent means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom.

Zahltag bei Ausgabe / Initial Payment Date: Der Zahltag bei Ausgabe bezeichnet den 15. Mai 2012. /

The Initial Payment Date means 15 May 2012.

§ 1
Wertpapierrecht

- (1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs des Basiswerts nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Wertpapierrecht**“), den Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der „**Auszahlungsbetrag**“).
- (2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\text{Nennbetrag} \times \left(\frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basispreis}} \right)$$

Das Ergebnis wird durch die Multiplikation mit dem „**RMG Faktor**“ um eine Risiko Management Gebühr reduziert, wobei der RMG Faktor wie folgt berechnet wird:

$$\left(\frac{1}{(1 + 0,000875)} \right)^n$$

„n“ entspricht der Anzahl der seit dem 31. März 2012 vergangenen Kalenderquartale (quartalsweise Abrechnung).

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

§ 2
Ausübungsverfahren; Ausübungsfrist;
Ausübungserklärung

- (1) Das Wertpapierrecht kann durch den Wertpapiergläubiger jeweils nur bis zur Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag innerhalb der

§ 1
Security Right

- (1) The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (3)) of each (1) Security relating to the Price of the Underlying in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the „**Security Right**“) to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)), commercially rounded to two decimal places (the „**Redemption Amount**“).
- (2) The „**Settlement Amount**“ is calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Nominal Amount} \times \left(\frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike}} \right)$$

A Risk Management Fee is then deducted by multiplying the result with a „**RMF Faktor**“, where the RMF Factor is calculated as follows:

$$\left(\frac{1}{(1 + 0.000875)} \right)^n$$

„n“ equals the number of calendar quarters from 31 March 2012 (quarterly calculation).

- (3) Any determinations, calculations and other decisions in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations, calculations and other decisions made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.

§ 2
Exercise Procedure; Exercise Period;
Exercise Notice

- (1) The Security Right may in each case only be exercised by the Securityholder until the Exercise Time on a Banking Day within the Exercise Period, becoming

Ausübungsfrist mit Wirkung zum Ausübungstag und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden:

- (2) Zur wirksamen Ausübung der Wertpapierrechte müssen innerhalb der Ausübungsfrist die folgenden Bedingungen erfüllt sein:
- (i) Bei der Zahlstelle muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbrieftete Wertpapierrecht ausübt (die „**Ausübungserklärung**“), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Wertpapierrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;
 - (ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf die Zahlstelle, und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Zahlstelle, die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei der Zahlstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearingsystem.

Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungsfrist in Bezug auf einen Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Wertpapierrecht als zum nächstfolgenden Ausübungstag ausgeübt.

- (3) Nach Ausübung der Wertpapierrechte sowie der Feststellung des Abrechnungskurses des Basiswerts berechnet die Berechnungsstelle (§ 9) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den maßgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.
- (4) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen sind, außer in Fällen

effective as of the Exercise Date, in accordance with the exercise procedure described below:

- (2) For a valid exercise of the Security Rights the following conditions have to be met within the Exercise Period:
- (i) The Paying Agent must receive a written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Security Right securitised in the Security (the “**Exercise Notice**”). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) an indication of the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Redemption Amount, if any, shall be effected;
 - (ii) the effected transfer of the respective Securities to the Paying Agent either (a) by an irrevocable order to the Paying Agent to withdraw the Securities from a deposit maintained with the Paying Agent or (b) by crediting the Securities to the account maintained by the Paying Agent with the Clearing System.

If these conditions are met after lapse of the Exercise Period in relation to a specific Exercise Date, the Security Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date.

- (3) Upon exercise of the Security Rights as well as determination of the Settlement Price of the Underlying the Calculation Agent (§ 9) shall calculate the Redemption Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.
- (4) Any determinations, calculations and other decisions in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations, calculations and other decisions made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.

offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.

§ 3

Tilgung durch die Emittentin

- (1) Die Emittentin ist berechtigt, noch nicht ausgeübte Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die vorzeitige Tilgung wirksam wird, (der „**Tilgungstag**“) und unter Wahrung der Tilgungsfrist zu tilgen (die „**Tilgung durch die Emittentin**“).
- (2) Im Fall der Tilgung durch die Emittentin zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Betrag, der dem Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (ebenfalls der „**Auszahlungsbetrag**“).
- (3) Auf die Zahlung des Auszahlungsbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

§ 3

Redemption by the Issuer

- (1) The Issuer shall be entitled at any time to redeem the Securities not yet exercised by way of publication pursuant to § 11 of these Conditions specifying the calendar day on which the redemption shall become effective (the “**Redemption Date**”) and subject to the Period of Notice (the “**Redemption by the Issuer**”).
- (2) In the case of a Redemption by the Issuer the Issuer shall pay to each Securityholder a sum, equal to the Settlement Amount (§ 1 (2)), commercially rounded to two decimal places (also the “**Redemption Amount**”).
- (3) The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Redemption Amount.

§ 4

Form der Wertpapiere; Verzinsung und Dividenden;
Eigentumsrecht und Übertragbarkeit; Status

- (1) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin trägt. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Die Dauerglobalurkunde wird bei dem Clearingsystem entsprechend der anwendbaren Vorschriften des Clearingsystems hinterlegt.

- (2) Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt
- (3) „**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils bzw. -anspruchs an der Dauerglobalurkunde, der nach deutschem Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannt ist. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.
- (4) Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde in Übereinstimmung mit jeweils anwendbarem Recht und den maßgeblichen CS-Regeln übertragbar und sind im Effektingiroverkehr ausschließlich in der kleinsten handelbaren Einheit bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern des maßgeblichen Clearingsystems wirksam.
- (5) 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.

§ 5

§ 4

Form of Securities; Interest and Dividends; Title and
Transfer; Status

- (1) The bearer Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer security/securities (the “**Permanent Global Security**“) without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

The Permanent Global Security is deposited with the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations of the Clearing System.

- (2) No interest and no dividends are payable on the Securities.
- (3) “**Securityholder**“ means any holder of a proportionate co-ownership interest or right in the Permanent Global Security, acknowledged by German law as legal owner of the Securities. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.
- (4) The Securities are transferable as co-ownership interests in the Permanent Global Security in accordance with applicable law and the relevant CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size or an integral multiple thereof only. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing System.
- (5) 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; Vorlegungsfrist; Verjährung

- (1) Die Wertpapiere werden, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), am Fälligkeitstag durch Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags oder des Steuer-Kündigungsbetrags (§ 7 a bzw. b) in der Auszahlungswährung getilgt.

Die Emittentin wird die jeweils fälligen Leistungen unter diesen Bedingungen der Zahlstelle zwecks Gutschrift an das maßgebliche Clearingsystem zur Weiterleitung an die jeweiligen Depotbanken zwecks Gutschrift an die Wertpapiergläubiger bereitstellen.

- (2) Die Emittentin wird mit der vorstehend beschriebenen Leistung an das Clearingsystem von den ihr unter diesen Bedingungen der Wertpapiere obliegenden Tilgungsverpflichtungen bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen befreit.
- (3) Alle im Zusammenhang mit der Tilgung der Wertpapiere bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen unter diesen Bedingungen der Wertpapiere gegebenenfalls 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 erforderlichen Leistungen unter diesen Bedingungen etwaige Steuern, Abgaben und/oder Kosten einzubehalten, die von dem Wertpapiergläubiger gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.
- (4) Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuchs („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 Rechte oder Ansprüche in Bezug auf einen etwaigen Deckungsbestand zu.

§ 6**Anpassungen; Nachfolge-Index Sponsor; Nachfolge-Basiswert**

- (1) Sollte der Index als Basiswert endgültig nicht mehr vom Index Sponsor verwaltet, berechnet und veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt,

Settlement; Period of Presentation; Prescription

- (1) The Securities will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), be redeemed on the Maturity Date by payment of the Redemption Amount or of the Termination Amount or of the Tax Termination Amount (§ 7 a or b), as the case may be, in the Redemption Currency.

The Issuer shall provide any performance due under these Conditions to the Paying Agent for credit to the relevant Clearing System for forwarding to the relevant depository banks for credit to the Securityholders.

- (2) The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment or delivery obligations under these Conditions of the Securities by delivery to the Clearing System in the manner described above.
- (3) All taxes, charges and/or expenses, if any, incurred in connection with the redemption of the Securities or any other payment or delivery obligations under these Conditions of the Securities 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 from any required performance under these Conditions such taxes, charges and/or expenses as be paid by the Securityholder in accordance with the preceding sentence.
- (4) The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the 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 unrestricted discretion. However, the Securityholders are not entitled to any rights or claims with respect to any coverage portfolio.

§ 6**Adjustments; Successor Index Sponsor; Successor Underlying**

- (1) If the Index used as the Underlying is ultimately not maintained, calculated and published by the Index Sponsor any longer, the Issuer shall be

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 Index oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Indexbestandteile, auf deren Grundlage der Basiswert berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts 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. 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 Werts des Index ergibt. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Index 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, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Index erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

- (3) Erlischt die Erlaubnis der Emittentin, den Index als Basiswert für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden oder wird der Index 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 (der „**Nachfolge-Basiswert**“). Der Nachfolge-Basiswert sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung

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 Index or of the composition or of the weighting of the Index components, on which the calculation of the Underlying 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 are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Index 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 remain unchanged. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Index 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 as the basis of the determination of the Price of the Underlying, 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 shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying 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 to use the Index used as the Underlying for the purposes of the Securities is terminated or that the Index 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 (the “**Successor Underlying**”). The Successor Underlying and the date it is applied for

werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert.

- (4) Wenn der durch den Index Sponsor festgelegte und veröffentlichte Kurs des Index als Basiswert im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von dem jeweiligen Index Sponsor nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB), unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.
- (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 dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.

§ 7 a

Kündigung; Rechtsänderung; Hedging-Störung; Gestiegene Hedging-Kosten

- (1) Die Emittentin ist bei Vorliegen eines der nachstehenden Kündigungereignisse berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen (i) unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), und (ii) unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens einem Kalendermonat vor dem jeweiligen Kündigungstag, zu kündigen und vorzeitig zu tilgen (die „**Kündigung**“).
- (2) Ein „**Kündigungereignis**“ bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying.

- (4) In the event that the price of the Index used as the Underlying as determined and published by the Index Sponsor is subsequently corrected and the correction (the „**Corrected Price**“) is published by the Index Sponsor after the original publication, but until the Maturity Date (exclusive), the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 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 of termination in accordance with § 7 a or b, as the case may be, of these Conditions remains unaffected.

§ 7 a

Termination; Change in Law; Hedging Disruption; Increased Cost of Hedging

- (1) The Issuer shall in the case of the occurrence of one of the following Termination Events be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice in accordance with § 11 of these Conditions (i) specifying the calendar day, on which the Termination becomes effective (the „**Termination Date**“), and (ii) subject to a notice period of at least one calendar month prior to the relevant Termination Date (the „**Termination**“).
- (2) A „**Termination Event**“ means any of the following events:

- | | |
|---|---|
| <p>(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des Index wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.</p> <p>(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 ist, oder dass eine Anpassung dieser Bedingungen kein wirtschaftlich vernünftiges Ergebnis erreichen würde.</p> <p>(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 eingetreten ist.</p> <p>(iv) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass eine Rechtsänderung und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegene Hedging-Kosten vorliegen.</p> | <p>(i) The determination and/or publication of the price of the Index is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.</p> <p>(ii) It is, 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), not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions or if an adjustment to these Conditions would not achieve a commercially reasonable result.</p> <p>(iii) 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), another material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange.</p> <p>(iv) 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), a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging occurred.</p> |
|---|---|

Dabei gilt

„**Rechtsänderung**“ bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (X) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung von Transaktionen bzw. Vermögenswerten in Bezug auf den Basiswert rechtswidrig geworden ist oder (Y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ausgabebetag wirksam werden;

„**Hedging-Störung**“ bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden

In this context:

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

„**Hedging Disruption**“ means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or

Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten; und

„**Gestiegene Hedging-Kosten**“ bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ausgabebetrag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

- (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 Berechnungsstelle gemäß § 317 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Kündigungsbetrag**“).

§ 7 b

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 den Ländern, in denen die Wertpapiere öffentlich angeboten werden, oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit erhoben werden („**Quellensteuern**“) zu zahlen, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern ist 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.
- (2) Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen:

(B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s); and

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

- (3) In the case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Redemption Currency with respect to each Security it holds, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion pursuant to § 317 of the BGB and, if applicable, considering the then prevailing Price of the Underlying, as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination (the „**Termination Amount**“).

§ 7 b

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 by or in those countries, in which the Securities are publicly offered, 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 amounts received by the Securityholders equal the amounts they would have received in the absence of any Withholding Taxes.
- (2) However, the Issuer will be not obliged to pay any such additional amounts:

- wenn ein Wertpapiergläubiger solchen Steuern, Gebühren oder Abgaben auf die Wertpapiere wegen irgendeiner anderen Verbindung zu Jersey, dem Vereinigten Königreich oder den Ländern, in denen die Wertpapiere öffentlich angeboten werden, 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 Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Steuer-Kündigungstag**“), zur Rückzahlung zu einem Geldbetrag je Wertpapier in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle 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 „**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 den Ländern, in denen die Wertpapiere öffentlich angeboten werden, oder irgendeiner ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit oder einer Änderung in der Anwendung oder Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften, die am oder nach dem Ausgabetag dieser Wertpapiere in Kraft tritt bzw. angewendet wird, zusätzliche Be-
- 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 those countries, in which the Securities are publicly offered, 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, but not only some, of the Securities 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 an amount in the Redemption Currency with respect to each Security, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion and, if applicable, considering the then prevailing Price of the Underlying and the expenses of the Issuer caused by the Termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination (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 of these Conditions on account of any change or amendment to the laws or regulations of Jersey, the United Kingdom or those countries, in which the Securities are publicly offered, or any political subdivision or authority thereof with power to tax or any change in application or interpretation of such laws or regulations which change becomes effective or applicable on or after the Issue Date of these Securities; and

träge nach diesem § 7 b 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 zu zahlen hätte.

- 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.

§ 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 eine Marktstörung (§ 8 (3)) vorliegt, dann wird der Bewertungstag für den Basiswert auf den unmittelbar darauf folgenden Basiswert-Berechnungstag, 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.
- (2) Wenn der Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen des § 8(1) um acht Basiswert-Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der maßgebliche Bewertungstag für den Basiswert.

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 Basiswerts und der von dem Index Sponsor abgegebenen Schätzungen, einen Kurs des Basiswerts in Bezug auf den verschobenen Bewertungstag 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 Basiswerts aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist, dann werden die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB

§ 8

Market Disruptions

- (1) 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), a Market Disruption (§ 8 (3)) prevails on the Valuation Date, the Valuation Date in relation to the Underlying shall be postponed to the next succeeding Underlying Calculation Date, 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.
- (2) If the Valuation Date has been postponed, due to the provisions of § 8(1), by eight Underlying Calculation Dates, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be deemed to be the relevant Valuation Date in relation to the Underlying.

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 Underlying in relation to the postponed Valuation Date (which for the avoidance of doubt could be zero (0)) on the basis of the last announced Prices of the Underlying and of any estimate given by the Index Sponsor.

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 estimate of the Price of the Underlying is, for whatsoever reason, not possible, the Issuer and the Calculation Agent will, at their reasonable discretion (pursuant to

- 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 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.
- (3) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet in Bezug auf einen Index bzw. auf sämtliche seiner Einzelwerte:
- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Basiswerts an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags, eines Kündigungsbetrags bzw. eines Steuer-Kündigungsbetrags maßgeblichen Basiswert-Berechnungstag, 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) 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 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) 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 betroffen ist, (sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von 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.
- § 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 Issuer will make payment of an amount in the Redemption Currency. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.
- (3) A “**Market Disruption**” shall mean in relation to an index or, as the case may be, in relation to each of its Components:
- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Underlying on any Underlying Calculation Date relevant for determining the Redemption Amount, the Termination Amount or the Tax Termination Amount, as the case may be, or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,
- (i) 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 stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, or otherwise), or
- (ii) 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 is concerned, (whether by movements in price exceeding limits permitted by 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

- | | |
|--|--|
| <p>auf die Einzelwerte gehandelt werden, oder</p> <p>(iv) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Börse (sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Börse Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Börse ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.</p> <p>(c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (<i>limit price</i>), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs für den Basiswert den Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften der 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.</p> <p>(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 bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.</p> <p>(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 der Börse beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an der Börse oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an der Börse, 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.</p> | <p>Index or, as the case may be, on the Components are traded there, or</p> <p>(iv) due to a directive of an authority or of the exchange (whether by movements in price exceeding limits permitted by the exchange or otherwise) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the exchange is located, or due to any other reasons whatsoever.</p> <p>(c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the Underlying for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's price by the maximum amount permitted under applicable rules of the exchange or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded.</p> <p>(d) The occurrence of any other event that, 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), disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Underlying or, as the case may be, the affected Component.</p> <p>(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 on the exchange announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the exchange or (ii) the submission deadline for orders entered into the exchange 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.</p> |
|--|--|

§ 9

Berechnungsstelle; Zahlstelle

- (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

§ 9

Calculation Agent; Paying Agent

- (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

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>(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>(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 or all of the Security Agents by another company, to appoint one or several additional Security Agents, and to revoke their appointments. 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 Neuen Emittentin garantiert.
- (2) Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene

§ 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.
- (2) In the 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.

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.
- (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 im elektronischen Bundesanzeiger oder auf den Internetseiten der Emittentin unter www.ubs.com/keyinvest oder einer Nachfolgesseite veröffentlicht.

Jede Mitteilung wird am Tag ihrer Veröffentlichung wirksam (oder im Fall von mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung).

- (2) Soweit rechtlich zulässig ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen ausschließlich durch Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Wertpapiergläubiger (wie in den anwendbaren Vorschriften der Regelwerke des maßgeblichen Clearingsystems vorgesehen) zu bewirken, vorausgesetzt, dass in den Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Wertpapier-Börse notiert sind, die anwendbaren Regeln dieser Wertpapier-Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Bekanntmachungen durch Mitteilung an das Clearingsystem gelten am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als bewirkt.

§ 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 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.

§ 11 Publications

- (1) Publications concerning the Securities will be published in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) or on the internet pages of the Issuer at www.ubs.com/keyinvest or a successor address.

Any such notice shall be effective as of the publishing date (or, in the case of several publications as of the date of the first such publication).

- (2) The Issuer shall, to the extent legally possible, be entitled to effect publications by way of notification to the Clearing System for the purpose of notifying the Securityholders (as set forth in the applicable rules and regulations of the Clearing System), provided that in cases, in which the Securities are listed on a Security Exchange, the regulations of such Security Exchange permit this type of notice. Any such notice shall be deemed as having been effect as of the seventh day after the date of the notification to the Clearing System.

§ 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, 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.

- | | |
|---|--|
| <p>(3) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit ausstehende Wertpapiere einzuziehen und damit ihre Anzahl zu reduzieren.</p> <p>(4) Aufstockung bzw. Reduzierung der Wertpapiere werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.</p> <p>(5) Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.</p> | <p>(3) The Issuer is entitled at any time to call, without the consent of the Securityholders, outstanding Securities and to reduce their number.</p> <p>(4) Increase or reduction of Securities shall be notified without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.</p> <p>(5) All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.</p> |
|---|--|

§ 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.

§ 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.

§ 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, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit, dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Der Gerichtsstand für alle Gerichtsverfahren, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ergeben, ist das Landgericht Frankfurt am Main; dementsprechend können alle Gerichtsverfahren vor diesem Gericht eingeleitet werden. Die Emittentin erkennt die Zuständigkeit des Landgerichts Frankfurt am Main unwiderruflich an und verzichtet auf die Einrede der mangelnden Zuständigkeit oder des *forum non conveniens* gegen Gerichtsverfahren vor diesem Gericht. Diese Anerkennung erfolgt zugunsten jedes Wertpapiergläubigers und beeinträchtigt nicht das Recht eines solchen Wertpapiergläubigers, ein Gerichtsverfahren vor einem anderen zuständigen Gericht einzuleiten, und die Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem oder mehreren Gerichtsständen schließt die (gleichzeitige oder nicht gleichzeitige) Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem anderen Gerichtsstand nicht aus.
- (3) Die UBS AG, handelnd durch ihre Niederlassung London, in ihrer Funktion als Emittentin ernennt

§ 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, and shall be construed in accordance with, the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) The District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main shall have jurisdiction to settle any proceedings that may arise out of or in connection with any Securities and accordingly any proceedings may be brought in such court. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main and waives any objection to proceedings in such court on the ground of venue or on the ground that the proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are made for the benefit of Securityholder and shall not affect the right of any Securityholders to take proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).
- (3) UBS AG, acting through its London Branch, in its role as Issuer hereby appoints UBS Europe SE,

hiermit die UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland, als Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen jedes 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, verpflichtet sich die UBS AG, handelnd durch ihre Niederlassung London, 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, an diesen Bedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Wertpapiergläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig oder wünschenswert hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderung oder Ergänzung
- (i) formaler, geringfügiger oder technischer Natur ist; oder
 - (ii) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgt; oder
 - (iii) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Bedingungen erfolgt; oder
 - (iv) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgt, wenn ohne eine solche Berichtigung die Bedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden; oder
 - (v) keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der Wertpapiergläubiger in Bezug auf die Wertpapiere hat.

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Wertpapiergläubiger bindend und wird den Wertpapiergläubigern gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht (wobei jedoch eine versäumte Übermittlung einer solchen Mitteilung oder deren Nichterhalt die Wirksamkeit der betreffenden Änderung bzw. Ergänzung nicht beeinträchtigt).

- (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

Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 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 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, acting through its London Branch, agrees 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 modify or amend, as the case may be, these Conditions in each case without the consent of the Securityholders in such manner as the Issuer deems necessary or desirable, if the modification or amendment
- (i) is of a formal, minor or technical nature; or
 - (ii) is made to cure a manifest or proven error; or
 - (iii) is made to cure any ambiguity; or is made to correct or supplement any defective provisions of these Conditions; or
 - (iv) is made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities on which the Securities were sold and have since traded; or
 - (v) will not materially and adversely affect the interests of the Securityholders.

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall take effect in accordance with its terms and be binding on the Securityholders, and shall be notified to the Securityholders in accordance with § 11 of these Conditions (but failure to give such notice, or non-receipt thereof, shall not affect the validity of such modification or amendment).

- (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

rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen.

purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions.