

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 und ist in Verbindung mit diesen zu lesen. /

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.

A.

Abrechnungskurs / Settlement Price:

Der Abrechnungskurs des Basiswerts_(i) entspricht dem von der Berechnungsstelle ermittelten arithmetischen Durchschnitt der an jedem der Beobachtungstage_(i) jeweils festgestellten Kurse des Basiswerts_(i) zur Bewertungszeit. /

The Settlement Price of the Underlying_(i) equals the arithmetical average of the Prices of the Underlying_(i) on each of the Observation Dates_(i) as determined by the Calculation Agent at the Valuation Time.

Ausgabepreis / Issue Price:

Der Ausgabepreis entspricht 100 % des Nennbetrags. /

The Issue Price equals 100 % of the Nominal Amount.

Ausgabetag / Issue Date:

Der Ausgabetag bezeichnet den 20. Juni 2013. /

The Issue Date means 20 June 2013.

Auszahlungswährung / Redemption Currency:

Die Auszahlungswährung entspricht dem US-Dollar („**USD**“). /

*The Redemption Currency means US Dollar (“**USD**”).*

B.

Bankgeschäftstag / Banking Day:

Der Bankgeschäftstag steht für jeden Tag, an dem die Banken in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, in London, Vereinigtes Königreich, und in Helsinki, Finnland, 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, in London, United Kingdom, and in Helsinki, Finland, 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.*

Barriere / Barrier:

Die Barriere beträgt 0,70. /

The Barrier equals 0.70.

Basispreis / Strike:

Der Basispreis des Basiswerts_(i) entspricht dem von der Berechnungsstelle ermittelten arithmetischen Durchschnitt der an jedem der Festlegungstage_(i) jeweils festgestellten Kurse des Basiswerts_(i) zur Festlegungszeit. /

The Strike of the Underlying_(i) equals the arithmetical average of the Prices of the Underlying_(i) on each of the Fixing Dates_(i) as determined by the Calculation Agent at the Fixing Time.

Basiswerte / Underlyings:

Der Basiswert_(i=1) entspricht der Aktie der Marathon Petroleum Corporation (ISIN US56585A1025, Bloomberg: MPC UN),

der Basiswert_(i=2) entspricht der Aktie von Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. (ISIN US35671D8570, Bloomberg: FCX UN),

der Basiswert_(i=3) entspricht der Aktie der Carnival Corporation (ISIN PA1436583006, Bloomberg: CCL UN),

der Basiswert_(i=4) entspricht der Aktie von ConocoPhillips (ISIN US20825C1045, Bloomberg: COP UN),

der Basiswert_(i=5) entspricht der Aktie der Chevron Corporation (ISIN US1667641005, Bloomberg: CVX UN),

der Basiswert_(i=6) entspricht der Aktie der E.I. du Pont de Nemours and Company (ISIN US2635341090, Bloomberg: DD UN),

der Basiswert_(i=7) entspricht der Aktie der The Dow Chemical Company (ISIN US2605431038, Bloomberg: DOW UN),

der Basiswert_(i=8) entspricht der Aktie der Norfolk Southern Corporation (ISIN US6558441084, Bloomberg: NSC UN),

der Basiswert_(i=9) entspricht der Aktie der Duke Energy Corporation (ISIN US26441C2044, Bloomberg: DUK UN), und

der Basiswert_(i=10) entspricht der Aktie der United Parcel Service, Inc. (ISIN US9113121068, Bloomberg: UPS UN).

Der Begriff „Basiswert“ umfasst sämtliche Basiswerte_(i=1) bis _(i=10). /

The Underlying_(i=1) equals the share of Marathon Petroleum Corporation (ISIN US56585A1025, Bloomberg: MPC UN),

the Underlying_(i=2) equals the share of Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. (ISIN US35671D8570, Bloomberg: FCX UN),

the Underlying_(i=3) equals the share of Carnival Corporation (ISIN PA1436583006, Bloomberg: CCL UN),

the Underlying_(i=4) equals the share of ConocoPhillips (ISIN US20825C1045, Bloomberg: COP UN),

the Underlying_(i=5) equals the share of Chevron Corporation (ISIN US1667641005, Bloomberg: CVX UN),

the Underlying_(i=6) equals the share of E.I. du Pont de Nemours and Company (ISIN US2635341090, Bloomberg: DD UN),

the Underlying_(i=7) equals the share of The Dow Chemical Company (ISIN US2605431038, Bloomberg: DOW UN),

the Underlying_(i=8) equals the share of Norfolk Southern Corporation (ISIN US6558441084, Bloomberg: NSC UN),

the Underlying_(i=9) equals the share of Duke Energy Corporation (ISIN US26441C2044, Bloomberg: DUK UN), and

the Underlying_(i=10) equals the share of United Parcel Service, Inc. (ISIN US9113121068, Bloomberg: UPS UN).

The term "Underlying" shall also refer to all Underlyings_(i=1) to _(i=10).

**Basiswert-Berechnungstag /
Underlying Calculation Date:**

Der Basiswert-Berechnungstag steht für jeden Tag, an dem die Maßgebliche Börse für den Handel geöffnet ist und der Kurs des Basiswerts in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt wird. /

The Underlying Calculation Date means each day, on which the Relevant Exchange is open for trading and the Price of the Underlying is determined in accordance with the relevant rules.

**Beobachtungstag / Observation
Date:**

Der Beobachtungstag steht für den jeweils 20. Kalendertag eines Kalendermonats, beginnend mit dem 20. April 2018 (einschließlich) (Beobachtungstag_(i=1)) bis zum Verfalltag (einschließlich) (Beobachtungstag_(i=3)).

Der Begriff „Beobachtungstag“ umfasst sämtliche Beobachtungstage_(i=1) bis _(i=3).

Falls einer dieser Tage kein Basiswert-Berechnungstag für einen Basiswert_(i) ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Basiswert-Berechnungstag als maßgeblicher Beobachtungstag für sämtliche Basiswerte. /

The Observation Date means each 20th day of a calendar month, beginning on 20 April 2018 (including) (Observation Date_(i=1)) and ending on the Expiration Date (including) (Observation Date_(i=3)).

The term "Observation Date" shall also refer to all Observation Dates_(i=1) to _(i=3).

If one of these days is not an Underlying Calculation Date in relation to an Underlying_(i), the immediately succeeding Underlying Calculation Date is deemed to be the relevant Observation Date in relation to all Underlyings.

**Berechnungsstelle / Calculation
Agent:**

Die Berechnungsstelle bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich. /

The Calculation Agent means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP,

United Kingdom.

Bewertungstag / <i>Valuation Date</i>:	Der Bewertungstag entspricht dem maßgeblichen Beobachtungstag _(i) . / <i>The Valuation Date means the relevant Observation Date_(i).</i>
Bewertungszeit / <i>Valuation Time</i>:	Die Bewertungszeit entspricht dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses des jeweiligen Basiswerts _(i) . / <i>The Valuation Time equals the time of official determination of the closing price of the relevant Underlying_(i).</i>
C. Clearingsystem / <i>Clearing System</i>:	Clearingsystem steht für Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland) oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. / <i>Clearing System means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany) or any successor in this capacity.</i>
CS-Regeln / <i>CA Rules</i>:	CS-Regeln steht für die Vorschriften und Verfahren, die auf das Clearingsystem Anwendung finden und/oder von diesem herausgegeben werden. / <i>CA Rules means any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing System.</i>
E. Emittentin / <i>Issuer</i>:	Die Emittentin bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich. / <i>The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland, acting through its London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.</i>
F. Fälligkeitstag / <i>Maturity Date</i>:	Der Fälligkeitstag entspricht dem zehnten 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. / <i>The Maturity Date means the tenth 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.</i>
Festlegungstag / <i>Fixing Date</i>:	Der Festlegungstag steht für den jeweils 20. Kalendertag eines Kalendermonats, beginnend mit dem 20. Juni 2013 (einschließlich)

(Festlegungstag_(i=1)) bis zum 20. August 2013 (einschließlich) (Festlegungstag_(i=3)).

Der Begriff „Festlegungstag“ umfasst sämtliche Festlegungstage_(i=1) bis _(i=3).

Falls einer dieser Tage kein Basiswert-Berechnungstag für einen Basiswert_(i) ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Basiswert-Berechnungstag als maßgeblicher Festlegungstag für sämtliche Basiswerte. /

The Fixing Date means each 20th day of a calendar month, beginning on 20 June 2013 (including) (Fixing Date_(i=1)) and ending on 20 August 2013 (including) (Fixing Date_(i=3)).

The term "Fixing Date" shall also refer to all Fixing Dates_(i=1) to _(i=3).

If one of these days is not an Underlying Calculation Date in relation to an Underlying_(i), the immediately succeeding Underlying Calculation Date is deemed to be the relevant Fixing Date in relation to all Underlyings.

Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses des jeweiligen Basiswerts_(i). /

The Fixing Time equals the time of official determination of the closing price of the relevant Underlying_(i).

G.

Gewichtung / Weighting:

Die Gewichtung_(i) in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i) entspricht 10 %.

Der Begriff „Gewichtung“ umfasst sämtliche Gewichtungen_(i=1) bis _(i=10). /

The Weighting_(i) in relation to the respective Underlying_(i) equals 10 %.

The term "Weighting" shall also refer to all Weightings_(i=1) to _(i=10).

Gesamtnennbetrag / Aggregate Nominal Amount:

Der Gesamtnennbetrag entspricht USD 1.300.000,00. /

The Aggregate Nominal Amount equals USD 1,300,000.00.

H.

Hauptzahlstelle / Fiscal Agent:

Die Hauptzahlstelle bezeichnet UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. /

The Fiscal Agent means UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

K.
Kleinste handelbare Einheit /
Minimum Trading Size:

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht nominal USD 10.000,00. /
The Minimum Trading Size equals nominal USD 10,000.00.

Kurs des Basiswerts / Price of the
Underlying:

Der Kurs des Basiswerts_(i) entspricht dem an der Maßgeblichen Börse ermittelten offiziellen Schlusskurs des Basiswerts_(i). /
The Price of the Underlying_(i) means the official closing price of the Underlying_(i) as determined on the Relevant Exchange.

L.
Laufzeit der Wertpapiere / Term of
the Securities:

Die Laufzeit der Wertpapiere steht für den Zeitraum beginnend am Ausgabetag und endend am Verfalltag zur Bewertungszeit. /
The Term of the Securities means the period, commencing on the Issue Date and ending on the Expiration Date at the Valuation Time.

M.
Manager / Manager:

Manager bezeichnet UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich. /
The Manager means UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.

Maßgebliche Börse / Relevant
Exchange:

Die Maßgebliche Börse bezeichnet die New York Stock Exchange. /
The Relevant Exchange means the New York Stock Exchange.

Maßgebliche Terminbörse /
Relevant Futures and Options
Exchange:

Die Maßgebliche Terminbörse bezeichnet diejenige(n) Terminbörse(n), an (der) (denen) der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf den Basiswert stattfindet, wie von der Berechnungsstelle bestimmt. /
The Relevant Futures and Options Exchange(s) means the futures and options exchange(s), on which futures and option contracts on the Underlying are primarily traded, as determined by the Calculation Agent.

Mindestanlagebetrag / Minimum
Investment Amount:

Der Mindestanlagebetrag entspricht USD 200.000,00. /
The Minimum Investment Amount equals USD 200,000.00.

N.
Nennbetrag (Stückelung) /
Nominal Amount (Denomination):

Der Nennbetrag (Stückelung) je Wertpapier entspricht USD 10.000,00. /
The Nominal Amount (Denomination) per Security equals USD 10,000.00.

P. Partizipationsfaktor / <i>Participation Factor</i>:	Der Partizipationsfaktor entspricht 153 %. / <i>The Participation Factor equals 153 %.</i>
V. Verfalltag / <i>Expiration Date</i>:	Der Verfalltag entspricht dem 20. Juni 2018. / <i>The Expiration Date means 20 June 2018.</i>
W. Wertpapiere / <i>Securities</i>:	Wertpapiere bezeichnet die von der Emittentin im Umfang des Ausgabevolumens begebenen UBS Zertifikate. Die Wertpapiere werden als Inhaberpapiere ausgegeben; die Ausstellung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen. / <i>Securities means the the UBS Certificates issued by the Issuer in the Issue Size.</i> <i>The Securities are being issued in bearer form and will not be represented by definitive securities.</i>
Wertpapier-Kenn-Nummern / <i>Security Identification Codes</i>:	ISIN: DE000UA35MV0, WKN: UA35MV, Valor: 21516017, Common Code: 94000882 / <i>ISIN: DE000UA35MV0, WKN: UA35MV, Valor: 21516017, Common Code: 94000882</i>
Z. Zahlstelle / <i>Paying Agent</i>:	Die Zahlstelle bezeichnet die UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. / <i>The Paying Agent means UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.</i>
Zahltag bei Ausgabe / <i>Initial Payment Date</i>:	Der Zahltag bei Ausgabe bezeichnet den 20. Juni 2013. / <i>The Initial Payment Date means 20 June 2013.</i>

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities

§ 1 Wertpapierrecht

- (1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs der Basiswerte 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 wie folgt ermittelt:
 - (a) Ist die Portfolio Performance (wie nachfolgend definiert) **gleich der bzw. größer als** die Barriere, dann wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA + NA \times P \times \text{Max}(0; \text{Portfolio Performance} - 1)$$

Wobei gilt:

„**NA**“ entspricht dem Nennbetrag, und
„**P**“ entspricht dem Partizipationsfaktor.

- (b) Ist die Portfolio Performance (wie nachfolgend definiert) **kleiner als** die Barriere, dann wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \text{Portfolio Performance}$$

Wobei gilt:

„**NA**“ entspricht dem Nennbetrag.

wobei die „**Portfolio Performance**“ in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\sum_{i=1}^{10} w_{(i)} \times \left(\frac{\text{Abrechnungskurs}_{(i)}}{\text{Basispreis}_{(i)}} \right)$$

Wobei gilt:

„**w_(i)**“ entspricht der Gewichtung,
„**Abrechnungskurs_(i)**“ entspricht dem Abrechnungskurs des Basiswerts_(i), und
„**Basispreis_(i)**“ entspricht dem Basispreis des Basiswerts_(i).

- (3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen

§ 1 Security Right

- (1) The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (3)) of each (1) Security relating to the Price of the Underlyings 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**“ will be determined as follows:
 - (a) If the Portfolio Performance (as defined below) is **equal to or exceeds** the Barrier, the Settlement Amount will be determined in accordance with the following formula:

$$NA + NA \times P \times \text{Max}(0; \text{Portfolio Performance} - 1)$$

Where

„**NA**“ equals the Nominal Amount, and
„**P**“ equals the Participation Factor.

- (b) If the Portfolio Performance (as defined below) **falls short** of the Barrier, the Settlement Amount will be determined in accordance with the following formula:

$$NA \times \text{Portfolio Performance}$$

Where

„**NA**“ equals the Nominal Amount.

where the „**Portfolio Performance**“ will be determined in accordance with the following formula:

$$\sum_{i=1}^{10} w_{(i)} \times \left(\frac{\text{Settlement Price}_{(i)}}{\text{Strike}_{(i)}} \right)$$

Where:

„**w_(i)**“ equals the Weighting,
„**Settlement Price_(i)**“ equals the Settlement Price of the Underlying_(i), and
„**Strike_(i)**“ equals the Strike of the Underlying_(i).

- (3) Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9).

durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.

§ 2

(Absichtlich freigelassen)

§ 3

(Absichtlich freigelassen)

Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.

§ 2

(Intentionally left blank)

§ 3

(Intentionally left blank)

**Wertpapierbedingungen
Wertpapierbedingungen**

Teil 3: Allgemeine

**Terms and Conditions of the Securities Part 3:
General Conditions of the Securities**

§ 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

§ 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

Settlement; Period of Presentation; Prescription

- (1) The Securities will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), be redeemed on the Maturity Date by

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.

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 depositary 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

Anpassungen; Nachfolge-Basiswert; Ersatz-Börse

- (1) Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 (2)) berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf die Aktie als Basiswert (die „**Optionskontrakte**“) vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Stichtag vor oder auf den Bewertungstag fällt.
Werden an der Maßgeblichen Terminbörse

§ 6

Adjustments; Successor Underlying; Substitute Stock Exchange

- (1) In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 (2)), the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on the share used as the Underlying traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the “**Option Contracts**“) provided that the Record Date (as defined below) is prior to or on the Valuation Date, as the case may be.
If no such Option Contracts are being traded on

keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Der „**Stichtag**“ ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

- (2) Ein „**Potenzielles Anpassungsereignis**“ bezeichnet jede Maßnahme in Bezug auf die Aktie, durch die sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgröße des Basiswerts, der Bezugsgröße des Basiswerts oder der Bezugnahme der für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts zuständigen Börse veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte gehandelt werden würden.

Bei den Potenziellen Anpassungsereignissen handelt es sich *insbesondere*, aber nicht abschließend, um folgende Maßnahmen, wobei, vorbehaltlich von § 6 (3), jedoch die tatsächliche oder hypothetische Entscheidung der Maßgeblichen Terminbörse maßgeblich ist:

- (i) Kapitalerhöhung der Aktiengesellschaft, deren Aktie(n) den Basiswert bildet/bilden (die „**Gesellschaft**“) durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlage unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre, Kapitalerhöhung der Gesellschaft aus Gesellschaftsmitteln, Ausgabe von Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre.
- (ii) Kapitalherabsetzung der Gesellschaft durch Einziehung oder Zusammenlegung von Aktien der Gesellschaft. Kein Potenzielles Anpassungsereignis liegt vor, wenn die Kapitalherabsetzung durch Herabsetzung des Nennbetrags der Aktien der Gesellschaft erfolgt.
- (iii) Ausschüttung außergewöhnlich hoher Dividenden, Boni oder sonstige Bar- oder Sachausschüttungen („**Sonderausschüttungen**“). Die Ausschüttungen von normalen Dividenden, die keine Sonderausschüttungen sind, begründen kein Potenzielles Anpassungsereignis. Hinsichtlich der Abgrenzung zwischen normalen Dividenden und Sonderausschüttungen ist die von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommene Abgrenzung

the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be effected by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

The „**Record Date**“ will be the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded on the Relevant Futures and Options Exchange or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

- (2) A „**Potential Adjustment Event**“ means any measure in relation to the share, which gives reason, or would give reason, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the strike, the contract volume of the Underlying, the ratio of the Underlying or to the quotation of the stock exchange, relevant for the calculation and determination of the Price of the Underlying.

Potential Adjustment Events are, *in particular*, but not limited to, the following measures, whereas, however, subject to § 6 (3), the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange is decisive:

- (i) The stock corporation, the share(s) of which is/are used as the Underlying (the „**Company**“) increases its share capital against deposits/contributions granting a direct or indirect subscription right to its shareholders, capital increase out of the Company's own funds, through the issuance of new shares, directly or indirectly granting a right to its shareholders to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights to shares.
- (ii) The Company decreases its share capital through cancellation or combination of shares of the Company. No Potential Adjustment Event shall occur, if the capital decrease is effected by way of reduction of the nominal amount of the shares of the Company.
- (iii) The Company grants exceptionally high dividends, bonuses or other cash or non-cash distributions („**Special Distributions**“) to its shareholders. The distributions of regular dividends, which do not constitute Special Distributions, do not create any Potential Adjustment Event. With regard to the differentiation between regular dividends and Special Distributions, the differentiation made by the Relevant Futures and Options Exchange shall prevail.

maßgeblich.

- | | |
|---|---|
| <p>(iv) Durchführung eines Aktiensplits (Herabsetzung des Nennbetrags und entsprechende Vergrößerung der Anzahl der Aktien ohne Kapitalveränderung) oder einer ähnlichen Maßnahme.</p> <p>(v) Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Aktien der Gesellschaft in Aktien einer anderen Aktiengesellschaft oder Altk Aktien der Gesellschaft in neue Aktien umzutauschen.</p> <p>(vi) Die nach Abgabe eines Übernahmeangebots gemäß Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts erfolgte Übernahme von Aktien der Gesellschaft durch einen Aktionär.</p> <p>(vii) Ausgliederung eines Unternehmensteils der Gesellschaft in der Weise, dass ein neues rechtlich selbstständiges Unternehmen entsteht oder der Unternehmensteil von einem dritten Unternehmen aufgenommen wird, den Aktionären der Gesellschaft unentgeltlich oder zu einem geringeren Preis als dem Marktpreis Anteile entweder an dem neuen Unternehmen oder an dem aufnehmenden Unternehmen gewährt werden, und für die den Aktionären gewährten Anteile ein Markt- oder Börsenpreis festgestellt werden kann.</p> <p>(viii) Endgültige Einstellung der Notierung oder des Handels der Aktien an der Maßgeblichen Börse aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neubildung oder aus einem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere als Folge eines Delistings der Gesellschaft. Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 a bzw. b dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.</p> <p>Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert der Aktien haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.</p> <p>(3) Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren</p> | <p>(iv) In the case of a stock split (reduction of the nominal amount and corresponding increase in the number of shares without a change in the share capital) or a similar measure.</p> <p>(v) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz), the German Law regulating the Transformation of Companies (Umwandlungsgesetz) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to new shares or to shares of another stock corporation.</p> <p>(vi) Take-over of shares of the Company by a shareholder in the course of a tender offer in accordance with the German Securities Acquisition and Take-over Act or with any other similar provision under the jurisdiction applicable to and governing the Company.</p> <p>(vii) The Company spins off any part of the Company so that a new independent enterprise is created or any part of the Company is absorbed by a third company, the Company's shareholders are granted shares in the new company or the absorbing company free of charge or at a price below the market price and therefore a market price or price quotation may be determined for the shares granted to the shareholders.</p> <p>(viii) The quotation of or trading in the shares of the Company on the Relevant Exchange is permanently discontinued due to a merger or a new company formation, or for any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company. The Issuer's right of termination in accordance with § 7 a or b, as the case may be, of these Conditions remains unaffected.</p> <p>The provisions set out above shall apply <i>mutatis mutandis</i> to events other than those mentioned above, if 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 economic effects of these events are comparable and may have an impact on the calculational value of the shares.</p> <p>(3) The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the</p> |
|---|---|

und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach § 6 (2) standen.

- (4) Wird die Aktie zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB), sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 a bzw. b dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept der Aktie als Basiswert wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert 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) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels der Aktie an der Maßgeblichen Börse und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels an einer anderen Börse ist die Emittentin berechtigt, eine solche andere Börse durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als neue maßgebliche Börse (die „**Ersatz-Börse**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 a bzw. b dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Maßgebliche Börse fortan als Bezugnahme auf die Ersatz-Börse. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

- (6) Wenn der durch die jeweilige Maßgebliche Börse festgelegte und veröffentlichte Kurs der Aktie als Basiswert im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von der jeweiligen Maßgeblichen Börse nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen (gemäß

Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to effect adjustments for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 (2).

- (4) In the event that the share is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 a or b, as the case may be, of these Conditions, 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 underlying, economically equal to the underlying concept of the share used as the Underlying shall be applicable in the future (the „**Successor Underlying**“). The Successor Underlying and the date it is applied for the first time shall be notified 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.

- (5) If the quotation of or trading in the share on the Relevant Exchange is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another stock exchange, the Issuer shall be entitled to stipulate such other stock exchange as new Relevant Exchange (the „**Substitute Stock Exchange**“) through notification in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 a or b, as the case may be, of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Exchange thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Stock Exchange. The adjustment described above shall be notified in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying on the Relevant Exchange, at the latest.

- (6) In the event that the price of the share used as the Underlying as determined and published by the respective Relevant Exchange is subsequently corrected and the correction (the „**Corrected Price**“) is published by the respective Relevant Exchange 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

§ 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.

- (7) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB), unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB). Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.
- (8) Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

§ 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:
- (i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses der Aktie 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

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 notified without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

- (7) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB) in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be notified by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.
- (8) Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.

§ 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:
- (i) The determination and/or publication of the price of the share is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.
 - (ii) It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or,

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 Ausgabebetrag 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

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.

- (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.
- (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.

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 (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

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 oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Umlagen oder anderen behördlichen Abgaben irgendwelcher Art, die von oder in Jersey, dem Vereinigten Königreich oder von oder in Finnland oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit erhoben werden („**Steuern**“) zu zahlen, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug dieser Steuern 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 solche Steuern erhalten hätten.
- (2) Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen:
- wenn ein Wertpapiergläubiger solchen Steuern auf die Wertpapiere wegen irgendeiner anderen Verbindung zu der Schweiz, Jersey, dem Vereinigten Königreich oder Finnland als dem bloßen Eigentum oder dem Besitz der Wertpapiere unterliegt;
 - falls der Einbehalt oder Abzug der Steuern in Beziehung steht zu (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union bezüglich

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, duties, assessments or other government charges of any nature imposed by or in Jersey, the United Kingdom or by or in Finland or by any political subdivision or any authority thereof having power to tax („**Taxes**“), unless such withholding or deduction of such 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 such Taxes.
- (2) However, the Issuer will be not obliged to pay any such additional amounts:
- if a Securityholder is subject to such Taxes on the Securities due to any other relationship with Switzerland, Jersey, the United Kingdom or Finland than the mere ownership or possession of the Securities;
 - where such withholding or deduction of any such Taxes relates to (i) any European Union Directive or regulation concerning the taxation of

der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Schweiz, Jersey, das Vereinigte Königreich oder Finnland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung dieser Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung eingeführt wurde,

- wenn der Einbehalt oder Abzug der Steuern 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; oder

- 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.

Weder die Emittentin noch irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person sind zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, die (i) von oder in Bezug auf jegliche Wertpapiere gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (dem „**Code**“) sowie den darunter erlassenen Verordnungen („**FATCA**“), gemäß den Gesetzen der Schweiz, der Bundesrepublik Deutschland, von Jersey, des Vereinigten Königreichs oder Finnland zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten in Bezug auf FATCA oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche „dividendenäquivalente“ Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des Code gemacht werden.

- (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, gemäß § 317 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Steuer-Kündigungsbetrag**“), zu kündigen, falls:

- die Emittentin bei der nächsten Zahlung nach

interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Switzerland, Jersey, the United Kingdom, or Finland or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, regulation, treaty or understanding;

- if the Securityholders may have avoided the withholding or deduction of any such Taxes by claiming payments on the Securities via another paying agent in a EU member state; or

- 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.

None of the Issuer, any paying agent or any other person shall be required to pay any additional amounts with respect to any withholding or deduction (i) imposed on or in respect of any Securities pursuant to sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the „**Code**“) and the regulations promulgated thereunder („**FATCA**“), the laws of Switzerland, Germany, Jersey, the United Kingdom, or Finland implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any “dividend equivalent” payment made pursuant to section 871 or 881 of the Code.

- (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 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 Termination (the „**Tax Termination Amount**“) if:

- the Issuer, on the occasion of the next payment

diesen Bedingungen verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, als Ergebnis einer Änderung oder Ergänzung in den Gesetzen oder Vorschriften in der Schweiz, Jersey, dem Vereinigten Königreich, oder Finnland 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 einem der Beobachtungstage oder an einem der Festlegungstage eine Marktstörung (§ 8 (3)) vorliegt, dann wird der jeweilige Beobachtungstag oder der jeweilige Festlegungstag für sämtliche Basiswerte 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 ein Beobachtungstag oder ein Festlegungstag 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 Beobachtungstag bzw. der maßgebliche Festlegungstag für sämtliche Basiswerte.
Eine weitere Verschiebung findet nicht statt.
Die Emittentin und die Berechnungsstelle werden dann nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten und (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten, auf Grundlage der zuletzt erhältlichen Kurse des betroffenen Basiswerts⁽ⁱ⁾ einen Kurs

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 Switzerland, Jersey, the United Kingdom, or Finland 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

- 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 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 one of the Observation Dates or on one of the Fixing Dates, as the case may be, the relevant Observation Date or the relevant Fixing Date, as the case may be, in relation all Underlyings 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 an Observation Date or a Fixing Date, as the case may be, 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 Observation Date or the relevant Fixing Date, as the case may be, in relation to all Underlyings.
No further postponement shall take place.
The Issuer and the Calculation Agent will then, at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) and taking into account (i) the market conditions then prevailing and (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant, estimate the Price of the affected Underlying⁽ⁱ⁾ in relation to the postponed Observation Date or the postponed Fixing Date,

des betroffenen Basiswerts₍₀₎ in Bezug auf den verschobenen Beobachtungstag bzw. den verschobenen Festlegungstag schätzen. (Zur Klarstellung: Dieser Kurs kann auch Null (0) betragen.)

Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass eine Schätzung des Kurses des betroffenen Basiswerts₍₀₎ 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 eine Aktie als Basiswert:

- (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 Maßgeblichen Börse allgemein (sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen), oder
 - (ii) an der Maßgeblichen Börse in der Aktie (sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen), oder
 - (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf die Aktie gehandelt werden, oder
 - (iv) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse (sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen

as the case may be, (which for the avoidance of doubt could be zero (0)) on the basis of the last announced Prices of the affected Underlying₍₀₎.

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 affected Underlying₍₀₎ is, for whatsoever reason, not possible, the Issuer and the Calculation Agent will, at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) and taking into account (i) the market conditions then prevailing, (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant and (iii) the expenses of the Issuer, if any, caused by the Market Disruption, determine whether and in which amount, if applicable, the 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 a share used as the Underlying:

- (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 Relevant Exchange in general (whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or otherwise), or
 - (ii) on the Relevant Exchange in the share (whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or otherwise), or
 - (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the share are traded there, or
 - (iv) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange (whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or otherwise) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking

Gründen), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche 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 betroffenen Basiswert⁽ⁱ⁾ den Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften der Maßgeblichen Börse 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 betroffenen Basiswert⁽ⁱ⁾ 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 Maßgeblichen Börse beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an der Maßgeblichen Börse oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an der Maßgeblichen 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 gegen-

activities in the country, in which the Relevant Exchange is located, or due to any other reasons whatsoever.

- (c) The relevant price is a “limit price”, which means that the price for the affected Underlying⁽ⁱ⁾ for a day has increased or decreased from the immediately preceding day’s price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Exchange.
- (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 affected Underlying⁽ⁱ⁾.

- (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 Relevant 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 Relevant Exchange or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant 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.

§ 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 calculations, as the case may be, or for taking or failing to take any other measures only if and insofar as they fail to exercise the due diligence of a prudent businessman.
- (2) Each of the Security Agents acts exclusively as vicarious agent of the Issuer and has no obligations to the Securityholder. Each of the

über 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 unbedingt 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.

Security Agents is exempt from the restrictions under § 181 of the BGB.

- (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.
- (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.

§ 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.
- (3) The substitution of the Issuer shall be final, binding and conclusive on the Securityholders and will be notified to the Securityholders without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

§ 11
Bekanntmachungen

- (1) Bekanntmachungen, welche die Wertpapiere betreffen, werden den Wertpapiergläubigern durch Mitteilung der Emittentin an die Clearingstelle zur Benachrichtigung der Wertpapiergläubiger übermittelt.
- (2) Bekanntmachungen sind mit Mitteilung an die Clearingstelle durch die Emittentin als den Wertpapiergläubigern gegenüber wirksam abgegeben.
- (3) Bekanntmachungen werden am dritten Tag nach Zugang bei der Clearingstelle wirksam.

§ 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

§ 11
Notifications

- (1) Notifications relating to the Securities will be notified by way of the Issuer's notification to the Clearing Agent for the purpose of notifying the Securityholders.
- (2) All notifications shall be deemed to have been validly given to the Securityholders with the Issuer's notification to the Clearing Agent.
- (3) All notifications shall become effective on the third day after their receipt by the Clearing Agent.

§ 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.
- (3) The Issuer is entitled at any time to call, without the consent of the Securityholders, outstanding Securities and to reduce their number.
- (4) Increase or reduction of Securities shall be notified without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.
- (5) All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 13
Language

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

§ 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

Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich vorbehaltlich von § 14 (2), 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 Deutschland AG, 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 hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen
 - (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

all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions shall, subject to § 14 (2) 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 Deutschland AG, 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, 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) 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.

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