



FINAL TERMS

No. 39

dated 5 November 2013

in connection with the Base Prospectus

for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) of

UBS AG

dated 18 October 2013

**Issue of up to CHF 10,000,000 Open End 3 Month CHF LIBOR Securities (series 1) (the "Securities")
(ISIN: CH0105052952)**

These final terms dated 5 November 2013 (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended from time to time and have to be read in connection with the base prospectus dated 18 October 2013, including any supplements thereto (the "**Base Prospectus**"). Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the Base Prospectus. The Base Prospectus has been or will be, as the case may be, published on the website of the Issuer (www.ubs.com/keyinvest or any successor or replacement address thereto). A summary of the individual issue of the Securities is set out in the Appendix to these Final Terms.

PART I

Issuer:	UBS AG acting through UBS AG, London Branch
Series Number:	1
ISIN:	CH0105052952
German Security Code:	UB3MF1
Common Code:	044986175
Swiss Security Number:	10505295
Issue Date:	4 September 2009
Trading:	Application for listing of the Securities on the SIX Swiss Exchange (" SIX ").
Last Trading Date:	Not applicable.
Additional existing listings:	Not applicable.
Aggregate Principal Amount:	up to CHF 10,000,000.
Issue Price:	The initial issue price was equal to 100 per cent. of the Specified Denomination. The Securities are now being offered at a continuously determined price (fees paid to a distribution partner (if any) will be disclosed upon request).
Expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not applicable.
Estimated Total Expenses:	Not applicable.
Management/Underwriting Commission:	None
Selling Commission:	None
Listing Commission:	None
Other Commissions:	None
Use of Proceeds:	See the Section "General Information – Use of Proceeds" in the Base Prospectus.
Material Interest:	Save for the Manager which receives fees (which may result in conflicts of interest) as far as the Issuer is aware, no person involved in the issue/offer of the Securities has a material interest in the offer.
Information about the Past and Future Performance of the Underlying and its Volatility:	Details about the past and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained from Reuters page LIBOR02.
Non-exempt Offer:	An offer of the Securities may be made by the Manager other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany, Liechtenstein, the Grand Duchy of Luxembourg, The Netherlands and the United Kingdom

(the "**Public Offer Jurisdictions**").

Conditions, to which the offer is subject:	Not applicable.
Public Offer and Subscription Period:	From, and including, 4 September 2009 (initially the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, The Netherlands and Switzerland only) on a continuous basis, to, and including, 5 November 2014, subject to early termination or extension within the discretion of the Issuer.
Fixing Date and Fixing Time:	Not applicable.
Application process:	Not applicable.
Minimum amount of application:	CHF 1,000.
Maximum amount of application:	Not applicable. There is no maximum amount of application.
Manner and date in which results of the offer are to be made public:	Not applicable.
Method and time limits for paying up the Securities and for delivery of the Securities:	The delivery of the Securities shall be against payment. The appropriate number of Securities shall be credited to the Holder's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System.
Names and addresses of the coordinators of the offer:	UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, GB-London EC2M 2PP and UBS AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zurich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel.
Underwriting:	Not applicable.
Consent to the Use of the Base Prospectus:	Individual Consent.
Offer period during which subsequent resale or final placement of the Securities can be made:	From, and including, 5 November 2013 to, and including, 5 November 2014.
Name and address of the Manager:	UBS Limited 1 Finsbury Avenue GB-London EC2M 2PP.
Website, on which any new information with respect to any Managers and financial intermediaries unknown at the time the Prospectus was approved or these Final Terms were filed with the relevant competent authority/authorities, will be published:	www.ubs.com or any successor or replacement page.
Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus:	Not applicable.

Market Making:

Not applicable.

Listing:

The Issuer intends to apply for the listing of the Securities on the SIX and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.

Date of listing: 4 September 2009

All regulated markets or equivalent markets on which to the knowledge of the Issuer, securities of the same class of the Securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:

Not applicable.

PART II

Terms and Conditions of the Securities (Emissionsbedingungen der Wertpapiere)

§1 (Währung. Stückelung. Form. Clearingsystem. Bestimmte Definitionen)

(1) *Währung. Stückelung. Form.* Diese Serie von Wertpapieren (die "**Wertpapiere**") der UBS AG, handelnd durch UBS AG, London Branch, 1 Finsbury Avenue, GB-London EC2M 2PP (die "**Emittentin**") wird in Schweizer Franken ("**CHF**" und die "**Währung**") im Gesamtnennbetrag von bis zu CHF 10.000.000 am 4. September 2009 (der "**Begebungstag**") in einer Stückelung von CHF 1.000 (der "**Nennbetrag**") begeben. Die Wertpapiere werden als Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über Bucheffekten (das "**BEG**") begeben.

(2) *Bucheffekten.* Die Bucheffekten entstehen auf der Grundlage von Globalurkunden ("**Globalurkunden**") gemäß Artikel 973b des Schweizerischen Obligationenrechts ("**OR**") oder Wertrechten ("**Wertrechte**") gemäß Artikel 973c OR durch (a) Hinterlegung der Globalurkunden bei einer Verwahrungsstelle gemäß BEG (die "**Hauptverwahrungsstelle**") oder Eintragung der Wertrechte im Hauptregister einer Hauptverwahrungsstelle und (b) Gutschrift auf einem oder mehreren Effektenkonten. Die Emittentin wird üblicherweise die SIX SIS AG, Baslerstraße 100, CH-4600 Olten ("**SIX SIS**") als Hauptverwahrungsstelle wählen, behält sich jedoch das Recht vor, eine andere nach Art. 4 BEG zulässige Verwahrungsstelle als Hauptverwahrungsstelle auszuwählen (einschließlich der UBS AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zürich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel).

Aus den Unterlagen der Hauptverwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der Hauptverwahrungsstelle gehaltenen Wertpapiere.

Die Bucheffekten werden in Übereinstimmung mit den Vorschriften des BEG und den einschlägigen Verträgen mit der maßgeblichen Hauptverwahrungsstelle übertragen oder anderweitig veräußert (insbesondere können weder die Bucheffekten noch die Rechte an den Bucheffekten ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin gemäß der Art. 165 ff. OR durch Zession übertragen werden).

Gläubiger sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt (a) die Umwandlung von Wertrechten in

§1 (Currency. Denomination. Form. Clearing System. Certain Definitions)

(1) *Currency. Denomination. Form.* This Series of Securities (the "**Securities**") of UBS AG, acting through UBS AG, London Branch, 1 Finsbury Avenue, GB-London EC2M 2PP (the "**Issuer**") is issued in Swiss Francs ("**CHF**" and the "**Currency**") in an aggregate principal amount of up to CHF 10,000,000 on 4 September 2009 (the "**Issue Date**") in a denomination of CHF 1,000 (the "**Specified Denomination**"). The Securities are being issued in the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; the "**Intermediated Securities**") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (*Bucheffektengesetz*; the "**FISA**").

(2) *Intermediated Securities.* The Intermediated Securities are created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository (*Verwahrungsstelle*) in accordance with the FISA (the "**Main Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making a credit entry into one or more securities accounts (*Effektenkonten*). The Issuer will usually choose SIX SIS AG, Baslerstraße 100, CH-4600 Olten ("**SIX SIS**") as Main Depository, but reserves the right to choose any other depository permitted under article 4 FISA as Main Depository (including UBS AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zurich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel).

The records of the Main Depository will determine the number of Securities held by each participant of the Main Depository.

The Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective Main Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 165 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer).

Holders shall at no time have the right to effect or demand (a) the conversion of

effektive Wertpapiere (oder umgekehrt) und/oder (b) die Auslieferung von effektiven Wertpapieren (einschließlich Globalurkunden) zu verlangen oder herbeizuführen.

Die Emittentin kann Globalurkunden (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) jederzeit und ohne Zustimmung der Gläubiger in Wertrechte (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) umwandeln (und umgekehrt).

- (3) *Clearingsystem.* "**Clearingsystem**" bedeutet jeweils Folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**Clearstream Frankfurt**"), Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("**Clearstream Luxembourg**"), Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") und SIX SIS oder jeder Rechtsnachfolger eines dieser Clearingsysteme.
- (4) *Gläubiger von Wertpapieren.* "**Gläubiger**" bezeichnet jede Person, die ein Wertpapier in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle hält, wobei juristische Personen, die selbst als Verwahrungsstellen gemäß BEG qualifizieren, nur dann als "Gläubiger" gelten, wenn sie die Wertpapiere für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer anderen Verwahrungsstelle halten.
- (5) *Geschäftstag.* "**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem die Banken in Zürich und London für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäften und Fremdwährungseinlagengeschäften) geöffnet sind.

§2 (Status. Klassifizierung)

- (1) *Status.* Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren stellen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die gegenüber allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ohne Vorrang untereinander und ohne Vorrang der einen vor den anderen aufgrund eines früheren Ausgabedatums, der Währung, in der gezahlt wird oder aus sonstigen Gründen, mit Ausnahme von Verpflichtungen, die gesetzlich Vorrang genießen.
- (2) *Klassifizierung der Wertpapiere.* Die Wertpapiere stellen keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Artikel 7 ff. des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (das "**KAG**") in der jeweils gültigen Fassung dar und bedürfen daher keiner Genehmigung der eidgenössischen Finanzmarktaufsicht ("**FINMA**"). Aus diesem Grund genießen Anleger nicht den besonderen Anlegerschutz im Rahmen des KAG. Darüber hinaus sind die

Uncertificated Securities into definitive Securities (or *vice versa*) and/or (b) delivery of definitive Securities (including Global Notes).

The Issuer may convert Global Notes (constituting the basis for Intermediated Securities) into Uncertificated Securities (constituting the basis for Intermediated Securities) and *vice versa* at any time and without the consent of the Holders.

- (3) *Clearing System.* "**Clearing System**" means each of the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**Clearstream Frankfurt**"), Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("**Clearstream Luxembourg**"), Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") and SIX SIS or any successor of one of these Clearing Systems in this capacity.
- (4) *Holder of Securities.* "**Holder**" means each person holding any Security in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in its own name) with an intermediary, it being understood that entities qualifying as intermediaries according to the FISA will only be deemed to be "Holders" if they hold the Securities for their own account in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in their own name) with another intermediary.
- (5) *Business Day.* "**Business Day**" means a day (other than Saturday and Sunday) on which banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Zurich and London.

§2 (Status. Classification)

- (1) *Status.* The obligations under the Securities constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.
- (2) *Classification of the Securities.* The Securities do not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to article 7 *et seq.* of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes, as amended from time to time (the "**CISA**") and thus do not require an authorisation of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (the "**FINMA**"). Therefore, Holders are not eligible for the specific investor protection under the

Wertpapiere nicht durch eine Einlagensicherung gemäß Artikel 37b des Schweizerischen Bankengesetzes in der jeweils gültigen Fassung oder durch andere Formen der Einlagensicherung im Rahmen von anderen, gegebenenfalls auf die Wertpapiere anwendbaren Gesetzen geschützt.

CISA. Furthermore, the Securities do not benefit from any depositor protection under article 37b of the Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks, as amended from time to time or other forms of deposit insurance under any other laws as might be applicable to the Securities.

§3 (Zinsen)

- (1) *Keine regelmäßigen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine regelmäßigen Zinszahlungen auf die Wertpapiere.
- (2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Wertpapiere bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende Nennbetrag der Wertpapiere vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Wertpapiere (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

§4 (Rückzahlung)

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen festgelegten Fälligkeitstag.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Wertpapiere werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß §5 zurückgezahlt, nachdem die Emittentin den Gläubigern mindestens 30 und höchstens 60 Tage zuvor unwiderruflich gekündigt hat, vorausgesetzt (a) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren verpflichtet, bzw. wird dazu verpflichtet sein, infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen der Relevanten Jurisdiktion (wie in §6 definiert) oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde der oder in der Relevanten Jurisdiktion oder infolge von Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung oder Ergänzung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge (wie in §6 definiert) zu zahlen, und (b) eine solche Verpflichtung kann seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesem Absatz hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie einer von der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichneten Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt

§3 (Interest)

- (1) *No periodic payments of interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Securities.
- (2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Securities when due, interest shall accrue on the outstanding Specified Denomination of the Securities from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Securities at the default rate of interest established by law. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

§4 (Redemption)

- (1) *Redemption.* The Securities are open-end and hence have no fixed maturity date.
- (2) *Tax Call.* The Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in accordance with §5 if (a) on the occasion of the next payment under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts (as defined in §6) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Jurisdiction (as defined in §6) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date, and (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this subparagraph, the Issuer shall deliver to the Holders a copy of a certificate signed by the management of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and a copy of an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesem Absatz erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie eines von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstellten Gutachtens zukommen zu lassen, demzufolge die Emittentin infolge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Es steht der Emittentin frei, jeweils an jedem Rolltag, beginnend mit dem 4. Dezember 2009, nach entsprechender Mitteilung an (a) die Gläubiger über das maßgebliche Clearingsystem, die mindestens 10 Geschäftstage vor dem entsprechenden Rolltag erfolgen muss, und an (b) die Hauptzahlstelle, die mindestens 7 Geschäftstage vor der entsprechenden unter (a) genannten Mitteilung erfolgen muss, die Rückzahlung der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin werden die Wertpapiere 15 Geschäftstage nach dem maßgeblichen Rolltag zu dem Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) am entsprechenden Rolltag zurückbezahlt. Die Mitteilungen durch die Emittentin sollen unwiderruflich sein.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger.* Es steht jedem Gläubiger frei, für die von dem Gläubiger zu diesem Zeitpunkt gehaltenen und ausstehenden Wertpapiere an jedem Rolltag, beginnend mit dem 4. Dezember 2009, nach entsprechender Mitteilung an die Emittentin über das maßgebliche Clearingsystem, welche mindestens 10 Geschäftstage (bis spätestens um 11:00 Uhr (Zürcher Zeit)) und nicht mehr als 30 Geschäftstage vor dem jeweiligen Rolltag zu erfolgen hat, die Rückzahlung zu verlangen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers wird die Emittentin alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere 15 Geschäftstage nach dem maßgeblichen Rolltag (jeweils ein "**Put-Wahlrückzahlungstag**") zu dem Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) an dem entsprechenden Rolltag zurückbezahlen. Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht des Gläubigers auszuüben, muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form abgeben. Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.

(5) *Vorzeitige Kündigung im Fall einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten.* Es steht der Emittentin frei, die Wertpapiere im

(3) *Issuer's Call.* The Issuer may call all Securities then outstanding on each Roll Date starting on 4 December 2009 upon giving notice (a) to the Holders through the relevant Clearing System not less than 10 Business Days before such Roll Date and (b) to the Principal Paying Agent not less than 7 Business Days before the giving of the notice referred to in (a). In case of an Issuer's call the Securities will be redeemed 15 Business Days after the relevant Roll Date at the Reference Rate Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of such Roll Date. The notices sent by the Issuer shall be irrevocable.

(4) *Holder's Put.* Each Holder may put all Securities then outstanding and held by such Holder on each Roll Date starting on 4 December 2009 upon giving notice to the Issuer through the relevant Clearing System not less than 10 Business Days (no later than 11:00 a.m. (Zurich time)) nor more than 30 Business Days before each Roll Date. In case of a Holder's put the Issuer will redeem all Securities then outstanding and held by such Holder 15 Business Days after the relevant Roll Date (each a "**Put Redemption Date**") at the Reference Rate Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of such Roll Date. To exercise the Holder's put option the Holder must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any Paying Agent or from the Issuer. No option so exercised may be revoked or withdrawn.

(5) *Early Redemption in Case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging.* The Issuer may give notice to the Holders and redeem the Securities in whole,

Fall einer Rechtsänderung, Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzuzahlen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Wertpapiere nicht später als fünf Geschäftstage nach der gegenüber den Gläubigern wirksam erfolgten Kündigung (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**").

"Rechtsänderung" bedeutet, dass (a) aufgrund des Inkrafttretens von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder aufgrund von Änderungen anwendbarer Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (b) aufgrund des Erlasses von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder einer Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch rechtlich zuständige Gerichte, Schiedsgerichte oder Aufsichtsbehörden (einschließlich etwaiger Maßnahmen der Steuerbehörden), die Emittentin an oder nach dem Begebungstag der Wertpapiere nach Treu und Glauben feststellt, dass (i) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der Wertpapiere rechtswidrig geworden ist oder (ii) die Kosten, die mit der Einhaltung der Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung).

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin unter Einsatz wirtschaftlich vernünftigen Aufwands nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging-Kosten" bedeutet, dass die Emittentin einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (außer Maklergebühren) im Vergleich zu den am Begebungstag vorliegenden Umständen entrichten muss, um (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw.

but not in part, at any time at their Early Redemption Amount in case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. In this case, redemption of the Securities shall take place no later than five Business Days after such notice of early redemption has validly been given to the Holders (the "**Early Redemption Date**").

"Change in Law" means that, on or after the Issue Date 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 (i) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the Securities or (ii) it will incur materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets.

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

Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, vorausgesetzt, dass Beträge, die sich nur aufgrund der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin wesentlich erhöht haben, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

- (6) *Rückzahlungsbeträge.* In Bezug auf diesen §4 gilt folgendes:

Der "**Referenzrate Bezogene Rückzahlungsbetrag**" eines jeden Wertpapiers ist der Wert gemäß der Definition unter §4a.

Der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" eines jeden Wertpapiers ist der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten.

"**Abwicklungskosten**" bezeichnet den Verlust- oder Kostenbetrag der Emittentin, der durch die Beendigung einer Absicherungsvereinbarung entstanden ist oder entstehen würde (einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, Optionen, Swaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, welche die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren absichern).

§4a (Definitionen)

"**Feststellungstag**" ist der Tag, welcher zwei (2) Feststellungs Geschäftstage vor dem Beginn der jeweiligen Rollperiode liegt.

"**Festlegungsrate**" ist in Bezug auf jede Rollperiode die Referenzrate minus die Management Gebühr, wie sie von der Berechnungsstelle mit Bezug auf die Bildschirmseite am entsprechenden Feststellungstag festgelegt wird.

"**Gebühr-Festlegungstag**" ist der Tag, welcher zwei (2) Feststellungs Geschäftstage vor dem Beginn der jeweiligen Rollperiode liegt.

"**Feststellungs Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem die Banken in London und Zürich für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäften und Fremdwährungseinlagengeschäften) geöffnet sind.

"**Referenzrate Bezogene Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag pro Wertpapier (ausgedrückt in Schweizer Franken) an einem Rolltag_n, wie von der Berechnungsstelle aufgrund der folgenden Formel berechnet:

$$\text{CHF } 1.000 \times \text{Wertsteigerungsfaktor}_n$$

"**Management Gebühr**" ist eine Gebühr von bis zu 0,30% pro Quartal, die auf täglicher Basis (act/360) berechnet und abgezogen wird, basierend auf dem Wert pro Wertpapier am jeweils vorangehenden Gebühr-Festlegungstag, wie durch die

deemed an Increased Cost of Hedging.

- (6) *Redemption Amounts.* For the purposes of this §4 the following applies:

The "**Reference Rate Linked Redemption Amount**" in respect of each Security shall be an amount as defined in §4a.

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Securities less any Breakage Costs.

"**Breakage Costs**" means the amount of losses or costs of the Issuer that is or would be incurred in terminating any hedging arrangement (including, without limitation, any options, swaps or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Securities).

§4a (Definitions)

"**Fixing Date**" means the date which is two (2) Fixing Business Days prior to the start of the respective Roll Period.

"**Fixing Rate**" is in respect of each Roll Period the Reference Rate minus the Management Fee, as determined by the Calculation Agent by referring to the Screen Page on the Fixing Date.

"**Fee Determination Date**" means the date which is two (2) Fixing Business Days prior to the start of the respective Roll Period.

"**Fixing Business Date**" means a day (other than Saturday and Sunday) on which banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London und Zürich.

"**Reference Rate Linked Redemption Amount**" means an amount per Security (expressed in Swiss Francs) on a Roll Date_n, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{CHF } 1,000 \times \text{Accretion Factor}_n$$

"**Management Fee**" is a fee up to 0.30 per cent. per quarter and will be charged and subtracted on a daily basis (act/360) on the value per Security as of the respective previous Fee Determination Date, as determined by the Calculation Agent. The applicable

Berechnungsstelle bestimmt. Die anwendbare Gebühr wird an jedem Gebühr-Festlegungstag im Internet auf der Internetseite www.ubs.com/quotes oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite publiziert.

"Referenzrate" ist die CHF 3 Monats LIBOR Rate, die auf der Bildschirmseite, oder einer Nachfolge- oder Ersatzseite (wie unten definiert) etwa um 11:00 Uhr (Londoner Zeit) angezeigt wird.

"Rolltag" bedeutet der 4. September, 4. Dezember, 4. März und 4. Juni eines jeden Jahres, beginnend mit dem 4. September 2009.

"Rollperiode" ist der Zeitraum zwischen zwei unmittelbar folgenden Rolltagen, von einem Rolltag (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Rolltag (ausschließlich). Die erste Rollperiode ist der Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zum ersten Rolltag (ausschließlich).

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Rollperiode, für die der Wertsteigerungsfaktor zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des Wertsteigerungsfaktors nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in §5(2) definiert) angepasst.

"Bildschirmseite" bedeutet LIBOR02 oder eine Alternativ- oder Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige der Referenzrate bestimmt wird, angezeigt wird.

Falls die Veröffentlichung der Referenzrate dauerhaft eingestellt wird und es keinen Nachfolger für die Referenzrate gibt, gilt als Referenzrate für die maßgebliche Rollperiode der durch lineare Interpolation zwischen (a) dem noch verfügbaren CHF LIBOR mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Referenzrate und (b) dem noch verfügbaren CHF LIBOR mit der nächst längeren Laufzeit als die Referenzrate festgestellte Satz. Falls es keinen CHF LIBOR mit einer kürzeren oder längeren Laufzeit als die Referenzrate geben sollte, werden die folgenden Bestimmungen auf die Feststellung der Referenzrate entsprechend angewandt.

Falls die Veröffentlichung der Referenzrate nicht dauerhaft eingestellt wird, aber die Referenzrate am jeweiligen Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird, legt die Berechnungsstelle die Referenzrate auf der Grundlage von Quotierungen für den Satz für Einlagen in der Währung für einen Zeitraum von 3 Monaten (die **"Vorgesehene Laufzeit"**) und in der von der Berechnungsstelle festgelegten Höhe fest, die die Berechnungsstelle von vier (oder einer anderen, von der Berechnungsstelle im Einklang mit den Marktkonventionen festgelegten Anzahl) Großbanken oder führenden Händlern (die **"Referenzbanken"**) im jeweiligen Markt, die von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise ausgewählt wurden, erhält. Falls die Berechnungsstelle von zwei

fee will be published on each Fee Determination Date on the internet on website www.ubs.com/quotes or any successor or replacement address thereto.

"Reference Rate" means the CHF 3-months LIBOR which appears on the Screen Page or any successor or replacement page (as defined below) at or around 11:00 a.m. (London time).

"Roll Date" means each 4 September, 4 December, 4 March and 4 June of a year, starting on 4 September 2009.

"Roll Period" means the period between two successive Roll Dates, from and including one Roll Date to but excluding the immediately following Roll Date. The first Roll Period will be the period from and including the Issue Date to but excluding the first Roll Date.

If the first and/or last day of a Roll Period in respect of which an Accretion Factor is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the Accretion Factor such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in §5(2)).

"Screen Page" means LIBOR02 or an alternative or successor page displayed by the same information provider or any other information provider determined by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate (or the Interpolation Reference Rates).

If the publication of the Reference Rate is permanently discontinued and there is no successor for such Reference Rate, the Reference Rate for the relevant Roll Period shall be deemed to be the rate determined by straight-line interpolation between (a) the still available CHF LIBOR with the next shorter term than the Reference Rate and (b) the still available CHF LIBOR with the next longer term than the Reference Rate. If no CHF LIBOR with a term shorter or longer than the Reference Rate is available, the following provisions shall be applied *mutatis mutandis* to the determination of the Reference Rate.

If the publication of the Reference Rate is not permanently discontinued but the Reference Rate is not published on the Screen Page on the relevant Fixing Date, the Calculation Agent shall determine the Reference Rate on the basis of quotations for the rate of deposits in the Currency for a period of 3 months (the **"Designated Maturity"**) and in such amount as the Calculation Agent shall determine from four (or such other number as the Calculation Agent may determine having regard to market conventions) major banks or leading dealers (the **"Reference Banks"**) in the relevant market selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion and acting in good faith and in a commercially reasonable manner. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the Reference Rate shall be the arithmetic mean

oder mehr der Referenzbanken Quotierungen erhält, entspricht die Referenzrate dem arithmetischen Mittel (gegebenenfalls gemäß §5(5) gerundet) dieser Quotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. Wenn die Berechnungsstelle von nur einer oder keiner Referenzbank Quotierungen erhält, wird die Referenzrate von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegt (gegebenenfalls unter Berücksichtigung der zuletzt verfügbaren Festlegungen der Referenzrate vor dem jeweiligen Feststellungstag).

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

$$AF_1 = AF_0 * (1 + (\max(\text{Festlegungsrate}_1, 0) * \frac{\text{Tage}_1}{360}))$$

$$AF_n = AF_{n-1} * (1 + (\max(\text{Festlegungsrate}_n, 0) * \frac{\text{Tage}_n}{360}))$$

wobei:

"**AF₀**" den Wertsteigerungsfaktor am Begebungstag bezeichnet, der 1 entspricht.

"**AF₁**" den Wertsteigerungsfaktor am Ende der ersten Rollperiode bezeichnet.

"**AF_n**" den Wertsteigerungsfaktor am Ende der n-ten Rollperiode bezeichnet.

"**Festlegungsrate₁**" / "**Festlegungsrate_n**" die Festlegungsraten für die erste bzw. die n-te Rollperiode bezeichnen.

"**Tage₁**" / "**Tage_n**" die Anzahl der Kalendertage in der ersten bzw. der n-ten Rollperiode bezeichnen.

§5 (Zahlungen)

- (1) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Wertpapiere erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der Währung an die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei der Hauptverwahrungsstelle entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle.
- (2) *Geschäftstagenkonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Geschäftstag ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten

(rounded if necessary in accordance with §5(5)) of such quotations, as determined by the Calculation Agent. If only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the Reference Rate shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion and acting in good faith and in a commercially reasonable manner (taking into account, if applicable, the last available fixings of the Reference Rate prior to the relevant Fixing Date).

"**Accretion Factor_n**" ("**AF_n**") means the Accretion Factor in respect of each Roll Period, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$AF_1 = AF_0 * (1 + (\max(\text{Fixing Rate}_1, 0) * \frac{\text{Days}_1}{360}))$$

$$AF_n = AF_{n-1} * (1 + (\max(\text{Fixing Rate}_n, 0) * \frac{\text{Days}_n}{360}))$$

whereby:

"**AF₀**" is the Accretion Factor at Issue Date which equals 1.

"**AF₁**" is the Accretion Factor at the end of the first Roll Period.

"**AF_n**" is the Accretion Factor at the end of the n-th Roll Period.

"**Fixing Rate₁**" / "**Fixing Rate_n**" are the Fixing Rates for the first or the n-th Roll Period.

"**Days₁**" / "**Days_n**" means the number of calendar days in the first and the n-th Roll Period.

§5 (Payments)

- (1) *Payments of Principal.* Payments of principal in respect of the Securities shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the Main Depository or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Main Depository in accordance with the FISA and the rules and regulations of the Main Depository.
- (2) *Business Day Convention.* If the due date for any payment in respect of the Securities would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day, the due date for such payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately

Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.

- (3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Zahlung an die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order oder, falls UBS AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, an (a) den maßgeblichen Gläubiger, soweit dieser ein Effektenkonto bei der UBS AG hält, oder dessen Order oder (b) im Falle einer der UBS AG angeschlossenen Verwahrungsstelle, welche die betreffenden Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält, an diese Verwahrungsstelle oder deren Order, von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit. Die Emittentin haftet nicht für Verluste, die den Gläubigern aufgrund einer Nichterfüllung der Hauptverwahrungsstelle oder, falls UBS AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, einer Verwahrungsstelle, welche die Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält, entstanden sind.
- (4) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag, den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge ein.
- (5) *Rundung.* Für die Zwecke einer gemäß diesen Emissionsbedingungen erforderlichen Berechnung sind die aus einer solchen Berechnung resultierenden (a) Prozentsätze, falls erforderlich, auf den nächsten hunderttausendstel Prozentpunkt (wobei 0,000005 aufgerundet wird) zu runden, (b) Zahlen, falls erforderlich, auf die siebte "Nachkommastelle" (wobei dann, wenn die achte "Nachkommastelle" gleich oder größer als "5" ist, die siebte "Nachkommastelle" aufgerundet wird) zu runden, und (c) Währungsbeträge, falls erforderlich, auf die nächste Einheit der Währung (wobei eine halbe Einheit aufgerundet wird) zu runden. Für diese Zwecke bedeutet "**Einheit**" den niedrigsten Betrag der Währung, der in dem Land bzw. den Ländern der Währung als gesetzliches Zahlungsmittel zur Verfügung steht.

§6 (Besteuerung)

- (1) *Einbehalt oder Abzug von Steuern.* Sämtliche Beträge, die aufgrund dieser Emissionsbedingungen durch oder für die Emittentin zahlbar sind, werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Umlagen oder anderen

preceding calendar day which is a Business Day.

- (3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to the Main Depository (or to its order) or, in case UBS AG acts as Main Depository for the Securities, to (a) the relevant Holder (or to his order) (if he holds a securities account (*Effektenkonto*) at UBS AG) or (b) in case of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which is associated with UBS AG and which does not hold the relevant Securities for its own account, to, or to the order of, such intermediary (*Verwahrungsstelle*). The Issuer is not liable for any losses incurred by Holders due to non-performance of the Main Depository or, in case UBS AG acts as Main Depository for the Securities, of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which does not hold the Securities for its own account.
- (4) *References to Principal.* References in these Terms and Conditions to "principal" shall be deemed to include, as applicable, the Reference Rate Linked Redemption Amount; the Early Redemption Amount; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Securities.
- (5) *Rounding.* For the purposes of any calculation required pursuant to these Terms and Conditions, (a) all percentages resulting from such calculations shall be rounded, if necessary, to the nearest one hundred thousandth of a percentage point (with 0.000005 being rounded up), (b) all figures shall be rounded to seven figures (provided that if the eighth figure is a "5" or greater, the seventh figure shall be rounded up), and (c) all currency amounts shall be rounded to the nearest Unit of the Currency (with half a unit being rounded up). For these purposes, "**Unit**" shall mean the lowest amount of the Currency that is available as legal tender in the county or countries of the Currency.

§6 (Taxation)

- (1) *Withholding or Deduction of Taxes.* All sums payable by or on behalf of the Issuer pursuant to these Terms and Conditions will be made without withholding or deduction of, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or other government charges of any nature ("**Taxes**") imposed by

behördlichen Abgaben irgendwelcher Art ("**Steuern**") geleistet, die durch oder für eine Relevante Jurisdiktion (wie nachstehend definiert) oder von einer Behörde in der Relevanten Jurisdiktion, die befugt ist, Steuern zu erheben, erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

(2) *Zahlung zusätzlicher Beträge.* Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern mit Bezug auf die Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten oder abzuziehen, wird die Emittentin solche zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen, dass die Gläubiger die Beträge erhalten, die sie erhalten hätten, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre ("**Zusätzliche Beträge**").

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

- (a) für einen Gläubiger, der solche Steuern auf die Wertpapiere aufgrund einer anderen Verbindung zu der Relevanten Jurisdiktion als dem reinen Eigentum oder Besitz der Wertpapiere oder dem Erhalt von Kapital hinsichtlich der Wertpapiere zu leisten hat; oder
- (b) falls sich der Einbehalt oder Abzug aus (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einem zwischenstaatlichen Vertrag oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Relevante Jurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung einer solchen Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung eingeführt wurde, ergibt; oder
- (c) für einen Gläubiger, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug zu vermeiden, indem er die Wertpapiere bei einer anderen Zahlstelle innerhalb der Europäischen Union vorgelegt hätte oder die Zahlung so organisiert hätte, dass er die Zahlung von einer solchen Zahlstelle innerhalb der Europäischen Union erhält; oder
- (d) mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum (wie nachstehend definiert), wobei dies nicht gilt, soweit der Gläubiger zum Erhalt der Zusätzlichen Beträge berechtigt gewesen wäre, wenn er die Wertpapiere zur Zahlung am letzten Tag des 30-Tage Zeitraums

or on behalf of a Relevant Jurisdiction (as defined below), or any authority thereof or therein having power to impose Taxes unless such withholding or deduction is required by law.

(2) *Payment of Additional Amounts.* If the Issuer is required to withhold or deduct any Taxes from any payments under the Securities, the Issuer will pay such additional amounts as will result in the Holders receiving the amounts they would have received if the Issuer had not been required to withhold or deduct such Taxes ("**Additional Amounts**").

(3) *Exceptions to the Obligation to Pay Additional Amounts.* The Issuer will not be required to pay any Additional Amounts pursuant to §6(2) in relation to the Securities,

- (a) on behalf of a Holder who is liable to such Taxes on the Securities as a result of having some connection with the Relevant Jurisdiction other than its mere ownership or possession of the Securities or the receipt of principal in respect thereof; or
- (b) where such withholding or deduction relates to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation to which the Relevant Jurisdiction or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, treaty or understanding; or
- (c) on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Securities to, or arranging to receive payment through, another Paying Agent in a Member State of the European Union; or
- (d) more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that the Holder would have been entitled to receive the Additional Amounts if he had presented the Securities for payment on the last day of the 30-day period; or

vorgelegt hätte; oder

- | | |
|--|---|
| <p>(e) falls der Einbehalt oder Abzug gemäß einer Vereinbarung zwischen der Europäischen Gemeinschaft und anderen Ländern oder Territorien vorgenommen werden muss, die Maßnahmen vorsieht, die mit denen gleichwertig sind, die in der Richtlinie 2003/48/EG festgelegt wurden (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Vereinbarung zwischen der Europäischen Union und der Schweiz vom 26. Oktober 2004 und jedes Gesetzes oder jeder anderen staatlichen Regulierung, das oder die zur Umsetzung oder zum Zweck der Übereinstimmung mit einer solchen Vereinbarung eingeführt wurde); oder</p> <p>(f) falls der Einbehalt oder Abzug gemäß einer Vereinbarung (einschließlich jedes Gesetzes und jeder anderen staatlichen Regulierung, das oder die zur Umsetzung oder zum Zweck der Übereinstimmung mit einer solchen Vereinbarung eingeführt wurde) vorgenommen werden muss, die zwischen der Schweiz und einem anderen Land über Abgeltungssteuern geschlossen wurde, die von schweizerischen Zahlstellen in Bezug auf Erträge der Wertpapiere, die von einer im jeweiligen Land wohnhaften Person gehalten und bei einer schweizerischen Zahlstelle gebucht oder hinterlegt sind, erhoben werden müssen; oder</p> <p>(g) falls der Einbehalt oder Abzug aufgrund von Gesetzen vorgenommen werden muss, die von der Schweiz erlassen wurden und die die Besteuerung von Zahlungen auf der Basis von Prinzipien vorsehen, die denjenigen ähnlich sind, die in dem vom Schweizerischen Bundesrat am 24. August 2011 vorgeschlagenen Gesetzesentwurf vorgesehen sind (insbesondere das Prinzip, gemäß dem eine andere Person als die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug von Steuern verpflichtet wird).</p> <p>(4) FATCA. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Wertpapieren wirtschaftlich Berechtigten unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die sie gemäß (a) Section 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code oder damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "U.S. Bestimmungen"), (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "ausländischen Bestimmungen"), (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den</p> | <p>(e) where such withholding or deduction is required to be made pursuant to any agreements between the European Community and other countries or territories providing for measures equivalent to those laid down in the European Council Directive 2003/48/EC including, but not limited to, the agreement between the European Union and Switzerland of 26 October 2004, and any law or other governmental regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such agreements; or</p> <p>(f) where such withholding or deduction is required to be made pursuant to any agreements between Switzerland and other countries on final withholding taxes (<i>Abgeltungssteuern</i>) levied by Swiss paying agents in respect of persons resident in the other country on income of such persons on Securities booked or deposited with a Swiss paying agent and any law or other governmental regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such agreements; or</p> <p>(g) where such withholding or deduction is required to be made pursuant to laws enacted by Switzerland providing for the taxation of payments according to principles similar to those laid down in the draft legislation proposed by the Swiss Federal Council on 24 August 2011, in particular, the principle to have a person other than the Issuer withhold or deduct tax.</p> <p>(4) FATCA. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Securities to a Holder or beneficial owner of Securities any amount that it is required to withhold or deduct pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code or any associated regulations or other official guidance (the "U.S. Provisions"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "Foreign Provisions"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "Intergovernmental Agreement"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S.</p> |
|--|---|

Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"), oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin in Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat ("**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Steuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

- (5) *Bestimmte Definitionen.* "**Relevante Jurisdiktion**" bezeichnet die Schweiz und das Vereinigte Königreich und jede andere Jurisdiktion, in der die Emittentin steuerpflichtig ist oder wird.

"**Relevantes Datum**" bezeichnet das Datum, an dem die Zahlung zum ersten Mal fällig wird. Falls die Zahlstelle den vollständigen Betrag der Gelder, die am Fälligkeitstag zahlbar sind, am oder vor dem Fälligkeitstag nicht erhalten hat, so bezeichnet "**Relevantes Datum**" das Datum, an dem die Mitteilung über den Erhalt des vollständigen fälligen Betrags der Gelder durch die Zahlstelle in Übereinstimmung mit diesen Emissionsbedingungen veröffentlicht wurde.

§7 (Verjährung)

Gemäß schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren stehen, zehn Jahre nach Eintritt (a) der Fälligkeit einer vorzeitigen Rückzahlung oder (b) der Endfälligkeit (je nach dem, welches von diesen Ereignissen zuerst eintritt).

§8 (Kündigungsgründe)

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise durch schriftliche Erklärung an die Emittentin mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für diese Wertpapiere jeweils der Betrag, der dem Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag entsprochen hätte, wenn es sich beim Datum des Eingangs dieser Erklärung bei der Emittentin um einen Rolltag gehandelt hätte entspricht, fünf Geschäftstage nach der Erklärung fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) Es besteht für mehr als 30 Tage ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren; oder

Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country ("**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA.

- (5) *Certain Definitions.* "**Relevant Jurisdiction**" means Switzerland and the United Kingdom and any other jurisdiction in which the Issuer is or becomes subject to tax.

"**Relevant Date**" means the date on which the payment first becomes due. If the full amount of the moneys payable on the due date has not been received by the Paying Agent on or before the due date, then "**Relevant Date**" means the date on which notice to the effect that the full amount of the moneys due has been received by the Paying Agent is published in accordance with these Terms and Conditions.

§7 (Prescription)

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed ten years after the earlier of (a) the date on which the early redemption or (b) the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due.

§8 (Events of Default)

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, any Holder may by written notice to the Issuer declare its Securities in whole, but not in part, to be forthwith due and payable, whereupon an amount which equals the Reference Rate Linked Redemption Amount which would have been payable if the date such written notice was received by the Issuer had been a Roll Date shall become due and payable on the fifth Business Day after such notice, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

- (a) There is a default for more than 30 days in the payment of any amount due in respect of the Securities; or

- (b) es erfolgt eine Anordnung durch ein zuständiges Gericht oder eine andere zuständige Behörde in irgendeiner Jurisdiktion oder ein Beschluss der Emittentin (i) für die Auflösung oder Abwicklung der Emittentin oder (ii) für die Bestellung eines Insolvenzverwalters, Abwicklers oder Verwalters für die Emittentin bzw. das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens der Emittentin, oder (iii) mit entsprechenden Auswirkungen für die Emittentin; nicht als Kündigungsgrund gelten jedoch Ereignisse im Zusammenhang mit einer nicht insolvenzbedingten Reorganisation oder Restrukturierung, einem Zusammenschluss oder einer Fusion; oder
- (c) die Emittentin gibt schriftlich bekannt, dass sie nicht in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu zahlen, oder bestätigt anderweitig, dass sie insolvent ist.
- (b) any order is made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution is passed by the Issuer (i) for the dissolution or winding-up of the Issuer, or (ii) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a substantial part of the Issuer's assets, or (iii) with analogous effect for the Issuer, it being understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or
- (c) the Issuer admits in writing its inability to pay its debts as they fall due or otherwise acknowledges its insolvency.

**§9
(Beauftragte Stellen)**

- (1) *Bestellung.* Die Hauptzahlstelle, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle (zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch andere Geschäftsstellen ersetzt werden können) lauten:

Hauptzahlstelle:

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

Zahlstelle:

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

Berechnungsstelle:

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

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (a) eine Hauptzahlstelle unterhalten, (b) solange die Wertpapiere an dem regulierten Markt einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse verlangen, und (c) eine Berechnungsstelle mit Geschäftsstelle an

**§9
(Agents)**

- (1) *Appointment.* The Principal Paying Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent (together, the "**Agents**") and their offices (which can be substituted with other offices) are:

Principal Paying Agent:

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

Paying Agent:

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

Calculation Agent:

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

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another Principal Paying Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent provided that the Issuer shall at all times maintain (a) a Principal Paying Agent, (b) so long as the Securities are listed on a regulated market of a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange, and (c) a Calculation Agent with a specified office located in such place as required by the rules of any stock exchange,

demjenigen Ort unterhalten, der durch die Regeln irgendeiner Börse, an der die Wertpapiere notiert sind, vorgeschrieben ist.

Die Emittentin wird die Gläubiger über jede Änderung, Abberufung, Bestellung oder jeden sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

- (3) *Beauftragte der Emittentin.* Jede beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.
- (4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein erwiesener oder offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Hauptzahlstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger endgültig und bindend.
- (5) Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle, die Hauptzahlstelle oder die Zahlstellen übernehmen irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags zu den Wertpapieren, sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (ausgenommen grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz).

§10

(Ersetzung der Emittentin. Restrukturierung)

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin (deren Bezugnahme auch immer jede vorherige Nachfolgeschuldnerin mitumfasst) ist jederzeit berechtigt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger (a) ein sie kontrollierendes, von ihr kontrolliertes oder gemeinsam mit ihr von einem dritten Unternehmen kontrolliertes Unternehmen (mit Geschäftssitz in irgendeinem Land weltweit); (b) irgendein anderes Unternehmen, das mit ihr konsolidiert wird, in das sie übergeht oder an das sie ihr gesamtes oder einen wesentlichen Teil ihres Vermögens verkauft, vermietet, überträgt oder übereignet hat; und (c) eine Niederlassung eines solchen unter (a) und (b) genannten Unternehmens an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (jedes dieser Unternehmen oder jede dieser Niederlassungen, die "**Nachfolgeschuldnerin**") hinsichtlich der Wertpapiere einzusetzen, und die Gläubiger stimmen dieser Ersetzung hiermit unwiderruflich im Vorhinein zu, vorausgesetzt, dass:

on which the Securities are listed.

The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

- (3) *Agent of the Issuer.* Any Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.
- (4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of these Terms and Conditions by the Calculation Agent shall (in the absence of a proven or manifest error) be final and binding on the Issuer, the Principal Paying Agent, the Paying Agents and the Holders.
- (5) None of the Issuer, the Calculation Agent, the Principal Paying Agent or the Paying Agents shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent correction made in the calculation or publication of any amount in relation to the Securities, whether caused by negligence or otherwise (other than gross negligence or willful misconduct).

§10

(Substitution of the Issuer. Restructuring)

- (1) *Substitution.* The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may and the Holders hereby irrevocably agree in advance that the Issuer may without any further consent of any Holder at any time, substitute for itself as the principal debtor in respect of the Securities (a) any company (incorporated in any country in the world) controlling, controlled by or under common control with, the Issuer, (b) any other company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property; and (c) any branch of such company referred to in (a) and (b) (any such company or branch, the "**Substitute Debtor**"), provided that:

- | | |
|---|--|
| <p>(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen, welche die Emittentin den Gläubigern aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren schuldet, übernimmt und sich so vollständig an diese Emissionsbedingungen bindet, als sei die Nachfolgeschuldnerin von Anfang an anstelle der Emittentin als Hauptschuldnerin mit Bezug auf die Wertpapiere in diesen Emissionsbedingungen benannt gewesen; und</p> <p>(b) die Emittentin oder die Nachfolgeschuldnerin eingewilligt hat, jeden Gläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben, Beiträgen oder sonstigen Gebühren freizustellen, die diesem Gläubiger aufgrund der Ersetzung auferlegt werden; und</p> <p>(c) die Emittentin zugunsten jedes Gläubigers unbedingt und unwiderruflich die Zahlung aller durch die Nachfolgeschuldnerin als Hauptschuldnerin zahlbaren Beträge garantiert.</p> | <p>(a) the Substitute Debtor shall assume all obligations that the Issuer owes to the Holders under or in relation to the Securities and be bound by these Terms and Conditions as fully as if the Substitute Debtor had been named in these Terms and Conditions as the principal debtor in respect of the Securities in place of the Issuer; and</p> <p>(b) the Issuer or the Substitute Debtor has agreed to indemnify each Holder against any tax, duty, fee or other governmental charge imposed on such Holder in respect of the substitution, and</p> <p>(c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor as principal debtor.</p> |
| <p>(2) <i>Änderung von Bezugnahmen.</i> Mit dem Tag des Wirksamwerdens einer solchen Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme (mit Ausnahme der Bezugnahmen in §6(3)(e) bis (g)) auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, und diese Emissionsbedingungen gelten daraufhin als dergestalt geändert, um der Ersetzung Rechnung zu tragen. Außerdem gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:</p> | <p>(2) <i>Change of References.</i> As of the effective date of such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference (other than the references in §6(3)(e) to (g)) to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor and these Terms and Conditions shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:</p> |
| <p>(a) in §6(5) gilt eine alternative Bezugnahme auf das Vereinigte Königreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und</p> <p>(b) in §6 und §8(b) und (c) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin); und</p> <p>(c) in §8 gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Absatz (1)(c) aus irgendeinem Grund nicht gilt.</p> | <p>(a) in §6(5) an alternative reference to the United Kingdom shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and</p> <p>(b) in §6 and §8(b) and (c) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the Substitute Debtor, and</p> <p>(c) in §8 a further Event of Default shall be deemed to have been included which shall exist in the case that the Guarantee pursuant to paragraph (1)(c) is invalid.</p> |

- (3) *Mitteilungen.* Die Nachfolgeschuldnerin wird eine solche Ersetzung den Gläubigern sobald wie möglich und, sofern die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, dieser Börse sowie jeder anderen Person oder Stelle, die gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen zu informieren ist, mitteilen.
- (4) *Bestimmte Definitionen.* Für die Zwecke dieses §10 bedeutet "**Kontrolle**" direkten oder indirekten Einfluss auf die Geschäftsleitung und Geschäftspolitik einer Gesellschaft oder die Möglichkeit, deren Richtung zu bestimmen, sei es kraft Vertrags oder kraft direkten oder indirekten Besitzes einer solchen Zahl stimmberechtigter Anteile, die es deren Inhaber ermöglichen, die Mehrheit der Geschäftsführer zu bestimmen, wobei jede Gesellschaft als darin einbezogen gilt, die eine ähnliche Beziehung zur erstgenannten Gesellschaft aufweist. "**Stimmberechtigte Anteile**" sind zu diesem Zweck Kapitalanteile an einer Gesellschaft, die üblicherweise zur Wahl der Geschäftsführer berechtigen. Die Begriffe "**kontrollierend**", "**kontrolliert**" und "**gemeinsam kontrolliert**" sind entsprechend auszulegen.
- (5) *Restrukturierung.* Sollte nach der Begebung der Wertpapiere und aufgrund oder als Folge einer Restrukturierung der Gruppenstruktur der Emittentin (a) es zu einer Herabstufung aller langfristigen Kreditratings der Emittentin kommen (jeweils eine "**restrukturierungsbedingte Ratingherabstufung**"), die die Emittentin von international anerkannten Ratingagenturen (die "**international anerkannten Ratingagenturen**") erhalten hat (die "**international anerkannten Ratings**"), (b) diese restrukturierungsbedingten Ratingherabstufungen dazu führen, dass die Emittentin durch alle solchen international anerkannten Ratingagenturen um mindestens zwei Ratingstufen im Vergleich zum jeweils vor der Restrukturierung bestehenden international anerkannten Rating herabgestuft wird, und (c) die Emittentin nicht mehr dasjenige Unternehmen mit dem höchsten international anerkannten Rating innerhalb der Unternehmensgruppe sein, zu der die Emittentin an dem Tag der letzten restrukturierungsbedingten Ratingherabstufung gehört (nur für die Zwecke dieses §10(5), die "**UBS Gruppe**"), wird die Emittentin dafür sorgen, dass die Forderungen der Gläubiger unter den Wertpapieren unverzüglich nach der letzten restrukturierungsbedingten Ratingherabstufung durch ein Unternehmen (die "**Garantin**") der UBS Gruppe garantiert werden.

Die Garantin muss mindestens eines der international anerkannten Ratings haben, welche die Emittentin unmittelbar vor der ersten restrukturierungsbedingten

- (3) *Notices.* Any such substitution shall be notified by the Substitute Debtor as soon as reasonably possible to the Holders and, if the Securities are listed on any stock exchange, to such stock exchange, and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations.
- (4) *Certain Definitions.* For the purposes of this §10, the term "**Control**" means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a company, whether by contract or through the ownership, directly or indirectly, of voting shares in such company which, in the aggregate, entitle the holder thereof to elect a majority of its directors, and includes any company in like relationship to such first-mentioned company, and for this purpose "**Voting Shares**" means shares in the capital of a company having under ordinary circumstances the right to elect the directors thereof, and "**controlling**", "**controlled**" and "**under common control**" shall be construed accordingly.
- (5) *Restructuring.* If after the issue of the Securities and due to or following a restructuring of the group structure of the Issuer (a) all long-term credit ratings of the Issuer, which the Issuer has received from internationally recognised rating agencies (the "**Internationally Recognised Rating Agencies**") and, as applicable, the "**Internationally Recognised Ratings**"), are downgraded (each, a "**Restructuring Related Rating Downgrade**"), (b) such Restructuring Related Rating Downgrades result in the Issuer being downgraded by all such Internationally Recognised Rating Agencies by at least two rating levels, in each case compared to the Internationally Recognised Rating of the Issuer immediately prior to the restructuring, and (c) the Issuer is not the company with the highest Internationally Recognised Rating within the group of companies to which the Issuer belongs (for the purposes of this §10(5) only, the "**UBS Group**") on the date on which the last Restructuring Related Rating Downgrade takes effect (the "**Restructuring Date**"), the Issuer will ensure that the claims of the Holders pursuant to the Securities will be guaranteed as soon as possible following the last Restructuring Related Rating Downgrade by a company (the "**Guarantor**") which is part of the UBS Group.

The Guarantor must have at least one of the Internationally Recognised Ratings which the Issuer had immediately prior to the first Restructuring Related Rating Downgrade (a

Ratingherabstufung hatte (ein
"Mindestrating").

Sollte kein Unternehmen der UBS Gruppe ein Mindestrating haben, wird die Emittentin dafür sorgen, dass die Forderungen der Gläubiger unter den Wertpapieren von demjenigen zur UBS Gruppe gehörenden Unternehmen garantiert werden, welches das von einer der international anerkannten Ratingagenturen vergebene nächstniedrigere (im Vergleich zum Mindestrating) Rating hat.

"Minimum Rating").

In case no company belonging to the UBS Group has a Minimum Rating, the Issuer will ensure that the claims of the Holders pursuant to the Securities will be guaranteed by such company belonging to the UBS Group, which has received the next lower rating (in comparison to the Minimum Rating) from one of the Internationally Recognised Rating Agencies.

§11

(Begebung weiterer Wertpapiere. Ankauf. Entwertung)

- (1) *Begebung weiterer Wertpapiere.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Begebungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Wertpapiere" entsprechend auszulegen ist.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen sind berechtigt, Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§12

(Mitteilungen)

- (1) *Veröffentlichungen.* Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen sind im Internet auf der Internetseite www.ubs.com/quotes (und, für Kunden außerhalb des Vereinigten Königreichs, www.ubs.com/keyinvest) oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. Alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäß den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX Swiss Exchange ("SIX") Mitteilungspflichten gegenüber der SIX unterliegt, werden der SIX zur weiteren Veröffentlichung gemäß deren anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben zugestellt. Die Emittentin kann Informationen, deren Publikation gemäß den maßgeblichen Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX in Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der SIX in Printmedien oder mittels Internet Based Listing ("IBL") zwingend vorgesehen ist, mittels IBL auf den Internetseiten der SIX veröffentlichen.

§11

(Further Issues. Purchases. Cancellation)

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time without the consent of the Holders create and issue further Securities having the same terms and conditions as the Securities (except for the issue price and the Issue Date) so that the same shall be consolidated and form a single Series with these Securities, and references to "Securities" shall be construed accordingly.
- (2) *Purchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time purchase Securities at any price in the open market or otherwise. Such Securities may be held, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.
- (3) *Cancellation.* All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§12

(Notices)

- (1) *Publications.* All notices concerning the Securities shall be published on the internet on website www.ubs.com/quotes (and, for clients outside of the United Kingdom, www.ubs.com/keyinvest) or any successor or replacement address thereto. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication. All notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards the SIX Swiss Exchange ("SIX") pursuant to the applicable rules, directives and regulations of SIX shall be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print media or through Internet Based Listing ("IBL") pursuant to the relevant rules, directives and circulars of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX's websites.

- (2) *Mitteilungen über das Clearingsystem.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Veröffentlichung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.
- (3) *Mitteilungen an die Emittentin.* Vorbehaltlich einer anderen Regelung in diesen Emissionsbedingungen für gewisse Mitteilungen müssen Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin schriftlich durch Übermittlung der Mitteilung an UBS AG, Bahnhofstraße 45, Postfach, CH-8098 Zürich oder eine andere, den Gläubigern mitgeteilte Adresse erfolgen.

§13

(Anwendbares Recht. Gerichtsstand. Zustellungsbevollmächtigter. Korrekturen)

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Wertpapiere unterliegen schweizerischem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Zürich (1), Schweiz. Die Emittentin unterwirft sich den in diesem Absatz bestimmten Gerichten.
- (3) *Korrekturen.* Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Emissionsbedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Gläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen
- (a) formaler, geringfügiger oder technischer Natur sind; oder
 - (b) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgen; oder
 - (c) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen erfolgen; oder
 - (d) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgen, wenn ohne eine solche Berichtigung die Emissionsbedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden.

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung dieser Emissionsbedingungen ist nur zulässig, soweit diese unter Berücksichtigung der Interessen

- (2) *Notices through the Clearing System.* The Issuer may, instead of a publication pursuant to subparagraph (1), deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Securities are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notification. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the day on which said notice was given to the Clearing System.
- (3) *Notices to the Issuer.* Unless otherwise specified in these Terms and Conditions for certain notices, notices by the Holders to the Issuer shall be given by delivering such notices in writing to UBS AG, Bahnhofstraße 45, P.O. Box, CH-8098 Zurich or to such other address as may be notified to the Holders.

§13

(Governing Law. Place of Jurisdiction. Process Agent. Corrections)

- (1) *Governing Law.* The Securities are governed by Swiss law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* Exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Securities shall be courts of Zurich (1), Switzerland. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this subparagraph.
- (3) *Corrections.* The Issuer is entitled to modify or amend, as the case may be, these Terms and Conditions in each case without the consent of the Holders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modifications or amendments
- (a) are of a formal, minor or technical nature; or
 - (b) are made to cure a manifest or proven error; or
 - (c) are made to cure any ambiguity; or are made to correct or supplement any defective provisions of these Terms and Conditions; or
 - (d) are made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Terms and Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities pursuant to which the Securities were sold and have since been traded.

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall only be permitted if it is reasonably acceptable for the Issuer and

der Emittentin und der Gläubiger für beide zumutbar ist (insbesondere unter Annahme der Gleichwertigkeit der Leistung des Gläubigers als Erwerber der Wertpapiere und der Gegenleistung der Emittentin unter diesen Emissionsbedingungen), wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Gläubiger bindend und wird den Gläubigern bekannt gemacht.

§14

(Verantwortung für die Emissionsbedingungen. Rechtsgrundlage. Keine wesentlichen Veränderungen)

- (1) *Verantwortung für die Emissionsbedingungen.* UBS AG, handelnd durch UBS AG, London Branch, 1 Finsbury Avenue, GB-London EC2M 2PP übernimmt als Emittentin der Wertpapiere die Verantwortung für den Inhalt dieser Emissionsbedingungen und erklärt, dass die in diesen Emissionsbedingungen enthaltenen Informationen, nach bestem Wissen und Gewissen geurteilt, genau und fehlerfrei sind und sie keine wesentlichen Informationen ausgelassen hat.
- (2) *Rechtsgrundlage.* Die Emittentin betont, dass nach dem Veröffentlichungsdatum des Basisprospekts (18. Oktober 2013) Ereignisse und Änderungen vorkommen können, welche Informationen, die in dem Basisprospekt enthalten sind, falsch oder unvollständig werden lassen.
- (3) *Keine wesentlichen Veränderungen.* Seit dem 29. Oktober 2013 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder in der Handelsstellung der Emittentin eingetreten.

§14

(Sprache)

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

the Holders taking into consideration the interests of both the Issuer and the Holders (in particular in respect of the equivalence of the performance of the Holders as the purchasers of the Securities and any consideration of the Issuer pursuant to these Terms and Conditions), shall take effect in accordance with its terms, shall be binding on the Holders and shall be notified to the Holders.

§14

(Responsibility for the Terms and Conditions. Legal Basis. No Material Changes)

- (1) *Responsibility for the Terms and Conditions.* UBS AG acting through UBS AG, London Branch, 1 Finsbury Avenue, GB-London EC2M 2PP as Issuer accepts responsibility for the content of these Terms and Conditions and declares that the information contained in these Terms and Conditions is, to the best of its knowledge, accurate and that no material facts have been omitted.
- (2) *Legal Basis.* The Issuer accents that following the date of publication of the Base Prospectus (18 October 2013), events and changes may occur, which render the information contained in the Base Prospectus incorrect or incomplete.
- (3) *No Material Changes.* There has been no material change in the Issuer's financial or trading position since 29 October 2013.

§14

(Language)

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

Appendix

SUMMARY

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

This summary (the "**Summary**") contains all the Elements required to be included in a summary for these types of securities and this type of 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 this Summary because of the types of securities and the type of issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding that Element. In this case a short description of that Element is included in this Summary together with the statement "Not applicable".

Element	Section A – Introduction and Warnings	
A.1	Warnings.	This Summary should be read as an introduction to the base prospectus (the "Base Prospectus" or the "Prospectus"). Any decision to invest in the securities to be issued under the Base Prospectus (the "Securities") should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Potential investors should be aware that where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the respective European Economic Area ("EEA") member state, have to bear the costs of translating the document before the legal proceedings are initiated. The persons who are responsible for the Summary including the translation thereof, and who have initiated the preparation of the Summary can be held liable, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or if it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all required key information. UBS AG in its capacity as Issuer is responsible for the Summary including any translation of the Summary.
A.2	Consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Base Prospectus to the use of the Base Prospectus for subsequent resale or final placement of the Securities by financial intermediaries.	UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom in its role as manager in relation to the Securities (the "Relevant Manager") subsequently reselling or finally placing the Securities is entitled to use the Base Prospectus in (a) the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany, Liechtenstein, the Grand Duchy of Luxembourg, The Netherlands, the United Kingdom, and/or (b) such other member state of the EEA whose competent authorities have been notified of the approval of the Base Prospectus, for the subsequent resale or final placement of the Securities during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Securities from 5 November 2013 to 5 November 2014, provided however, that the Base Prospectus is still valid in accordance with section 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i> – "WpPG") which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of November 4, 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of November 24, 2010). The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the website www.ubs.com/keyinvest or a successor or replacement address thereto. Any new information with respect to any Managers and/or financial intermediaries unknown at the time the Base Prospectus was approved or the relevant Final Terms were filed with the relevant competent authority/authorities will be published on the internet on the website www.ubs.com or a successor or replacement address thereto.
	Offer period within which subsequent	5 November 2013 (including) until 5 November 2014 (excluding)

	resale or final placement of the Securities by financial intermediaries can be made and for which consent to use the Base Prospectus is given.	
	Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Base Prospectus.	When using the Base Prospectus, the Relevant Manager must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.
	Notice informing investors that information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary.	In the event of an offer being made by a Manager and/or a further financial intermediary the Manager and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.

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 consolidated subsidiaries, " UBS ", " UBS Group " or the " Group ").
B.2	Domicile, legal form, legislation and country of incorporation of the Issuer.	UBS AG in its present form was created on 29 June 1998 by the merger of Union Bank of Switzerland (founded 1862) and Swiss Bank Corporation (founded 1872). UBS AG is entered in the Commercial Registers of the Canton Zurich and the Canton Basel-City. The registration number is CH-270.3.004.646-4. UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under the Swiss Code of Obligations and Swiss Federal Banking Law as an Aktiengesellschaft, a corporation that has issued shares of common stock to investors. The addresses of UBS AG's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland.

B.4b	Trends.	Trend Information As stated in the outlook statement presented in UBS AG's second quarter 2013 report, including unaudited consolidated financial statements and issued on 30 July 2013, at the end of the second quarter, the market reaction to the eventual end of quantitative easing in the US served as a reminder that looser monetary policy across the globe has not resolved the underlying challenges related to structural fiscal and economic issues. For the first half of 2013, UBS' revenue growth and business flows evidence the fact that UBS continued to manage its businesses effectively in challenging market conditions. However, for the third quarter of 2013, client confidence and activity levels could be impacted further by the continued absence of sustained and credible improvements to unresolved European sovereign debt and banking system issues and US fiscal issues, and by the mixed outlook for global growth. This would make improvements in prevailing market conditions unlikely and, together with the seasonal decline in activity levels traditionally associated with the summer holiday season, would consequently generate headwinds for revenue growth, net interest margins and net new money. Nevertheless, UBS remains confident that its wealth management businesses will continue to attract net new money, reflecting new and existing clients' steadfast trust in the firm, and that the actions it has taken will ensure the firm's long-term success and will deliver sustainable returns for its shareholders going forward.																														
B.5	Organisational structure.	UBS AG is the parent company of the UBS Group. The objective of the UBS group structure is to support the business activities of the parent company within an efficient legal, tax, regulatory and funding framework. UBS operates as a group with five business divisions and a Corporate Center. None of the individual business divisions or the Corporate Center are legally independent entities; instead, they primarily perform their activities through the domestic and foreign offices of UBS AG, the parent bank. In cases where it is impossible or inefficient to operate via the parent bank, due to local legal, tax or regulatory provisions, or where additional legal entities join the Group through acquisition, the business is operated on location by legally independent group companies.																														
B.9	Profit forecast or estimate.	Not applicable. No profit forecasts or estimates are included in the Base Prospectus.																														
B.10	Qualifications in the audit report.	Not applicable. The auditor's reports on the audited historical financial information are unqualified.																														
B.12	Selected historical key financial information.	UBS AG derived the following selected consolidated financial data from (i) its annual report 2012 containing the audited consolidated financial statements and additional unaudited financial data as of or for the fiscal year ended 31 December 2012 (including comparative figures as of or for the fiscal years ended 31 December 2011 and 2010), (ii) its second quarter 2013 report containing the unaudited consolidated financial statements and additional unaudited financial data as of or for the first six months ended 30 June 2013 (from which comparative figures as of or for the first six months ended 30 June 2012 have been derived) and (iii) its first quarter 2013 report containing the unaudited consolidated financial statements and additional unaudited financial data as of or for the quarter ended 31 March 2013 (from which selected comparative figures as of or for the fiscal year ended 31 December 2012 have been derived). UBS AG's consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and stated in Swiss francs ("CHF"). <table><tr><th></th><th colspan="2">As of or for the first six months ended</th><th colspan="3">As of or for the year ended</th></tr><tr><td>CHF million, except where indicated</td><td>30.06.13</td><td>30.06.12¹</td><td>31.12.12¹</td><td>31.12.11</td><td>31.12.10</td></tr><tr><td></td><td colspan="2">unaudited</td><td colspan="3">audited, except where indicated</td></tr><tr><td>Group results</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Operating income</td><td>15,164</td><td>12,925</td><td>25,423*¹</td><td>27,788</td><td>31,994</td></tr></table>		As of or for the first six months ended		As of or for the year ended			CHF million, except where indicated	30.06.13	30.06.12 ¹	31.12.12 ¹	31.12.11	31.12.10		unaudited		audited, except where indicated			Group results						Operating income	15,164	12,925	25,423* ¹	27,788	31,994
	As of or for the first six months ended		As of or for the year ended																													
CHF million, except where indicated	30.06.13	30.06.12 ¹	31.12.12 ¹	31.12.11	31.12.10																											
	unaudited		audited, except where indicated																													
Group results																																
Operating income	15,164	12,925	25,423* ¹	27,788	31,994																											

		Operating expenses	12,697	10,356	27,216	22,482	24,650
		Operating profit / (loss) before tax	2,467	2,569	(1,794)* ¹	5,307	7,345
		Net profit / (loss) attributable to UBS shareholders	1,678	1,558	(2,480)* ¹	4,138	7,452
		Diluted earnings per share (CHF)	0.44	0.41	(0.66)* ¹	1.08	1.94
Key performance indicators, balance sheet and capital management, and additional information							
Performance							
		Return on equity (RoE) (%) ²	7.2	6.3	(5.1)*	9.1*	18.0*
		Return on tangible equity (%) ³	8.5	8.1	1.6*	11.9*	24.7*
		Return on risk-weighted assets, gross (%) ⁴	11.8	11.7	12.0*	13.7*	15.5*
		Return on assets, gross (%) ⁵	2.5	1.9	1.9*	2.1*	2.3*
Growth							
		Net profit growth (%) ⁶	7.7	(44.5)	N/A*	(44.5)*	N/A*
		Net new money growth (%) ⁷	2.8	1.2	1.6*	1.9*	(0.8)*
Efficiency							
		Cost / income ratio (%) ⁸	83.6	80.3	106.6*	80.7*	76.9*
Capital strength							
		BIS Basel III common equity tier 1 capital ratio (% , phase-in) ^{9, 10}	16.2		15.3*		
		BIS Basel III common equity tier 1 capital ratio (% , fully applied) ^{9, 10}	11.2		9.8*		
		Swiss SRB leverage ratio (%) ^{9, 11}	3.9		3.6*		
Balance sheet and capital management							
		Total assets	1,129,071	1,410,233	1,259,797* ¹	1,416,962	1,314,813
		Equity attributable to UBS shareholders	47,073	50,503	45,949* ¹	48,530	3,728
		Total book value per share (CHF)	12.49	13.47	12.26*	12.95*	1.53*
		Tangible book value per share (CHF)	10.73	10.87	10.54*	10.36*	3.94*
		BIS Basel III common equity tier 1 capital (phase-in) ¹²	39,398		40,032*		
		BIS Basel III common equity tier 1 capital (fully applied) ¹²	26,817		25,182*		
		BIS Basel III risk-weighted assets (phase-in) ¹²	242,626		261,800*		
		BIS Basel III risk-weighted assets (fully applied) ¹²	239,182		258,113*		
		BIS Basel III total capital ratio	20.5		18.9*		

	(%, phase-in) ¹²				
	BIS Basel III total capital ratio (%, fully applied) ¹²	13.5		11.4*	
Additional information					
	Invested assets (CHF billion) ¹³	2,348	2,163	2,230	2,088
	Personnel (full-time equivalents)	60,754	63,520	62,628*	64,820*
	Market capitalization	61,737	42,356	54,729*	42,843*
* Unaudited					
¹ On 1 January 2013, UBS adopted IASB October 2012 amendments to IFRS 10 <i>Consolidated Financial Statements</i>. The comparative 2012 periods included in UBS' first quarter 2013 report and second quarter 2013 report have been adjusted to reflect the effect of adopting IFRS 10. Under IFRS 10, periods prior to 2012 are not required to be restated in 2013 quarterly reports. As a result of this, the restated financial data as of or for the fiscal year ended 31 December 2012 included in this table were not available in the annual report 2012. As a further consequence, that financial data as of or for the fiscal year ended 31 December 2012 that would have been marked as audited, had they not been restated, are not audited and are marked in the table with this footnote 1.					
² "Net profit attributable to UBS shareholders" on a year-to-date basis (annualized as applicable) / average "equity attributable to UBS shareholders" (year-to-date basis).					
³ "Net profit attributable to UBS shareholders" before amortization and impairment of goodwill and intangible assets / average "equity attributable to UBS shareholders" less average goodwill and intangible assets.					
⁴ Operating income before credit loss (expense) or recovery on a year-to-date basis (annualized as applicable) / average risk-weighted assets (year-to-date basis). Based on BIS Basel III risk-weighted assets (phase-in) for 2013, on Basel 2.5 risk-weighted assets for 2012 and on Basel II risk-weighted assets for 2011 and 2010.					
⁵ Operating income before credit loss (expense) or recovery on a year-to-date basis (annualized as applicable) / average total assets (year-to-date basis).					
⁶ Change in "net profit attributable to UBS shareholders" from continuing operations between current and comparison periods / "net profit attributable to UBS shareholders" from continuing operations of comparison period. Not meaningful and not included if either the reporting period or the comparison period is a loss period.					
⁷ Net new money for the period (annualized as applicable) / invested assets at the beginning of the period. Group net new money includes net new money for Retail & Corporate and excludes interest and dividend income.					
⁸ Operating expenses / operating income before credit loss (expense) or recovery.					
⁹ On 1 January 2013 the BIS Basel III requirements became effective in Switzerland. In order to align its key performance indicators framework, in the first quarter of 2013 UBS AG replaced the key performance indicators "BIS tier 1 ratio (%)" and "FINMA leverage ratio (%)" with "BIS Basel III common equity tier 1 capital ratio (%, phase in / fully applied)" and "Swiss SRB (systemically relevant banks) leverage ratio (%)". Numbers for 31 December 2012 are on a pro-forma basis.					
¹⁰ BIS Basel III common equity tier 1 capital / BIS Basel III risk-weighted assets. The information provided on a fully applied basis does not consider the effects of the transition period, during which new capital deductions are phased in and ineligible capital instruments are phased out.					
¹¹ Total capital / IFRS assets, based on a capital adequacy scope of consolidation, adjusted for replacement value netting and other adjustments, including off-balance sheet items. Formerly referred to as FINMA Basel III leverage ratio.					
¹² On 1 January 2013 the Basel III requirements became effective in Switzerland. BIS Basel III numbers for 31 December 2012 are on a pro-forma basis.					

		¹³ Group invested assets includes invested assets for Retail & Corporate.
	Material adverse change statement.	There has been no material adverse change in the prospects of UBS Group or of UBS AG since 31 December 2012.
	Significant changes statement.	There has been no significant change in the financial or trading position of UBS Group or of UBS AG since 30 June 2013.
B.13	Recent events.	Not applicable. No recent events particular to the Issuer have occurred, which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	Description of the group and the Issuer's position within the group. Dependence upon other entities within the group.	UBS AG is the parent company of the UBS Group. As such, to a certain extent, it is dependent on certain of its subsidiaries.
B.15	Issuer's principal activities.	UBS AG with its subsidiaries draws on its 150-year heritage to serve private, institutional and corporate clients worldwide, as well as retail clients in Switzerland. UBS' business strategy is centered on its (in view of UBS) pre-eminent global wealth management businesses and its (in view of UBS) leading universal bank in Switzerland. These businesses, together with a client-focused Investment Bank and a strong, well-diversified Global Asset Management business, will enable UBS to expand its premier wealth management franchise and drive further growth across the Group. Headquartered in Zurich and Basel, Switzerland, UBS has offices in more than 50 countries, including all major financial centers. According to Article 2 of the Articles of Association of UBS AG ("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.
B.16	Controlling persons.	As of 30 June 2013, the following shareholders (acting in their own name or in their capacity as nominees for other investors or beneficial owners) were registered in the share register with 3% or more of the total share capital of UBS AG: Chase Nominees Ltd., London (11.46%); Government of Singapore Investment Corp., Singapore (6.39%); the US securities clearing organization DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company" (5.36%); and Nortrust Nominees Ltd., London (4.09%). The following are the most recent notifications of holdings in UBS AG's share capital filed in accordance with the Swiss Stock Exchange Act, based on UBS AG's registered share capital at the time of the disclosure: (i) 30 September 2011, Norges Bank (the Central Bank of Norway), 3.04%; (ii) 12 March 2010, Government of Singapore Investment Corp., 6.45%; (iii) 17 December 2009, BlackRock Inc., New York, USA, 3.45%.

Element	Section C – Securities	
C.1	Type and the class of the Securities, security identification number.	Type and Form of Securities The securities are being issued in the form of intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>; the "Intermediated Securities") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (<i>Bucheffektengesetz</i>; the "FISA"). The Intermediated Securities are created based on global notes (<i>Globalurkunden</i>; "Global Notes") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("CO") or uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>; "Uncertificated Securities") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository (<i>Verwahrungsstelle</i>) in accordance with the FISA (the "Main Depository") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making a credit entry into one or more securities accounts (<i>Effektenkonten</i>). The Issuer will usually choose SIX SIS AG, Baslerstraße 100, CH-4600 Olten ("SIX SIS") as Main

		Depository, but reserves the right to choose any other depository permitted under article 4 FISA as Main Depository (including UBS AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zurich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel). The records of the Main Depository will determine the number of Securities held by each participant of the Main Depository. The Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective Main Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 165 <i>et seq.</i> CO without the prior written consent of the Issuer). Holders shall at no time have the right to effect or demand (a) the conversion of Uncertificated Securities into definitive Securities (or <i>vice versa</i>) and/or (b) delivery of definitive Securities (including Global Notes). The Issuer may convert Global Notes (constituting the basis for Intermediated Securities) into Uncertificated Securities (constituting the basis for Intermediated Securities) and <i>vice versa</i> at any time and without the consent of the Holders. "Holder" means each person holding any Security in a securities account (<i>Effektenkonto</i>) (that is in its own name) with an intermediary, it being understood that entities qualifying as intermediaries according to the FISA will only be deemed to be "Holders" if they hold the Securities for their own account in a securities account (<i>Effektenkonto</i>) (that is in their own name) with another intermediary. Security identification number(s) of the Securities ISIN: CH0105052952 German Security Code: UB3MF1 Common Code: 044986175 Swiss Security Number: 10505295
C.2	Currency of the Securities.	The Securities are being issued in Swiss Francs ("CHF").
C.5	Restrictions on the free transferability of the Securities.	Not applicable. There are no restrictions.
C.8	Rights attached to the Securities, including ranking and limitations to those rights.	Rights attached to the Securities Status of the Securities The obligations under the Securities constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory provisions of law. Issuer Call The Issuer may call all Securities then outstanding on each Roll Date starting on 4 December 2009 upon giving notice (a) to the Holders through the relevant Clearing System not less than 10 business days before such Roll Date and (b) to the principal paying agent not less than 7 business days before the giving of the notice referred to in (a). In case of an Issuer's call the Securities will be redeemed 15 business days after the relevant Roll Date at the Reference Rate Linked Redemption Amount as of such Roll Date. The notices sent by the Issuer shall be irrevocable. Holder's Put Each Holder may put all Securities then outstanding and held by such Holder on each Roll Date starting on 4 December 2009 upon giving notice to the Issuer through the relevant Clearing System not less than 10 business days (no later than 11:00 a.m. (Zurich time)) nor more than 30 business days before

		each Roll Date. In case of a Holder's put the Issuer will redeem all Securities then outstanding and held by such Holder 15 business days after the relevant Roll Date (each a "Put Redemption Date") at the Reference Rate Linked Redemption Amount as of such Roll Date. To exercise the Holder's put option the Holder must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any paying agent or from the Issuer. No option so exercised may be revoked or withdrawn. Events of Default In case of an event of default as specified in the Terms and Conditions of the Securities, any Holder may by written notice to the Issuer declare its Securities in whole, but not in part, to be forthwith due and payable, whereupon the Specified Denomination of such Securities together with accrued interest to, but excluding, the date of payment shall become due and payable on the fifth business day after such notice, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer. Tax Call The Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in accordance with the Terms and Conditions of the Securities if (a) on the occasion of the next payment under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as specified in the Terms and Conditions of the Securities as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the relevant jurisdiction (as specified in the Terms and Conditions of the Securities) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date, and (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to the Terms and Conditions of the Securities) available to it. "Early Redemption Amount" in respect of each Security shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the calculation agent to be the fair market value of the Securities less any breakage costs. Limitation of the rights attached to the Securities Under the Terms and Conditions of the Securities, the Issuer is entitled to make certain adjustments to the Terms and Conditions of the Securities. Governing law of the Securities Each series of the Securities will be governed by Swiss law.
C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets.	The Issuer intends to apply for the listing of the Securities on the SIX Swiss Exchange (" SIX ") and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.
C.15	Influence of the underlying on the value of the Securities.	The Securities allow investors to participate in the positive development of the CHF 3-months LIBOR (the "Underlying"). Conversely, investors in the Securities also participate in the negative development of the Underlying. The Securities entitle the Holders upon exercise of either the Holder (Put) or the Issuer (Call) option to receive on the redemption date the payment of the Reference Rate Linked Redemption Amount. The "Reference Rate Linked Redemption Amount" will be equal to the product of the Specified Denomination of the Security and the accretion factor as of the relevant Roll Date_n. The accretion factor is determined on the basis of the value of the Underlying on each fixing date minus the Management Fee (the "Fixing Rate"). "Management Fee" is a fee up to 0.30 per cent. per quarter and will be charged and subtracted on a daily basis (act/360). The applicable fee will be published on each Fee Determination Date on the internet on website www.ubs.com/quotes or any successor or replacement address thereto. During the term of the Securities, the Holder is not entitled to receive any

		payments of interest.
C.16	Expiration or maturity date, the exercise date or final reference date.	The Securities are open-end and hence have no fixed maturity date. "Fixing Date" means the date which is two (2) Fixing Business Days prior to the start of the respective Roll Period. "Roll Date" means each 4 September, 4 December, 4 March and 4 June of a year, starting on 4 September 2009. "Roll Period" means the period between two successive Roll Dates, from and including one Roll Date to but excluding the immediately following Roll Date. The first Roll Period will be the period from and including the Issue Date to but excluding the first Roll Date.
C. 17	Settlement procedure of the derivative Securities.	The Securities are settled by payment of cash. The Issuer shall be discharged by payment to the Main Depository (or to its order) or, in case UBS AG acts as Main Depository for the Securities, to (a) the relevant Holder (or to his order) (if he holds a securities account (<i>Effektenkonto</i>) at UBS AG) or (b) in case of an intermediary (<i>Verwahrungsstelle</i>) which is associated with UBS AG and which does not hold the relevant Securities for its own account, to, or to the order of, such intermediary (<i>Verwahrungsstelle</i>).
C.18	A description of how the return takes place	The Securities are redeemed in cash on their relevant redemption date(s).
C.19	Exercise price or final reference price of the underlying.	Not applicable. The Terms and Conditions of the Securities do not provide for any exercise price or final reference price of the Underlying.
C.20	Type of the underlying and place where the information on the underlying can be found.	Reference rate: CHF 3-months LIBOR. Information about the past and the future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on Reuters page LIBOR02 or any successor or replacement page.

Element	Section D – Risks	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	The Securities entails 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. General insolvency risk Each investor bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The 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 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. UBS AG as Issuer and UBS Group are subject to various risks within their business activities. Such risks comprise in particular the following types of risks, where all of these risks might have adverse effects on the value of the Securities: - Effect of downgrading of the Issuer's rating - Regulatory and legislative changes may adversely affect UBS'

		business and ability to execute its strategic plans - UBS' capital strength is important in supporting UBS' strategy, client franchise and competitive position - UBS may not be successful in executing its announced strategic plans - UBS' reputation is critical to the success of its business - Material legal and regulatory risks arise in the conduct of UBS' business - Performance in the financial services industry is affected by market conditions and the macroeconomic climate - UBS holds legacy and other risk positions that may be adversely affected by conditions in the financial markets; legacy risk positions may be difficult to liquidate - UBS' global presence subjects it to risk from currency fluctuations - UBS is dependent upon UBS' risk management and control processes to avoid or limit potential losses in UBS' trading and counterparty credit businesses - Valuations of certain positions rely on models; models have inherent limitations and may use inputs which have no observable source - UBS is exposed to possible outflows of client assets in its asset-gathering businesses and to changes affecting the profitability of its Wealth Management business division - Liquidity and funding management are critical to UBS' ongoing performance - Operational risks may affect UBS' business - UBS might be unable to identify or capture revenue or competitive opportunities, or retain and attract qualified employees - UBS' financial results may be negatively affected by changes to accounting standards - UBS' financial results may be negatively affected by changes to assumptions supporting the value of UBS' goodwill - The effects of taxes on UBS' financial results are significantly influenced by changes in UBS' deferred tax assets and final determinations on audits by tax authorities - Potential conflicts of interest
D.6	Key information on the risks that are specific to the Securities. Risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it.	General An investment in the Securities entails certain risks, which vary depending on the specification and structure of the Securities. Each potential investor should determine whether an investment in the Securities is appropriate in its particular circumstances. An investment in the Securities requires a thorough understanding of the nature of the relevant transaction. Potential investors should be experienced with respect to capital investments, in particular with investments in structured Securities and be aware of the related risks. Interest Rate Risk The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing securities. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Securities to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future

		changes of the market interest rate level. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase. If market interest rates rise, the value of the Securities will fall. Credit Risk Holders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Securities. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss. If the Issuer becomes insolvent, Holders have claims against the Issuer which rank <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law. However, in such case, the redemption payments to be received by a Holder under the Securities are likely to be significantly lower than the initial investment of such Holder and may even be zero. Rating of the Securities A rating of Securities, if any, may not adequately reflect all risks of the investment in such Securities. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Securities. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time. Reinvestment Risk Holders may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from the Securities. The return the Holders will receive from the Securities depends on the price and the nominal interest rate of the Securities. The risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Securities during its term is generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the Securities. Settlement Risk Holders must rely on the procedures and rules of the relevant Clearing System. In case of technical errors or due to other reasons, payments under the Securities may be delayed or may not occur. Therefore, Holders bear the risk of failures in settlement of the Securities. Inflation Risk The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on the Securities. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative. Distribution Agent Remuneration The Issuer may enter into distribution agreements with various financial institutions and other intermediaries as determined by the Issuer (each a "Distribution Agent"). Each Distribution Agent will agree, subject to the satisfaction of certain conditions, to subscribe for the Securities at a price equivalent to or below the Issue Price and below the purchase price paid by a Holder. A periodic fee may also be payable to the Distribution Agents in respect of all outstanding Securities up to and including the maturity date at a rate as determined by the Issuer. Such rate may vary from time to time. Purchase on Credit – Debt Financing If a loan is used to finance the acquisition of the Securities by a Holder and the Securities subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Holder may not only have to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon. A loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors should not assume that they will be able to repay the loan or pay interest thereon from the profits of a transaction. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, repay the loan on demand, and that they may suffer losses instead of realising gains.
--	--	---

		Transaction Costs/Charges When Securities are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of the Securities. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Securities. Credit institutions as a rule charge commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Holders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs). Change of Law The Terms and Conditions of the Securities will be governed by Swiss law in effect as at the date of the Base Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to Swiss law (or law applicable in Switzerland), or administrative practice after the date of the Base Prospectus. Furthermore, the Issuer has and assumes no responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Securities by Holders or prospective purchasers of the Securities, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different). Following a change in law, the Issuer may redeem the Securities at any time. In this case, the Early Redemption Amount applicable to the Securities shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the calculation agent to be the fair market value of the Securities less any breakage costs. Potential Conflicts of Interest Each of the Issuer, the Manager(s) or their respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business in the same manner as if the Securities did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on the value, payment amounts, liquidity or performance of the Securities. Potential conflicts of interest may arise between the Calculation Agent and the Holders, including with respect to certain discretionary determinations and judgements that the Calculation Agent may make pursuant to the Terms and Conditions of the Securities that may influence the amount receivable upon redemption of the Securities. Taxation Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions. No Deposit Protection The Securities issued under the Base Prospectus are neither protected or guaranteed by the Swiss Deposit Protection Scheme (<i>Schweizer Einlagensicherung</i>) and the Compensation Scheme of German Banks (<i>Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH</i>) nor by any other deposit protection fund or guarantee of any other applicable jurisdiction. In case of an insolvency of the Issuer, Holders may therefore not rely on any protection established by any such scheme. Independent Review and Advice Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Securities is fully consistent with its (or if it is acquiring the Securities in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Securities as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Securities in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Securities. Without independent review and advice, an investor may not adequately understand
--	--	--

		the risks inherent with an investment in the Securities and may lose parts or all of his capital invested without taking such or other risks into consideration before investing in the Securities. Risks associated with an Early Redemption In the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of the Securities due to any withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of Switzerland, the United Kingdom or another jurisdiction in which the Issuer is or becomes subject to tax, or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax, the Issuer may redeem all outstanding Securities in accordance with the Terms and Conditions of the Securities. The Issuer may redeem the Securities due to the occurrence of certain events such as a Change in Law, a Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging (all as further specified in the Terms and Conditions of the Securities) in which case the Early Redemption Amount may be less than the capital invested in the Securities (risk of capital loss). Not only that Holders bear the afore-mentioned risk of capital loss, furthermore, Holders may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the Securities. Transactions to offset or limit risk Potential investors should not rely on the ability to conclude transactions during the term of the Securities to offset or limit the risks inherent in the Securities. In case a hedge transaction can be entered into, it is possible that such transactions can only be concluded at an unfavourable market price, resulting in a corresponding loss for the Holder. Expansion of the spread between bid and offer prices The Issuer or a Manager, as applicable, intends, under normal market conditions, to provide bid prices for the Securities. The Issuer or a Manager, as applicable, makes no firm commitment to provide liquidity by means of bid and/or 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 the Securities at a specific time or at a specific price. Effect on the Securities of hedging transactions by the Issuer The Issuer or a company affiliated with it may conclude transactions to hedge the risk of the Issuer relating to the Securities or other transactions that correspond to the obligations of the Issuer under the Securities. As a rule, such transactions are concluded prior to or on the Issue Date, but it is also possible to conclude such transactions after issue of the Securities. During the life of the Securities, on or before a valuation date, if any, the Issuer or a company affiliated with it may take the steps necessary for closing out any hedging transactions. It cannot be ruled out that entering into or closing out these hedging transactions may influence value, performance, liquidity or cash flows of the Securities. Market Illiquidity There can be no assurance as to how the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid and that such market continues. The liquidity of the Securities may also be affected by restrictions on offers and sales of the securities in some jurisdictions. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Holders to realise value for the Securities prior to the exercise, expiration or maturity date. Market Value of the Securities The market value of the Securities will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors, including, but not limited to, market interest rates, market liquidity and the time remaining to the maturity date. The value of the Securities depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in a global economy or elsewhere and factors affecting capital markets generally. The price at which a Holder will be able to sell the Securities prior to maturity may be at a discount,
--	--	--

		which could be substantial, from the Issue Price or the purchase price paid by such Holder. Market price risk – Historic performance The historic price of the Securities should not be taken as an indicator of future performance of the Securities. <i>Risk Factors relating to the specific type of securities</i> No periodic interest Open End Accrual Securities do not pay periodic interest. Therefore the Holders will not receive any amounts during the term of the Securities. Payments will only be made upon a termination of the relevant Security. No fixed maturity Open End Accrual Securities do not have a predetermined maturity date and therefore no fixed maturity. For this reason Holders cannot expect their invested capital to be available at a certain predetermined point of time in the future. Open End Accrual Securities can be terminated either by the Issuer or by the Holder. A termination of the Securities is only possible on certain redemption dates and subject to observance of a notice period, all as defined in the Final Terms. The redemption dates and the notice period might be unfavourable in the opinion of the Holder. If the Securities are not terminated, Holders can realise the economic value of the Securities only by selling, if possible. Holders must be aware that they might not be able to sell the Securities at a certain point of time or at any point of time at all. The Issuer is entitled to exercise its right to terminate the Securities in its sole discretion. The right to terminate the Securities might be exercised at an unfavourable point of time in the opinion of the Holder. Deadlines to exercise the put option Investors should be aware that if they wish to exercise a put option, they need to give notice on a specific date and on a specific time (as further determined in the Final Terms). Any notice thereafter is invalid and will not be considered by the Issuer such that the relevant investor will not be able to receive the redemption amount of the Securities. Management Fee Holders should note that a management fee may be taken into account when determining the relevant accretion rate of the Securities. If so provided for in the Final Terms the management fee can be adjusted by the Issuer on dates as determined in the Final Terms and such adjustment may have a significant negative impact on the accretion rate of the Securities. <i>Capital Protection</i> There is no capital protection in case of an early redemption of the Securities or in case of an insolvency of the Issuer. Therefore, capital protection is always subject to the Securities not being redeemed prior to the stated maturity and subject to the solvency of the Issuer and therefore capital protection does not secure an investor vis-a-vis a capital loss.
--	--	--

Element	Section E – Offer	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds.	The net proceeds of the issue of each tranche of Securities will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements. Proceeds of issues of Securities issued by UBS AG, Jersey Branch and UBS AG, London Branch, respectively, will be used outside of Switzerland.
E.3	Terms and conditions of the offer.	Categories of potential investors All investors. Aggregate Principal Amount

		up to CHF 10,000,000 Issue Date 4 September 2009 Public Offer and Subscription Period From, and including, 4 September 2009 (initially the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, The Netherlands and Switzerland only) on a continuing basis, to, and including, 5 November 2014, subject to early termination or extension within the discretion of the Issuer. Issue Price The initial issue price was equal to 100 per cent. of the Specified Denomination. The Securities are now being offered at a continuously determined price (fees paid to a distribution partner (if any) will be disclosed upon request). Minimum amount of application CHF 1,000 Maximum amount of application Not applicable. There is no maximum amount of application. Further terms and conditions of the offer Not applicable. There are no further terms and conditions of the offer.
E.4	Interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	Save for the Manager which receives fees (which may result in conflicts of interest), as far as the Issuer is aware, no person involved in the issue/offer of the Securities has a material interest in the offer.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	Not applicable. No expenses are charged to the investor by the Issuer or the Manager.

GERMAN LANGUAGE TRANSLATION OF THE SUMMARY

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.	Die Zusammenfassung ist als Einführung in den Basisprospekt (der "Basisprospekt" oder der "Prospekt") zu verstehen. Anleger sollten jede Entscheidung zur Anlage in die Wertpapiere, die unter dem Basisprospekt begeben werden (die "Wertpapiere"), auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums ("EWR") die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben. Diejenigen Personen, die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich der Übersetzung hiervon übernommen haben, und von denen der Erlass der Zusammenfassung ausgeht, können haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt. Die UBS AG in ihrer Funktion als Emittentin hat die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich jeglicher Übersetzung der Zusammenfassung übernommen.
A.2	Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Basisprospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Basisprospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre.	UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom in ihrer Funktion als Manager in Bezug auf die Wertpapiere (jeweils ein "Manager") der die Wertpapiere nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Basisprospekt in (a) der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland, Liechtenstein, dem Großherzogtum Luxemburg, den Niederlanden, dem Vereinigten Königreich Großbritannien und/oder (b) jedem Mitgliedstaat des EWR, dessen zuständige Aufsichtsbehörden die Billigung des Prospekts übermittelt bekommen hat, für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Wertpapiere während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Wertpapiere vom 5. November 2013 bis zum 5. November 2014 zu verwenden, vorausgesetzt, dass der Basisprospekt in Übereinstimmung mit § 9 des Wertpapierprospektgesetzes ("WpPG"), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist. Der Basisprospekt darf potentiellen Anlegern nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Basisprospekt kann in elektronischer Form im Internet auf der Internetseite www.ubs.com/keyinvest oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite eingesehen werden. Alle neuen Informationen bzgl. der Manager und/oder der

		Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Basisprospekts bzw. zum Zeitpunkt der Einreichung der endgültigen Bedingungen bei der/den zuständigen Aufsichtsbehörde(n) nicht bekannt waren, werden auf der Internetseite www.ubs.com oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite veröffentlicht.
	Angabe der Angebotsfrist, innerhalb derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erteilt wird.	5. November 2013 (einschließlich) bis 5. November 2014 (ausschließlich)
	Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Basisprospekts relevant sind.	Bei der Verwendung des Basisprospekts hat der Manager sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.
	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.	Für den Fall, dass ein Manager und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, unterrichtet dieser Manager und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt, in dem das Angebot gemacht wird, über die Angebotsbedingungen der Wertpapiere.

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 konsolidierten Tochtergesellschaften, " UBS ", " UBS Gruppe " oder die " Gruppe ").
B.2	Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung der Emittentin.	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-270.3.004.646-4. UBS AG hat ihren Sitz in der Schweiz, wo sie als Aktiengesellschaft nach schweizerischem Aktienrecht und den schweizerischen bankengesetzlichen Bestimmungen eingetragen ist. 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.
B.4b	Trends.	Trendinformation Wie im am 30. Juli 2013 publizierten zweiten Quartalsbericht 2013 von UBS AG dargestellt, erinnerte die Marktreaktion auf das mögliche Ende der

		quantitativen Lockerung in den USA am Ende des zweiten Quartals daran, dass die zugrunde liegenden Herausforderungen im Zusammenhang mit den strukturellen fiskalpolitischen und wirtschaftlichen Problemen trotz expansiver Geldpolitik rund um den Globus nicht gelöst sind. Das Ertragswachstum und das Geschäftsvolumen der UBS für das erste Halbjahr 2013 bestätigen, dass die UBS ihre Geschäftsbereiche auch unter schwierigen Bedingungen effektiv führt. Im dritten Quartal 2013 könnten das Kundenvertrauen und die Kundenaktivitäten unter den nach wie vor fehlenden nachhaltigen und glaubwürdigen Fortschritten bei der ungelösten Staatsschuldenkrise in Europa, den Problemen im Bankensystem und den US-Haushaltsproblemen sowie dem durchwachsenen Ausblick für das Weltwirtschaftswachstum leiden. Aufgrund dessen dürften Ergebnisverbesserungen unter den herrschenden Marktbedingungen unwahrscheinlich sein. Zusammen mit dem saisonalen Rückgang der Aktivitäten infolge der Urlaubszeit dürfte dies Druck auf das Ertragswachstum, die Nettozinsmargen und den Nettoneugeldzufluss ausüben. Dennoch ist die UBS zuversichtlich, dass ihr Vermögensverwaltungsgeschäft dank des unerschütterlichen Vertrauens, das neue und bestehende Kunden in UBS setzen, weiterhin Nettoneugelder anziehen wird und dass die ergriffenen Massnahmen den langfristigen Erfolg des Unternehmens gewährleisten und in Zukunft nachhaltige Renditen für ihre Aktionäre generieren werden.		
B.5	Organisationsstruktur.	Die UBS AG ist die Muttergesellschaft (sog. Stammhaus) der UBS Gruppe. Ziel dieser Struktur ist es, die Geschäftstätigkeiten durch effiziente rechtliche, steuerliche, regulatorische und finanzielle Rahmenbedingungen zu unterstützen. UBS agiert als eine Gruppe mit fünf Unternehmensbereichen und einem Corporate Center. Weder die einzelnen Unternehmensbereiche noch das Corporate Center sind rechtlich unabhängige Einheiten. Sie sind hauptsächlich als Teile des Stammhauses über die weltweiten Niederlassungen der UBS AG operativ tätig. Wo es nicht möglich oder nicht effizient ist, die Geschäfte durch das Stammhaus zu tätigen, werden Geschäfte durch rechtlich selbstständige Tochtergesellschaften vor Ort geführt. Dies ist beispielsweise aufgrund rechtlicher, steuerlicher oder regulatorischer Vorschriften oder bei der Akquisition rechtlicher Einheiten durch den Konzern der Fall.		
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen.	Entfällt. Es ist keine Gewinnprognose- oder schätzung in dem Basisprospekt enthalten.		
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk.	Entfällt. Die Bestätigungsvermerke der geprüften historischen Finanzinformationen sind uneingeschränkt.		
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen.	UBS AG hat die nachstehenden ausgewählten konsolidierten Finanzdaten aus (i) dem Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2012, der die geprüften konsolidierten Finanzangaben und zusätzliche ungeprüfte Finanzdaten für das am oder per 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr enthält (einschließlich der Vergleichszahlen für die am oder per 31. Dezember 2011 und 2010 endenden Geschäftsjahre), (ii) dem Finanzbericht für das zweite Quartal 2013, der die ungeprüften konsolidierten Finanzangaben und zusätzliche ungeprüfte Finanzdaten für die ersten sechs Monate endend am oder per 30. Juni 2013 enthält (aus denen Vergleichszahlen für die ersten sechs Monate endend am oder per 30. Juni 2012 entnommen bzw. abgeleitet wurden) und (iii) dem Finanzbericht für das erste Quartal 2013, der die ungeprüften konsolidierten Finanzangaben und zusätzliche ungeprüfte Finanzdaten für das Quartal endend am oder per 31. März 2013 enthält (aus denen ausgewählte Vergleichszahlen für das am oder per 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr entnommen bzw. abgeleitet wurden), entnommen bzw. abgeleitet. Die konsolidierten Finanzangaben der UBS AG wurden nach den vom International Accounting Standards Board ("IASB") herausgegebenen International Financial Reporting Standards ("IFRS") erstellt und in Schweizer Franken ("CHF") aufgeführt. <table><tr><td>Für die ersten sechs Monate endend am oder per</td><td>Für das Jahr endend am oder per</td></tr></table>	Für die ersten sechs Monate endend am oder per	Für das Jahr endend am oder per
Für die ersten sechs Monate endend am oder per	Für das Jahr endend am oder per			

Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)	30.06.13	30.06.12 ¹	31.12.12 ¹	31.12.11	31.12.10
	ungeprüft		geprüft (Ausnahmen sind angegeben)		
UBS-Konzern					
Geschäftsertrag	15.164	12.925	25.423* ¹	27.788	31.994
Geschäftsaufwand	12.697	10.356	27.216	22.482	24.650
Ergebnis vor Steuern	2.467	2.569	(1.794)* ₁	5.307	7.345
Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	1.678	1.558	(2.480)* ₁	4.138	7.452
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)	0,44	0,41	(0,66)* ¹	1,08	1,94
Kennzahlen zur Leistungsmessung, Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung, und zusätzliche Informationen					
Performance					
Eigenkapitalrendite (RoE) (%) ²	7,2	6,3	(5,1)*	9,1*	18,0*
Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte (%) ³	8,5	8,1	1,6*	11,9*	24,7*
Rendite auf risikogewichteten Aktiven, brutto (%) ⁴	11,8	11,7	12,0*	13,7*	15,5*
Rendite auf Aktiven, brutto (%) ⁵	2,5	1,9	1,9*	2,1*	2,3*
Wachstum					
Wachstum des Ergebnisses (%) ⁶	7,7	(44,5)	N/A*	(44,5)*	N/A*
Wachstum der Nettoneugelder (%) ⁷	2,8	1,2	1,6*	1,9*	(0,8)*
Effizienz					
Verhältnis von Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (%) ⁸	83,6	80,3	106,6*	80,7*	76,9*
Kapitalkraft					
BIZ-Harte Kernkapitalquote (CET1) gemäß Basel III (% , stufenweise umgesetzt) ^{9, 10}	16,2		15,3*		
BIZ-Harte Kernkapitalquote (CET1) gemäß Basel III (% , vollständig umgesetzt) ^{9, 10}	11,2		9,8*		
Schweizer Leverage Ratio (%) für SRB ^{9, 11}	3,9		3,6*		
Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung					
Total Aktiven	1.129.071	1.410.233	1.259.797* ¹	1.416.962	1.314.813
Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital	47.073	50.503	45.949* ¹	48.530	43.728
Buchwert des den URS-	12,49	13,47	12,26*	12,95*	11,53*

		und Wertminderung auf Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte / das "den UBS-Aktionären zurechenbare durchschnittliche Eigenkapital" abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte. ⁴ Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken seit Jahresbeginn (gegebenenfalls annualisiert) / Durchschnittliche risikogewichtete Aktiven (seit Jahresbeginn). Für 2013 basieren die risikogewichteten Aktiven (stufenweise umgesetzt) auf den Basel-III-Richtlinien. Für 2012 basieren die risikogewichteten Aktiven auf den Basel-2.5-Richtlinien. Für 2011 und 2010 basieren die risikogewichteten Aktiven auf den Basel-II-Richtlinien. ⁵ Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken seit Jahresbeginn (gegebenenfalls annualisiert) / Total durchschnittliche Aktiven (seit Jahresbeginn). ⁶ Veränderung des aktuellen "den UBS-Aktionären zurechenbaren Konzernergebnisses" aus fortzuführenden Geschäftsbereichen gegenüber einer Vergleichsperiode / Das "den UBS -Aktionären zurechenbare Konzernergebnis" aus fortzuführenden Geschäftsbereichen in einer Vergleichsperiode. Besitzt keine Aussagekraft und wird nicht ausgewiesen, falls für die laufende Periode oder die Vergleichsperiode ein Verlust verzeichnet wird. ⁷ Nettoneugelder seit Periodesbeginn (gegebenenfalls annualisiert) / verwaltete Vermögen zu Beginn der Periode. Nettoneugelder des Konzerns beinhalten Nettoneugelder von Retail & Corporate und schliessen Zins- und Dividendenenerträge aus. ⁸ Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken. ⁹ Die BIZ-Rahmenregelungen gemäß Basel III traten in der Schweiz per 1. Januar 2013 in Kraft. Im ersten Quartal 2013 hat die UBS AG die Kennzahlen zur Leistungsmessung "BIZ-Kernkapitalquote (%)" und "FINMA Leverage Ratio (%)" durch die "harte Kernkapitalquote (CET1) gemäss Basel III (% , stufenweise umgesetzt / vollständig umgesetzt)" und die "Schweizer Leverage Ratio (%)" für SRB (systemrelevante Banken)" ersetzt, um ihres Rahmenwerk für Kennzahlen zur Leistungsmessung zu angleichen. Die Zahlen zum 31. Dezember 2012 sind Pro-forma-basiert. ¹⁰ Hartes Kernkapital (CET1) gemäß Basel III / Risikogewichtete Aktiven gemäss Basel III. Die Informationen auf eine vollständig umgesetzte Basis berücksichtigen keine Effekte der Übergangsphase, während der allmählich die Verlustabsorptionsfähigkeit eingeführt wird sowie ungeeignete Eigenkapitalinstrumente abgeschafft werden. ¹¹ Total Kapital / IFRS-Aktiven, basierend auf Eigenmittelunterlegung gemäss Konsolidierungskreis, adjustiert für das Netting von Wiederbeschaffungswerten und andere Anpassungen, inklusive Ausserbilanzpositionen. Vormalig als FINMA Basel III Leverage Ratio ausgewiesen. ¹² Die BIZ-Rahmenregelungen gemäß Basel III traten in der Schweiz per 1. Januar 2013 in Kraft. Die Zahlen gemäß Basel III zum 31. Dezember 2012 sind Pro-forma-basiert. ¹³ Verwaltete Vermögen des Konzerns beinhalten Vermögen unter der Verwaltung von Retail & Corporate.
	Erklärung hinsichtlich wesentlicher Verschlechterung.	Seit dem 31. Dezember 2012 sind keine wesentlichen Veränderungen in den Aussichten der UBS Gruppe oder der UBS AG eingetreten.
	Beschreibung wesentlicher Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition.	Seit dem 30. Juni 2013 hat sich keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition der UBS Gruppe oder der UBS AG ergeben.
B.13	Ereignisse aus jüngster Zeit.	Entfällt; es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
B.14	Beschreibung der Gruppe und der	Die UBS AG ist die Muttergesellschaft (sog. Stammhaus) von UBS. Als solches ist sie, bis zu einem gewissen Grad, von bestimmten

	Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe. Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe.	Tochtergesellschaften abhängig.
B.15	Haupttätigkeiten der Emittentin.	Seit 150 Jahren betreut UBS AG mit ihren Tochtergesellschaften private, institutionelle und Firmenkunden weltweit ebenso wie Retailkunden in der Schweiz. Die Geschäftsstrategie der UBS konzentriert sich auf ihr (nach Ansicht der UBS) herausragendes globales Wealth Management sowie ihre (nach Ansicht der UBS) führende Universalbank in der Schweiz. Diese Geschäfte, zusammen mit einer kundenorientierten Investmentbank und einem starken, gut diversifizierten Global Asset Management, erlauben es der UBS, ihre erstklassige Marktstellung im Wealth-Management erweitern und das Wachstum im gesamten Konzern weiter vorantreiben. UBS hat ihren Hauptsitz in Zürich und Basel und ist in mehr als 50 Ländern und an allen wichtigen Finanzplätzen präsent. Gemäß Artikel 2 der Statuten der UBS AG ("Statuten") ist der Zweck der UBS AG der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.
B.16	Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse.	Laut dem Aktienregister der UBS AG per 30. Juni 2013 verfügten die folgende Aktionäre (die entweder in eigenem Namen oder als Nominees für andere Investoren oder wirtschaftlich Berechtigte handeln) über eine Beteiligung von mindestens 3% am gesamten Aktienkapital von UBS AG: Chase Nominees Ltd., London (11,46%); Government of Singapore Investment Corp., Singapore (6,39%); the US securities clearing organization DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company" (5,36%); and Nortrust Nominees Ltd., London (4,09%). Nachfolgend sind die aktuellsten Mitteilungen über Beteiligungen am Aktienkapital der UBS AG aufgeführt, die gemäß dem Schweizerischen Börsengesetz eingereicht wurden, basierend auf dem eingetragenen Aktienkapital der UBS AG zum Zeitpunkt der Veröffentlichung: (i) 30. September 2011, Norges Bank (die norwegische Zentralbank), 3,04%; (ii) 12. März 2010, Government of Singapore Investment Corp., 6,45%; (iii) 17. Dezember 2009, BlackRock Inc., New York, USA, 3,45%.

Punkt	Abschnitt C – Wertpapiere	
C.1	Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung.	Art und Gattung der Wertpapiere Die Wertpapiere werden als Bucheffekten ("Bucheffekten") gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über Bucheffekten (das "BEG") begeben. Die Bucheffekten entstehen auf der Grundlage von Globalurkunden ("Globalurkunden") gemäß Artikel 973b des Schweizerischen Obligationenrechts ("OR") oder Wertrechten ("Wertrechte") gemäß Artikel 973c OR durch (a) Hinterlegung der Globalurkunden bei einer Verwahrungsstelle (die "Hauptverwahrungsstelle") gemäß BEG oder Eintragung der Wertrechte im Hauptregister einer Hauptverwahrungsstelle und (b) Gutschrift der Bucheffekten auf einem oder mehreren Effektenkonten. Die Emittentin wählt für gewöhnlich die SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten ("SIX SIS") als Hauptverwahrungsstelle aus, behält sich jedoch das Recht vor, eine andere nach Artikel 4 BEG zulässige Verwahrungsstelle als Hauptverwahrungsstelle auszuwählen (einschließlich der UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich/Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel). Aus den Unterlagen der Hauptverwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der Hauptverwahrungsstelle gehaltenen Wertpapiere. Die Bucheffekten werden in Übereinstimmung mit den Vorschriften des BEG und den einschlägigen Verträgen mit der maßgeblichen

		Hauptverwahrungsstelle übertragen und anderweitig veräußert (insbesondere können weder die Bucheffekten noch die Rechte an den Bucheffekten ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin gemäß der Art. 165 ff. OR durch Zession übertragen werden). Gläubiger sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt (a) die Umwandlung von Wertrechten in effektive Wertpapiere (oder umgekehrt) und/oder (b) die Auslieferung von effektiven Wertpapieren (einschließlich Globalurkunden) zu verlangen oder herbeizuführen. Die Emittentin kann Globalurkunden (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) jederzeit und ohne die Zustimmung der Gläubiger in Wertrechte (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) umwandeln (und umgekehrt). "Gläubiger" bezeichnet jede Person, die ein Wertpapier in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle hält, wobei juristische Personen, die selbst als Verwahrungsstellen gemäß BEG qualifizieren, nur dann als "Gläubiger" gelten, wenn sie die Wertpapiere für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer anderen Verwahrungsstelle halten. Wertpapier-Kennnummer(n) der Wertpapiere ISIN: CH0105052952 Wertpapierkennnummer (WKN): UB3MF1 Common Code: 044986175 Schweizer Valorennummer: 10505295
C.2	Währung der Wertpapiere.	Die Wertpapiere werden in Schweizer Franken (" CHF ") begeben.
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere.	Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen.
C.8	Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte.	Mit den Wertpapieren verbundene Rechte Status der Wertpapiere Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren stellen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die gegenüber allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ohne Vorrang untereinander und ohne Vorrang der einen vor den anderen aufgrund eines früheren Ausgabedatums, der Währung, in der gezahlt wird oder aus sonstigen Gründen, mit Ausnahme von Verpflichtungen, die gesetzlich Vorrang genießen. Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin Es steht der Emittentin frei, jeweils an jedem Rolltag, beginnend mit dem 4. Dezember 2009, nach entsprechender Mitteilung an (a) die Gläubiger über das maßgebliche Clearingsystem, die mindestens 10 Geschäftstage vor dem entsprechenden Rolltag erfolgen muss, und an (b) die Hauptzahlstelle, die mindestens 7 Geschäftstage vor der entsprechenden unter (a) genannten Mitteilung erfolgen muss, die Rückzahlung der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin werden die Wertpapiere 15 Geschäftstage nach dem maßgeblichen Rolltag zu dem Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag am entsprechenden Rolltag zurückbezahlt. Die Mitteilungen durch die Emittentin sollen unwiderruflich sein. Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger Es steht jedem Gläubiger frei, für die von dem Gläubiger zu diesem Zeitpunkt gehaltenen und ausstehenden Wertpapiere an jedem Rolltag, beginnend mit dem 4. Dezember 2009, nach entsprechender Mitteilung an die Emittentin über das maßgebliche Clearingsystem, welche mindestens 10 Geschäftstage (bis spätestens um 11:00 Uhr (Zürcher Zeit)) und nicht mehr als 30 Geschäftstage vor dem jeweiligen Rolltag zu erfolgen hat, die Rückzahlung zu verlangen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers wird die Emittentin alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere 15 Geschäftstage nach dem

		maßgeblichen Rolltag (jeweils ein "Put-Wahlrückzahlungstag") zu dem Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag an dem entsprechenden Rolltag zurückbezahlen. Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht des Gläubigers auszuüben, muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form abgeben. Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich. Kündigungsgründe Im Falle eines Kündigungsgrundes, wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere beschrieben, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise durch schriftliche Erklärung an die Emittentin mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für diese Wertpapiere jeweils der Nennbetrag zusammen mit etwaigen bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen fünf Geschäftstage nach der Erklärung fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen. Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen Die Wertpapiere werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, nachdem die Emittentin den Gläubigern mindestens 30 und höchstens 60 Tage zuvor unwiderruflich gekündigt hat, vorausgesetzt (a) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren verpflichtet, bzw. wird dazu verpflichtet sein, infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Verordnungen der relevanten Jurisdiktion (wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt) oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde der oder in der relevanten Jurisdiktion oder infolge von Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze oder Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung oder Ergänzung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, zusätzliche Beträge, wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt, zu zahlen, und (b) eine solche Verpflichtung kann seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere). Der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" eines jeden Wertpapiers ist der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten. Beschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechten Die Emittentin kann gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmte Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere vornehmen. Anwendbares Recht der Wertpapiere Jede Serie von Wertpapiere unterliegt schweizerischem Recht.
C.11	Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten.	Die Emittentin beabsichtigt, die Notierung der Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange (" SIX ") und die Zulassung zum Handel auf der Handelsplattform Scoach Switzerland Ltd. zu beantragen.
C.15	Einfluss des Basiswerts auf den Wert der Wertpapiere.	Die Wertpapiere ermöglichen es Anlegern, von der positiven Entwicklung des CHF 3 Monats-LIBOR (der "Basiswert") zu profitieren. Im Gegenzug partizipieren Anleger in die Wertpapiere jedoch auch an der negativen Entwicklung des Basiswerts. Die Wertpapiere berechtigen die Gläubiger nach Ausübung des Kündigungsrechts durch den Gläubiger (Put) oder die Emittentin (Call) zum Erhalt des Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrags am Rückzahlungstag. Der "Referenzrate Bezogene Rückzahlungsbetrag" pro Wertpapier entspricht dem Produkt aus dem Nennbetrag des Wertpapiers und dem Wertsteigerungsfaktor am maßgeblichen Rolltag_n. Der Wertsteigerungsfaktor wird basierend auf dem Wert des Basiswerts an jedem Festlegungstag abzüglich der Management Gebühr (die "Festlegungsrate") bestimmt.

		"Management Gebühr" ist eine Gebühr von bis zu 0,30% pro Quartal, die auf täglicher Basis (act/360) berechnet und abgezogen wird. Die anwendbare Gebühr wird an jedem Gebühr-Festlegungstag im Internet auf der Internetseite www.ubs.com/quotes oder einer Nachfolge- oder Ersatz-internetseite publiziert. Während der Laufzeit der Wertpapiere stehen dem Gläubiger keine Zinszahlungen zu.
C.16	Verfalltag oder Fälligkeitstermin — Ausübungstermin oder letzter Referenztermin.	Die Wertpapiere haben keine feste Laufzeit und daher keinen festen Fälligkeitstag. "Feststellungstag" ist der Tag, welcher Feststellungs Geschäftstage vor dem Beginn der jeweiligen Rollperiode liegt. "Rolltag" bedeutet der 4. September, 4. Dezember, 4. März und 4. Juni eines jeden Jahres, beginnend mit dem 4. September 2009. "Rollperiode" ist der Zeitraum zwischen zwei unmittelbar folgenden Rolltagen, von einem Rolltag (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Rolltag (ausschließlich). Die erste Rollperiode ist der Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zum ersten Rolltag (ausschließlich).
C.17	Abrechnungsverfahren für die derivativen Wertpapiere.	Die Wertpapiere werden durch Zahlung eines Barbetrages abgerechnet. Die Emittentin wird durch Zahlung an die Hauptverwahrungsstelle (oder deren Order) oder, falls UBS AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, an (a) den maßgeblichen Gläubiger (oder dessen Order) (soweit dieser ein Effektenkonto bei der UBS AG hält) oder (b) im Falle einer der UBS AG angeschlossenen Verwahrungsstelle, welche die betreffenden Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält, an diese Verwahrungsstelle oder deren Order.
C.18	Beschreibung der Rückzahlungsmodalitäten.	Die Wertpapiere werden in bar an ihrem/ihren jeweiligen Rückzahlungstag(en) zurückgezahlt.
C.19	Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts.	Entfällt. Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere sehen keinen Ausübungspreis oder endgültigen Referenzpreis des Basiswerts vor.
C.20	Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind.	Referenzrate: CHF 3 Monats-LIBOR. Informationen über die vergangene und zukünftige Wertentwicklung des Basiswerts sowie seine Volatilität sind auf der Reuters Seite LIBOR02 oder einer Ersatz- oder Nachfolgesite erhältlich.

Punkt	Abschnitt D – Risiken	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind.	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. 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 - speziell 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 durch die Wertpapiere begründeten Verbindlichkeiten der Emittentin sind 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. UBS AG als Emittentin und UBS Group unterliegen im Zusammenhang mit ihren Geschäftsaktivitäten verschiedenen Risiken. Diese Risiken umfassen insbesondere Risiken der folgenden Arten, wobei sämtliche dieser Risiken nachteilige Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere haben können: - Auswirkung einer Herabstufung des Ratings der Emittentin - Aufsichtsrechtliche und gesetzliche Veränderungen können die Geschäfte von UBS sowie die Fähigkeit von UBS, die strategischen Pläne umzusetzen, nachteilig beeinflussen - Die Kapitalstärke der UBS ist wichtig für die Umsetzung ihrer Strategie und den Erhalt ihrer Kundenbasis und Wettbewerbsfähigkeit - UBS kann ihre angekündigten strategischen Pläne möglicherweise nicht erfolgreich umsetzen - Der gute Ruf der UBS ist für den Erfolg der Geschäfte der UBS von zentraler Bedeutung - Aus der Geschäftstätigkeit der UBS können wesentliche rechtliche und regulatorische Risiken erwachsen - Die Ergebnisse der Finanzdienstleistungsbranche hängen von den Marktbedingungen und vom makroökonomischen Umfeld ab - UBS hält Legacy- und andere Risikopositionen, die von den Bedingungen an den Finanzmärkten beeinträchtigt werden könnten; Legacy-Risikopositionen könnten schwierig zu liquidieren sein - Aufgrund ihrer globalen Präsenz unterliegt UBS Risiken, die sich aus Währungsschwankungen ergeben - UBS ist auf ihre Risikomanagement- und -kontrollprozesse angewiesen, um mögliche Verluste bei Handelsgeschäften der UBS sowie Kreditgeschäften mit Gegenparteien zu verhindern oder zu begrenzen - Bewertungen bestimmter Positionen hängen von Modellen ab, die naturgemäß ihre Grenzen haben und für die unter Umständen Daten aus nicht beobachtbaren Quellen verwendet werden - UBS ist möglichen Abflüssen von Kundenvermögen in ihrem Vermögensverwaltungsgeschäft und Veränderungen ausgesetzt, welche die Profitabilität des Unternehmensbereichs Wealth Management der UBS beeinträchtigen können - Liquiditätsbewirtschaftung und Finanzierung sind für die laufende Performance der UBS von größter Bedeutung - Operationelle Risiken können das Geschäft der UBS beeinträchtigen - UBS könnte außerstande sein, Ertrags- oder Wettbewerbschancen zu identifizieren und zu nutzen, oder bei der Gewinnung und Bindung qualifizierter Mitarbeiter scheitern - Die Finanzergebnisse der UBS könnten durch geänderte Rechnungslegungsstandards beeinträchtigt werden - Die Finanzergebnisse der UBS könnten durch geänderte Annahmen bezüglich des Werts des Goodwills der UBS beeinträchtigt werden
--	--	--

		- Die Steuerauswirkungen auf das Finanzergebnis der UBS werden erheblich durch Änderungen in den latenten Steueransprüchen der UBS und die endgültige Festsetzung in Steuerprüfungen beeinflusst - Potenzielle Interessenkonflikte
D.6	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind. Risikohinweis darauf, dass der Anleger seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren könnte	Allgemein Eine Anlage in die Wertpapiere birgt Risiken, die je nach Ausführung und Struktur der Wertpapiere variieren. Jeder potentielle Investor sollte prüfen, ob eine Anlage in die Wertpapiere im Hinblick auf seine jeweiligen besonderen Umstände angemessen ist. Eine Anlage in die Wertpapiere erfordert ein tief greifendes Verständnis von der Art der entsprechenden Transaktion. Potentielle Investoren sollten Erfahrungen mit Kapitalanlagen haben, insbesondere mit strukturierten Wertpapieren, und sich der Risiken im Zusammenhang mit einer solchen Anlage bewusst sein. Zinsrisiko Das Zinsrisiko ist eines der zentralen Risiken verzinsten Wertpapiere. Das Zinsniveau an den Geld- und Kapitalmärkten kann täglichen Schwankungen unterliegen, wodurch sich der Wert der Wertpapiere täglich verändern kann. Das Zinsrisiko resultiert aus der Unsicherheit im Hinblick auf die künftige Entwicklung des Marktzinsniveaus. Im Allgemeinen verstärken sich die Auswirkungen dieses Risikos mit steigendem Marktzins. Falls der Marktzins steigt, führt dies dazu, dass der Wert der Wertpapiere sinkt. Kreditrisiko Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin Zins- und/oder Tilgungszahlungen, zu denen sie im Zusammenhang mit den Wertpapieren verpflichtet ist, teilweise oder vollumfänglich nicht leisten kann. Je schlechter die Bonität der Emittentin, desto höher ist das Verlustrisiko. Kommt es zu einer Insolvenz der Emittentin, verfügen die Gläubiger über Forderungen gegenüber der Emittentin, welche untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit letzteren nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird. In diesem Fall ist es jedoch wahrscheinlich, dass die von einem Gläubiger zu erhaltenden Tilgungszahlungen erheblich tiefer sind als die ursprüngliche Investition eines solchen Gläubigers. Im schlechtesten Fall können diese Tilgungszahlungen auch null betragen. Rating der Wertpapiere Ein Rating der Wertpapiere (falls vorhanden), spiegelt möglicherweise nicht sämtliche Risiken einer Anlage in die Wertpapiere wider. Ebenso können Ratings ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgezogen werden. Das Aussetzen, Herabstufen oder die Rücknahme eines Ratings kann den Marktwert und den Kurs der Wertpapiere beeinträchtigen. Ein Rating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar und kann von der Rating-Agentur jederzeit korrigiert oder zurückgezogen werden. Wiedieranlagerisiko Für die Gläubiger bestehen Risiken in Zusammenhang mit der Wiedieranlage liquider Mittel, die aus einem Wertpapier freigesetzt werden. Der Ertrag, den ein Gläubiger aus einem Wertpapier erhält, hängt von dem Kurs und der Nominalverzinsung der Wertpapiere ab. Das Risiko, dass der allgemeine Marktzins während der Laufzeit der Wertpapiere unter den Zinssatz der Wertpapiere fällt, wird als Wiedieranlagerisiko bezeichnet. Das Ausmaß des Wiedieranlagerisikos hängt von den besonderen Merkmalen der jeweiligen Wertpapiere ab. Abwicklungsrisiko Gläubiger müssen sich auf die Verfahren und die Regeln des maßgeblichen Clearingsystems verlassen. Im Fall von technischen Fehlern oder aufgrund anderer Ereignisse können Zahlungen unter den Wertpapieren verzögert werden oder gar nicht erfolgen. Insofern tragen Gläubiger das Risiko von

		Fehlern im Zusammenhang mit der Abwicklung der Wertpapiere. Inflationsrisiko Das Inflationsrisiko besteht in dem Risiko einer künftigen Verringerung des Geldwertes. Die reale Rendite einer Anlage wird durch die Inflation geschmälert. Je höher die Inflationsrate ist, desto niedriger ist die reale Rendite eines Wertpapiers. Entspricht die Inflationsrate der Nominalrendite oder übersteigt sie diese, ist die reale Rendite null oder gar negativ. Bezahlung von Vertriebsstellen Die Emittentin kann Vertriebsstellenverträge mit verschiedenen Finanzinstituten und anderen Zwischenhändlern, wie von der Emittentin festgelegt (jeweils eine "Vertriebsstelle"), abschließen. Jede Vertriebsstelle wird dabei vereinbaren, die Wertpapiere zu einem Preis, vorbehaltlich der Erfüllung bestimmter Bedingungen, zu zeichnen, welcher dem Emissionspreis entspricht oder unter dem Emissionspreis liegt und unter dem von einem Gläubiger bezahlten Kaufpreis liegt. Dabei kann an die Vertriebsstelle hinsichtlich aller bis zum Fälligkeitstag ausstehenden Wertpapiere eine regelmäßige Gebühr, deren Höhe von der Emittentin festgelegt wird, gezahlt werden. Die Höhe dieser Gebühr kann von Zeit zu Zeit variieren. Kauf auf Kredit – Fremdfinanzierung Finanziert ein Gläubiger den Erwerb von Wertpapieren über ein Darlehen und kommt es in Bezug auf die Wertpapiere zu einem Zahlungsausfall oder sinkt der Kurs stark, so muss der Gläubiger nicht nur den möglichen Verlust seines Anlagebetrages tragen, sondern auch das Darlehen und die darauf anfallenden Zinsen zurückzahlen. Durch ein Darlehen kann das Verlustrisiko erheblich steigen. Potentielle Investoren sollten nicht davon ausgehen, dass sie die Tilgung des Darlehens oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus den Gewinnen einer Transaktion bestreiten können. Vielmehr sollten potentielle Investoren, bevor sie eine Anlage tätigen, ihre Finanzlage dahingehend prüfen, ob sie zur Zahlung der Darlehenszinsen und zur Tilgung des Darlehens in der Lage sind, und sich bewusst machen, dass sie möglicherweise keine Gewinne erzielen, sondern Verluste erleiden. Transaktionskosten/Gebühren Beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren fallen neben dem Kauf- oder Verkaufspreis der Wertpapiere unterschiedliche Nebenkosten (u.a. Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können die Erträge aus Wertpapieren erheblich mindern oder gar aufzehren. Im Allgemeinen berechnen Kreditinstitute Provisionen, die in Abhängigkeit von dem Wert der Order entweder als feste Mindestprovision oder als eine anteilige Provision erhoben werden. Sofern weitere – inländische oder ausländische – Parteien an der Ausführung der Order beteiligt sind, wie etwa inländische Händler oder Broker an ausländischen Märkten, können Gläubiger darüber hinaus Courtagen, Provisionen und sonstige Gebühren dieser Parteien (Fremdkosten) belastet werden. Gesetzesänderungen Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere unterliegen dem zum Datum des Basisprospekts geltenden schweizerischen Recht. Es kann jedoch keine Aussage über die Auswirkungen eventueller Gerichtsentscheidungen oder Änderungen eines Gesetzes (oder des anwendbaren Rechtes in der Schweiz) oder der Verwaltungspraxis nach dem Datum des Basisprospekts getroffen werden. Weiter hat und übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Rechtmäßigkeit des Kaufs der Wertpapiere durch einen Gläubiger oder einen zukünftigen Käufer der Wertpapiere gemäss dem Recht, nach dem ein solcher Gläubiger oder Käufer gegründet wurde oder welchem er im Rahmen seiner Tätigkeit untersteht (falls unterschiedlich). Im Falle einer Gesetzesänderung ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere jederzeit zurückzuzahlen. In diesem Fall ist der vorzeitige Rückzahlungsbetrag eines jeden Wertpapier der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten. Mögliche Interessenkonflikte Im normalen Verlauf ihrer Geschäftstätigkeit gehen die Emittentin, der/die
--	--	--

		Manager oder ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen möglicherweise Bankgeschäfte jeder Art und Investmentbankgeschäfte ein oder stehen anderweitig in Geschäftskontakt, so als ob jede der Wertpapiere nicht existent wäre, und zwar unabhängig davon ob sich die vorgenannten Handlungen nachteilig auf den Wert, die Zahlungsbeträge, die Liquidität oder die Performance der Wertpapiere auswirken. Besteuerung Potentielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, dass sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Rechtsordnung und Praktiken desjenigen Landes zu zahlen, in das die Wertpapiere übertragen werden oder möglicherweise auch nach Maßgabe anderer Rechtsordnungen. Keine Einlagensicherung Die Wertpapiere, die unter dem Basisprospekt begeben werden, sind weder durch die Schweizer Einlagensicherung noch durch die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH noch durch andere Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetze einer anderen anwendbaren Jurisdiktion geschützt oder garantiert. Im Fall einer Insolvenz der Emittentin können Gläubiger sich insofern nicht auf einen Schutz solcher Institute verlassen. Unabhängige Einschätzung und Beratung Jeder potentielle Erwerber der Wertpapiere muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Einschätzung und einer entsprechenden unabhängigen den Umständen entsprechenden professionellen Beratung entscheiden, ob der Kauf der Wertpapiere in jeder Hinsicht seinen eigenen finanziellen Möglichkeiten, Zielen und Umständen (oder, für den Fall dass die Wertpapiere treuhänderisch erworben werden, derjenigen des Begünstigten) entspricht, mit allen geltenden Anlagerichtlinien, Richtlinien und Einschränkungen (je nachdem ob die Wertpapiere im eigenen Namen oder treuhänderisch erworben werden) übereinstimmt und eine geeignete, angemessene und zulässige Investition darstellt (für sich selbst oder, für den Fall dass die Wertpapiere treuhänderisch erworben werden, für den Begünstigten). Dies gilt unabhängig von den offensichtlichen und erheblichen Risiken, die mit einer Investition in die oder dem Halten der Wertpapiere verbunden sind. Ohne eine unabhängige Überprüfung bzw. Beratung ist der Investor möglicherweise nicht in der Lage, die Risiken, die mit einer Anlage in die Wertpapiere verbunden sind, ausreichend zu erkennen und kann daher einen teilweisen oder vollständigen Verlust seines Kapitals erleiden, das er investiert hat, ohne vor einer Anlage in die Wertpapiere diese oder andere Risiken in Betracht gezogen zu haben. Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung Die Emittentin kann sämtliche ausstehenden Wertpapiere nach Maßgabe der Emissionsbedingungen der Wertpapiere dann vorzeitig zurückzahlen, wenn die Emittentin zu einer Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet wäre, die durch den Einbehalt oder Abzug von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder Gebühren gleich welcher Art entstanden sind, die seitens oder namens der Schweiz, des Vereinigten Königreichs oder einer anderen Jurisdiktion, in der die Emittentin steuerpflichtig ist oder wird oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde erhoben, auferlegt, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt wurden. Die Emittentin kann die Wertpapiere bei Eintritt bestimmter Ereignisse, wie einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging-Kosten (jeweils wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere weiter angegeben), zurückzahlen, wobei der vorzeitige Rückzahlungsbetrag in diesem Fall sogar unter dem eingesetzten Kapital liegen kann (Risiko des Kapitalverlusts). Neben dem zuvor bezeichneten Risiko des Kapitalverlusts tragen Gläubiger ferner das Risiko, dass sie die erhaltenen Kapitalerlöse nicht in andere Wertpapiere mit einer Verzinsung, die derjenigen der Wertpapiere entspricht, anlegen können. Risiko ausschließende oder einschränkende Geschäfte Potentielle Investoren dürfen nicht darauf vertrauen, dass während der Laufzeit der Wertpapiere jederzeit Geschäfte abgeschlossen werden können,
--	--	---

		durch die die mit den Wertpapiere verbundenen Risiken ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können. Falls solche Geschäfte abgeschlossen werden können, ist es möglich, dass diese nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden können, so dass für die Gläubiger ein entsprechender Verlust entsteht. Ausweitung der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen und -preisen Die Emittentin oder, falls anwendbar, ein Manager beabsichtigt bei normalen Marktbedingungen Kaufkurse für die Wertpapiere zu stellen. Die Emittentin oder, falls anwendbar, ein Manager hat keine vertragliche Verpflichtung, die Marktliquidität für die Wertpapiere im Sinne von Kauf- und/oder Verkaufskursen sicherzustellen und hat keine rechtliche Verpflichtung solche Kauf- und Verkaufskurse zu stellen oder zu bestimmen. Potentielle Anleger sollten aus diesem Grund nicht darauf vertrauen, die Wertpapiere zu einem bestimmten Zeitpunkt oder zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können. Einfluss von Hedge-Geschäften der Emittentin auf die Wertpapiere Die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen kann Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der Emittentin im Zusammenhang mit den Wertpapieren oder andere Geschäfte abschließen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren entsprechen. Im Allgemeinen werden solche Transaktionen vor dem oder am Begebungstag der Wertpapiere abgeschlossen; es ist aber auch möglich, solche Transaktionen nach Begebung der Wertpapiere abzuschließen. Während der Laufzeit der Wertpapiere kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen die für die Ablösung abgeschlossener Absicherungsgeschäfte erforderlichen Schritte ergreifen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert, die Performance, die Liquidität oder die Geldflüsse der Wertpapiere durch die Eingehung oder Ablösung dieser Absicherungsgeschäfte beeinflusst werden. Fehlende Marktliquidität Es kann nicht vorausgesagt werden, ob und wie sich die Wertpapiere im Sekundärmarkt handeln lassen, ob ein solcher Markt liquide oder illiquide sein wird und ob ein solcher Markt weiterbestehen wird. Die Liquidität der Wertpapiere kann auch durch Wertpapieran- und verkaufsbeschränkungen verschiedener Rechtsordnungen beeinträchtigt werden. Je eingeschränkter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für Gläubiger sein, den Marktwert der Wertpapiere vor Ablauf des Ausübungs-, des Ablaufs- oder des Fälligkeitstags zu realisieren. Marktwert der Wertpapiere Der Marktwert der Wertpapiere wird durch die Bonität der Emittentin und eine Vielzahl von zusätzlichen Faktoren wie (aber nicht beschränkt auf) die herrschenden Marktzinsen, die Marktliquidität und Margen sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum Fälligkeitstag beeinflusst. Der Wert der Wertpapiere hängt von einer Vielzahl von miteinander im Zusammenhang stehender Faktoren ab, insbesondere den wirtschaftlichen, finanziellen und politischen Ereignissen der globalen Wirtschaft oder andernorts. Hierzu gehören vor allem auch Faktoren, die sich auf die Kapitalmärkte generell auswirken. Der Preis, zu dem der Gläubiger die Wertpapiere vor Fälligkeit verkaufen kann, kann erheblich unter dem Emissionspreis oder dem vom Käufer bezahlten Kaufpreis liegen. Marktpreisrisiko – Bisherige Wertentwicklung Der historische Kurs eines Wertpapiers ist kein Indikator für seine künftige Entwicklung. <i>Risiken, die mit der spezifischen Struktur der Wertpapiere zusammenhängen</i> Keine periodische Verzinsung Open End Accrual Wertpapiere werden nicht periodisch verzinst. Die Gläubiger erhalten deshalb keine Beträge während der Laufzeit der Wertpapiere. Zahlungen erfolgten erst nach Kündigung des jeweiligen Wertpapiers.
--	--	---

		Keine festgelegte Laufzeit Open End Accrual Wertpapiere haben keinen vorab festgelegten Fälligkeitstag und daher keine feste Laufzeit. Aus diesem Grund können die Gläubiger nicht davon ausgehen, dass ihr angelegtes Kapital zu einem vorab festgelegten Zeitpunkt in der Zukunft verfügbar sein wird. Open End Accrual Wertpapiere können entweder durch die Emittentin oder durch den Gläubiger gekündigt werden. Die Kündigung der Wertpapiere ist nur an bestimmten Rückzahlungstagen möglich und unterliegt der Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Kündigungsfrist. Die Rückzahlungstage und die Kündigungsfrist können nach Ansicht des Gläubigers möglicherweise nachteilig sein. Wenn die Wertpapiere nicht gekündigt werden, können die Gläubiger den wirtschaftlichen Wert der Wertpapiere möglicherweise nur durch einen Verkauf realisieren, sofern dies möglich ist. Den Gläubigern sollte bewusst sein, dass sie die Wertpapiere möglicherweise nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt oder überhaupt nicht verkaufen können. Die Emittentin kann ihr Kündigungsrecht bezüglich der Wertpapiere nach eigenem Ermessen ausüben. Das Kündigungsrecht der Wertpapiere könnte zu einem nach Ansicht des Gläubigers ungünstigen Zeitpunkt ausgeübt werden. Fristen zur Ausübung des vorzeitigen Rückzahlungsrechts Den Anlegern sollte bewusst sein, dass sie, wenn sie ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht ausüben wollen, an einem bestimmten Tag zu einer bestimmten Uhrzeit kündigen müssen (wie weiter in den Endgültigen Bedingungen definiert). Jede Kündigung nach diesem Zeitpunkt ist ungültig und wird von der Emittentin nicht berücksichtigt, sodass der jeweilige Anleger keinen Rückzahlungsbetrag der Wertpapiere erhält. Management Gebühr Die Gläubiger sollten beachten, dass bei der Feststellung der jeweiligen Wertsteigerung der Wertpapiere möglicherweise eine Management Gebühr berücksichtigt wird. Sofern in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen, kann die Management Gebühr von der Emittentin an den in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Tagen angepasst werden und eine solche Anpassung könnte sich nachteilig auf die Wertsteigerung der Wertpapiere auswirken. Kapitalschutz Es gibt keinen Kapitalschutz im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere oder im Fall der Insolvenz der Emittentin. Daher besteht Kapitalschutz immer nur vorbehaltlich einer nicht vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere vor dem angegebenen Fälligkeitstag und vorbehaltlich der Solvenz der Emittentin. Daher sichert der Kapitalschutz den Investor nicht gegenüber Kapitalverlusten.
--	--	--

Punkt	Abschnitt E – Angebot		
E.2b	Gründe für das Angebot und der Verwendung der Erlöse.		Die Nettoerlöse der Emission einer jeden Serie von Wertpapieren wird von der Emittentin zur teilweisen Deckung ihrer Finanzierungsaktivitäten verwendet. Erlöse aus Emissionen von Wertpapieren, welche von der UBS AG, Jersey Branch und UBS AG, London Branch, begeben werden, werden außerhalb der Schweiz verwendet.
E.3	Angebotskonditionen.	Kategorien von potentiellen Anlegern Alle Personen. Gesamtannennbetrag bis zu CHF 10.000.000 Ausgabebetrag 4. September 2009	

		Zeitraum für das öffentliche Angebot und die Zeichnung Seit dem 4. September 2009 (einschließlich) (anfänglich nur in Österreich, der Bundesrepublik Deutschland, Luxembourg, den Niederlanden und der Schweiz) auf fortlaufender Basis bis zum (einschließlich) 5. November 2014, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung im Ermessen der Emittentin. Emissionspreis Der anfängliche Emissionspreis war 100% des Nennbetrags. Die Wertpapiere werden jetzt zu einem fortlaufend festgelegten Preis angeboten (etwaige an eine Vertriebsstelle zu zahlende Gebühren werden auf Anfrage offengelegt). Mindestzeichnungshöhe CHF 1.000 Maximale Zeichnungshöhe Nicht anwendbar. Es gibt keine maximale Zeichnungshöhe. Weitere Angebotskonditionen Nicht anwendbar. Es gibt keine weiteren Angebotskonditionen.
E.4	Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten.	Mit Ausnahme des maßgeblichen Managers, der Gebühren erhält (was zu Interessenkonflikten führen kann) sind der Emittentin keine an der Emission/dem Angebot der Wertpapiere beteiligten Personen bekannt, die ein wesentliches Interesse an der Emission/dem Angebot haben.
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden.	Entfällt. Dem Anleger werden von der Emittentin oder dem Manager keine Ausgaben in Rechnung gestellt.