

**SUPPLEMENT DATED 9 JULY 2015 TO THE PROSPECTUS DATED 20 MAY 2015 AND
SUPPLEMENTED ON 23 JUNE 2015**

ARGENTUM CAPITAL S.A.

*(a public limited liability company (société anonyme) incorporated under the laws of Luxembourg,
having its registered office at 51 Avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg and registered with the
RCS under number B.182.715) (the “Company”)*

acting in respect of Compartment GAP 2239 May/June 2015

**Issue of
Series 2015-23**

**Up to SEK 200,000,000 Secured Credit-Linked and Certificate-Linked Notes due 2022
(the “Notes”)**

This supplement (the “**Supplement**”) supplements the Prospectus dated 20 May 2015 and supplemented on 23 June 2015 (the “**Prospectus**”). This Supplement constitutes a supplement for the purposes of Article 16 of Directive 2003/71/EC as amended (which includes the amendments made by Directive 2010/73/EU to the extent that such amendments have been implemented in a relevant Member State of the European Economic Area) (the “**Prospectus Directive**”).

This Supplement is prepared in connection with the Notes.

Terms defined in the Prospectus have the same meaning when used in this Supplement. This Supplement is supplemental to, and should be read in conjunction with, the Prospectus. This Supplement has been approved by the Central Bank of Ireland (the “**Central Bank**”) as competent authority under the Prospectus Directive. The Central Bank only approves this Supplement as meeting the requirements imposed under Irish and EU law pursuant to the Prospectus Directive. Application has also been made to the Central Bank to provide the competent authority in Sweden with a certificate of approval of this Supplement under Article 18 of the Prospectus Directive. This Supplement is available on the Irish Stock Exchange's website (www.ise.ie).

Investors who have already agreed to purchase or subscribe for the Notes before this Supplement is published have the right, exercisable within two working days after the publication of this Supplement (i.e. until 13 July 2015) to withdraw their acceptances.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Supplement. To the best of the knowledge and belief of the Issuer (who has taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in this Supplement is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

The information contained in the Schedule to this Supplement has been extracted from information provided and/or published by the Original Collateral Obligor (as defined in the Prospectus). The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and, as far as the Issuer is aware and is able to ascertain, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

With effect from the date of this Supplement, the Prospectus shall be amended and supplemented in the manner described in this Supplement and each reference in the Prospectus to “Prospectus” shall be read and construed as a reference to the Prospectus as amended and supplemented by this Supplement.

To the extent that there is any inconsistency between (a) any statement in this Supplement and (b) any other statement in or incorporated by reference in the Prospectus, the statements in (a) above will prevail.

- (d) Pages 141 to 217 of the Prospectus, contained in the section of the Prospectus entitled “*Description of the Original Collateral*”, shall be deleted in their entirety and replaced with the pages set out in the Schedule to this Supplement.

Schedule

Maturity Date amended to 30 September 2022 with the consent of the investors.

FINAL TERMS

dated 12 June 2015

as replacement to the Final Terms dated 12 May 2015

in connection with the Base Prospectus dated 17 April 2015
(as supplemented from time to time)

of

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



for the issue of

3,000 (indicative) UBS Gearing Certificates

ISIN CH0281137874
Valor 28113787

linked to a basket of funds units/shares, comprising

units (A EUR acc) in the Carmignac Patrimoine fund

(FR0010135103)

shares (T) in the Ethna-AKTIV fund

(LU0431139764)

shares (Euro Class A-H – Accumulation shares) in the M&G Optimal Income Fund

(GB00B1VMCY93)

(each a **"Basket Component"** or, as the case may be, a **"Fund"**)

These final terms (the **"Final Terms"**) have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Prospectus Directive and provide additional information to the base prospectus dated 17 April 2015, as supplemented from time to time (the **"Base Prospectus"**, together with the Final Terms, the **"Prospectus"**) that was prepared in accordance with the Financial Instruments Trading Act (SFS 1991:980). Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the **"Conditions"**) set forth in the Base Prospectus.

These Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus, including all information incorporated by reference therein and any supplement(s) thereto. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus, as supplemented from time to time. However, a summary of the individual issue of the Securities is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus, any supplement to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at www.ubs.com/keyinvest or a successor address. Copies may be obtained during normal business hours at the registered offices of the Issuer.

TABLE OF CONTENTS

	PAGE:
OVERVIEW ON THE SECURITY STRUCTURE	3
PART A – PRODUCT TERMS	4
PART B – OFFERING AND SALE	11
I. Offering for Sale and Issue Price	11
II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities	12
PART C – OTHER INFORMATION	13
I. Applicable specific risks	13
II. Listing and Trading	13
III. Commissions paid by the Issuer	13
IV. Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities	13
V. Rating	13
VI. Consent to Use of Prospectus	13
VII. Indication of Yield	14
VIII. Other information about the Securities	14
PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION	16
PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING	17
ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY	27

OVERVIEW ON THE SECURITY STRUCTURE

UBS Gearing Securities

UBS Gearing Securities allow Securityholders to participate in the positive development of the Underlying(s). Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities may also participate in the negative development of the Underlying(s), as the UBS Gearing Securities may provide downside risk potential as specified in the applicable Product Terms. UBS Gearing Securities may also allow Securityholders to participate in the positive development of the Underlying relative to another Underlying. Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities may participate in the negative development of the Underlying relative to another Underlying.

UBS Gearing Securities also exist in a so-called "Put" version. In such case Securityholders participate positively in the negative development of the Underlying(s). Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities (Put) may also participate in the positive development of the Underlying(s), as the UBS Gearing Securities (Put) may provide upside risk potential as specified in the applicable Product Terms. UBS Gearing Securities (Put) may also allow Securityholders to participate in the negative development of the Underlying relative to another Underlying. Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities (Put) may participate in the positive development of the Underlying relative to another Underlying.

UBS Gearing Securities may expire worthless upon the unfavourable development of the Underlying(s) beyond a certain value, as specified in the applicable Product Terms.

Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying(s), as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is typically calculated by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms with the relevant performance of the Underlying(s), thereafter multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, but may also take other factors into account, as specified in the applicable Product Terms.

The Redemption Amount may be determined by reference to the performance of one or more Underlying(s), as specified in the relevant Product Terms.

PART A – PRODUCT TERMS

The following "**Product Terms**" of the Securities shall, for the relevant Securities, complete and put in concrete terms the General Conditions for the purposes of such Securities.

The Product Terms are composed of

Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities

Part 2: Special Conditions of the Securities

Product Terms and General Conditions together constitute the "**Conditions**" of the relevant Securities.

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

*The Securities use the following definitions and have, subject to an adjustment according to the Conditions of the Securities, the following key terms, both as described below in alphabetical order. The following does not represent a comprehensive description of the Securities, and is subject to and should be read in conjunction with the Conditions of the Securities. The following use of the symbol "***" in the Key Terms and Definitions of the Securities indicates that the relevant determination will be made by the Calculation Agent or the Issuer, as the case may be, and will be published without undue delay thereafter in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.*

- A.**
Additional Termination Event: Additional Termination Event means in relation to a Fund Unit used as the Underlying the occurrence of a Potential Adjustment Event (as defined in § 6 i of the General Conditions of the Securities of the Base Prospectus dated 17 April 2015, as supplemented from time to time).
- B.**
Banking Day: The Banking Day means each day on which the banks in London, United Kingdom, and Stockholm, Sweden are open for business and the Clearing System settles securities dealings.
- Basket Business Day:** The Basket Business Day means any day, which is a Fund Business Day in relation to all Basket Components_(i=1) to _(i=3).
- C.**
CA Rules: CA Rules means the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument) as well as any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing System.
- Clearing System:** Clearing System means Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, S-111 64 Stockholm, Sweden, in its capacity as central securities depository under the Swedish Financial Instruments Accounts Act (Sw. lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument) or any successor in this capacity.
- E.**
Expiration Date: The Expiration Date means the Last Valuation Averaging Date (expected to be 22 September 2022).
 If such day is not a Basket Business Day, the immediately succeeding Basket Business Day shall be the Expiration Date.
- F.**
Fixing Date: The Fixing Date means 29 June 2015. If such day is not a Basket Business Day, the immediately succeeding Basket Business Day shall be the Fixing Date.
 In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Fixing Date may be changed accordingly.
- Fund Business Day:** The Fund Business Day means any day in respect of which (i) the administrator of the Fund calculates and publishes the Fund's NAV in accordance with the relevant prospectus and constitutional documents of the Fund and (ii) a Notional Investor in the Fund Units of the Fund could subscribe and redeem the Fund Units.
- G.**
Governing Law: German law governed Securities. Any reference to reasonable discretion in the Conditions shall be construed as references to reasonable discretion in accordance with § 315 BGB or §§ 315, 317 BGB, as the case may be.

I.

Initial Payment Date: The Initial Payment Date means 14 July 2015. If such day is not a Banking Day, the immediately succeeding Banking Day shall be the Initial Payment Date.

In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Initial Payment Date may be changed accordingly.

Issue Date: The Issue Date means 13 July 2015.

In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.

Issuer: The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland, acting through its London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.

Issuing Agent: The Issuing Agent means SEB Merchant Banking, Asset Servicing, S-106 40 Stockholm, Sweden, or any successor in this capacity. As long as any Security is outstanding, there will at all times be an Issuing Agent duly authorised as such under the CA Rules with regard to the Securities.

M.

Maturity Date: The Maturity Date means

- (i) in case of a redemption of the Securities in accordance with § 1 of the Conditions of the Securities, 30 September 2022 (or, if this day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day), **provided that** before this day a Notional Investor would have received full redemption proceeds for the Fund Units, if that Notional Investor had, by giving the appropriate prior notice, requested redemption as at the Last Valuation Averaging Date (**if, however,** there is a delay in the receipt of the full redemption proceeds for the Fund Units by the Notional Investor, such date will be postponed accordingly), and
- (ii) in case of a termination by the Issuer in accordance with § 8 of the Conditions of the Securities, the 10th (tenth) Banking Day after the Termination Date, **provided that** before this day a Notional Investor would have received full redemption proceeds for the Fund Units, if that Notional Investor had, by giving the appropriate prior notice, requested redemption as at the Termination Date (**if, however,** there is a delay in the receipt of the full redemption proceeds for the Fund Units by the Notional Investor, such date will be postponed accordingly).

Minimum Trading Size: The Minimum Trading Size equals 1 Security.

N.

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

Nominal Amount: The Nominal Amount per Security equals SEK 10,000.00.
Notional Investor: The Notional Investor means in relation to each Fund a hypothetical investor in the Fund Units of the Fund.

P.
Participation Factor: The Participation Factor equals 100 % (indicative). The Participation Factor will, subject to a minimum of 70 %, be fixed on the Fixing Date.*

Paying Agent: The Paying Agent means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland, acting through its London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, and Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm (SEB), Kungsträdgårdsgatan 8, S-106 40 Stockholm, Sweden. The term "Paying Agent" shall also refer to all Paying Agents including the Principal Paying Agent.

Price of the Basket Component: The Price of the Basket Component_(i) means the Net Asset Value of the relevant Fund in relation to the Fund Unit, as calculated and published by the Fund's administrator in accordance with the relevant Fund's prospectus and constitutional documents.

For the purpose of calculating such value as of each Valuation Averaging Date, the Calculation Agent, acting in its reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB), shall determine such value based on the redemption proceeds that a Notional Investor would have received, if that Notional Investor had, for the Fund, subject to it giving the appropriate prior notice, requested redemption of the Fund Units as at the relevant Valuation Averaging Date.

Principal Paying Agent: The Principal Paying Agent means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland, acting through its London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.

R.
Redemption Currency: The Redemption Currency means Swedish Krona ("**SEK**").

S.
Securities: Securities means the UBS Gearing Certificates issued by the Issuer in the Issue Size with the following product features:

Participation Factor:	Applicable
Leverage Factor:	Not Applicable
Multiplier:	Not Applicable
Multiplication Factor:	Not Applicable
Reverse Structure:	Not Applicable
Express Structure:	Not Applicable
Thresholds, Barriers or Levels:	Not Applicable
Maximum Amount:	Not Applicable
Relevant Underlying:	Not Applicable
Physical Delivery:	Not Applicable
Automatic Termination:	Not Applicable
Currency Conversion:	Not Applicable
Capital Protection:	Not Applicable
No predefined term:	Not Applicable
Time-lagged Valuation:	Not Applicable
Minimum Exercise Size:	Not Applicable
Securityholder's Termination Right:	Not Applicable
Quanto:	Applicable

Consideration of Components:	Not Applicable
Individual Determination:	Not Applicable
Collective Determination:	Applicable

The Securities are being issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing System (also the "**Swedish Securities**") and will not be represented by definitive securities.

T.

Termination Amount:

The Termination Amount equals an amount in the Redemption Currency, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion and considering the then prevailing Price of the Underlying as the fair market price of a Security at the occurrence of the termination of the Securities less any deduction for any costs, as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion.

U.

Underlying:

The Underlying (also the "**Basket**") equals a basket of funds comprising

- (i) units (class A EUR acc, the "**Fund Units_(i=1)**") in the Carmignac Patrimoine fund (FR0010135103) (the "**Basket Component_(i=1)**" or, as the case may be, the "**Fund_(i=1)**"),
- (ii) shares (class T, the "**Fund Units_(i=2)**") in the Ethna-AKTIV fund (LU0431139764) (the "**Basket Component_(i=2)**" or, as the case may be, the "**Fund_(i=2)**"), and
- (iii) shares (class Euro Class A-H – Accumulation shares, the "**Fund Units_(i=3)**") in the M&G Optimal Income Fund (GB00B1VMCY93) (the "**Basket Component_(i=3)**" or, as the case may be, the "**Fund_(i=3)**").

The term "Fund Unit", "Basket Component" and "Fund" shall also refer to all Fund Units_(i=1) to _(i=3), all Basket Components_(i=1) to _(i=3) and to all Funds_(i=1) to _(i=3).

The weight of the fund basket is for the purposes of calculating amounts under the Conditions adjusted on a continuous basis in accordance with the Target Volatility Strategy (the "**Target Volatility Strategy**").

The Funds and the Target Volatility Strategy are further described in the section "Information about the Underlying", which forms part of the Conditions of the Securities.

V.

Valuation Date(s):

Averaging

The Valuation Averaging Date(s) mean(s)

- 1) Valuation Averaging Date_(i=1): 22 September 2020;
- 2) Valuation Averaging Date_(i=2): 22 October 2020;
- 3) Valuation Averaging Date_(i=3): 22 November 2020;
- 4) Valuation Averaging Date_(i=4): 22 December 2020;
- 5) Valuation Averaging Date_(i=5): 22 January 2021;
- 6) Valuation Averaging Date_(i=6): 22 February 2021;
- 7) Valuation Averaging Date_(i=7): 22 March 2021;
- 8) Valuation Averaging Date_(i=8): 22 April 2021;
- 9) Valuation Averaging Date_(i=9): 22 May 2021;
- 10) Valuation Averaging Date_(i=10): 22 June 2021;
- 11) Valuation Averaging Date_(i=11): 22 July 2021;

- 12) Valuation Averaging Date_(i=12): 22 August 2021;
- 13) Valuation Averaging Date_(i=13): 22 September 2021;
- 14) Valuation Averaging Date_(i=14): 22 October 2021;
- 15) Valuation Averaging Date_(i=15): 22 November 2021;
- 16) Valuation Averaging Date_(i=16): 22 December 2021;
- 17) Valuation Averaging Date_(i=17): 22 January 2022;
- 18) Valuation Averaging Date_(i=18): 22 February 2022;
- 19) Valuation Averaging Date_(i=19): 22 March 2022;
- 20) Valuation Averaging Date_(i=20): 22 April 2022;
- 21) Valuation Averaging Date_(i=21): 22 May 2022;
- 22) Valuation Averaging Date_(i=22): 22 June 2022;
- 23) Valuation Averaging Date_(i=23): 22 July 2022;
- 24) Valuation Averaging Date_(i=24): 22 August 2022; and
- 25) Valuation Averaging Date_(i=25): 22 September 2022 (also the “**Last Valuation Averaging Date**”).

The term “Valuation Averaging Date” shall also refer to all Valuation Averaging Dates_(i=1) to _(i=25).

If one of these days is not a Basket Business Day, the immediately succeeding Basket Business Day is deemed to be the relevant Valuation Averaging Date.

Part 2: Product Terms: Special Conditions of the Securities

§ 1 Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Security relating to the performance of the Target Volatility Strategy on the Price of the Basket Components under these Conditions the right (the "**Security Right**") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) in the Redemption Currency, if applicable, commercially rounded to two decimal places (the "**Redemption Amount**");

(2) Settlement Amount

The "**Settlement Amount**" is calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Nominal Amount} \times \text{Max} (0, \text{Participation Factor} \times \text{Portfolio Return})$$

Whilst the Settlement Amount is calculated by reference to the Target Volatility Strategy on the Underlying, the Issuer is not obliged to invest in the Fund Units as Basket Components. The Securities do not give the Securityholders any ownership rights over the assets of the Issuer or the Fund Units.

Where

"**Portfolio Return**" means the return of the Target Volatility Strategy on the Prices of the Basket Components, which is calculated in accordance with the following formula:

$$\frac{\text{Portfolio Value}_{(\text{final})} - \text{Portfolio Value}_{(\text{initial})}}{\text{Portfolio Value}_{(\text{initial})}}$$

with

"**Portfolio Value_(final)**" of the Target Volatility Strategy is, subject to a Market Disruption (§ 11 of these Conditions), the arithmetic average of the Portfolio Value_(t) (as defined in the section "Information about the Underlying", which forms part of the Conditions of the Securities) on the Valuation Averaging Dates.

"**Portfolio Value_(initial)**" of the Target Volatility Strategy is equal to 100%.

(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

(Intentionally left blank)

§ 3

(Intentionally left blank)

PART B – OFFERING AND SALE

I. Offering for Sale and Issue Price

Offering for Sale and Issue Price:	The UBS Gearing Certificates (the "Securities", and each a "Security") are issued by the Issuer in the Issue Size. It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, the Manager may purchase Securities and shall place the Securities for sale at the Issue Price under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions (as defined in "VI. Consent to Use of Prospectus" below). The Issue Price will be fixed on the Fixing Date. As of the Fixing Date the selling price will then be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation. The Manager shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.
Issue Size:	The Issue Size means 3,000 (three thousand) Securities (indicative). The Issue Size will be fixed at the end of the Subscription Period.
Aggregate Amount of the Issue:	Issue Price x Issue Size.
Issue Date:	The Issue Date means 13 July 2015. In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.
Issue Price:	The Issue Price equals SEK 650 (indicative). The Issue Price will, subject to a maximum of SEK 1,500, be fixed on the Fixing Date and will then be published without undue delay on www.ubs.com/keyinvest.
Manager:	The Manager means UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.
Type and form of the Securities:	Certificates
Clearing system:	Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, S-111 64 Stockholm, Sweden.
Security identification number(s) of the Securities:	ISIN: CH0281137874 Valor: 281137874
Currency:	The currency of the Securities is Swedish Krona (" SEK ").
Conflicting Interests:	As far as the Issuer is aware, no person involved in the issue and offer and listing of the Securities has an interest material to the issue and offer and listing of the Securities.

II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities

Subscription, Purchase and Delivery of the Securities:	The Securities may be subscribed from the Manager during normal banking hours during the Subscription Period. The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date. The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require. After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System. If the Subscription Period is shortened or extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.
Subscription Period:	12 May 2015 until 22 June 2015 (17:30 hrs local time Stockholm) The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period by giving notice to the investors if market conditions so require.
Start of the public offer of the Securities:	12 May 2015 in Sweden
Initial Payment Date:	The Initial Payment Date means 14 July 2015. If such day is not a Banking Day, the immediately succeeding Banking Day shall be the Initial Payment Date. In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Initial Payment Date may be changed accordingly.

PART C – OTHER INFORMATION

I. Applicable specific risks

Applicable specific risks:

In particular the specific risk factors, which are described in the Base Prospectus under the heading “Security specific Risks” and “Underlying specific Risks” related to the following product features are applicable to the Securities:

“risks related to Securities linked to an **Underlying**”

“product feature “**Participation Factor**”

“product feature “**Securityholder’s Termination Right**” does **not** apply”

“product feature “**Quanto**”

“risks related to a **not exchange traded fund unit** as a Basket Component”

II. Listing and Trading

Listing and Trading

The Issuer intends to apply for listing of the Securities on Nasdaq Stockholm (the “**Security Exchange**”).

III. Commissions paid by the Issuer

Commissions paid by the Issuer

- | | | |
|--------------------------------------|--------|----------------|
| (i) Underwriting placing fee: | and/or | Not Applicable |
| (ii) Selling commission: | | Not Applicable |
| (iii) Listing Commission: | | Not Applicable |
| (iv) Other: | | Not Applicable |

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

Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities:

As far as the Issuer is aware, no person involved in the issue and offer and listing of the Securities has an interest material to the issue and offer and listing of the Securities.

V. Rating

Ratings:

The Securities have not been rated.

VI. Consent to Use of Prospectus

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a “**Public Offer**”) by any financial intermediary (each an

"**Authorised Offeror**") which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC).

- Additional conditions:**
- (a) the relevant Public Offer must occur during the Subscription Period (the "**Offer Period**");
 - (b) the relevant Public Offer may only be made in Sweden (the "**Public Offer Jurisdiction**");
 - (c) the relevant Authorised Offeror must be authorised to make such offers in the relevant Public Offer Jurisdiction under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and if any Authorised Offeror ceases to be so authorised then the above consent of the Issuer shall thereupon terminate;
 - (d) any Authorised Offeror which is not a Manager must comply with the restrictions set out in "Subscription and Sale" as if it were a Manager.

Offer Period: Subscription Period (as defined in "II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities" above)

Public Offer Jurisdiction: Sweden

VII. Indication of Yield

Yield: Not Applicable

VIII. Other information about the Securities

Authorisation: The issuance of Securities under the Base Prospectus from time to time has been authorised by applicable corporate authorisations.

Procedure for redemption of Securities: As specified in § 1 of the Conditions of the Securities Part 2: Product Terms: Special Conditions of the Securities of these Final Terms.

Disturbing events that affect the Underlyings: As specified in § 11 of the General Conditions of the Securities of the Base Prospectus dated 17 April 2015, as supplemented from time to time.

Adjustment rules for taking into account events that affect the Underlyings: As specified in § 6 i of the General Conditions of the Securities of the Base Prospectus dated 17 April 2015, as supplemented from time to time.

Explanation of how the Underlyings affect the Securities: As specified in the section OVERVIEW ON THE SECURITY STRUCTURE of these Final Terms.

Paying Agent: The Paying Agent means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland, acting through its London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, and Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm (SEB), Kungsträdgårdsgatan 8, S-106 40 Stockholm, Sweden. The term "Paying Agent" shall also refer to all Paying Agents including the Principal Paying Agent.

Guarantor(s): Not Applicable

Calculation Agent: UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and

Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.

Information from third parties:

Where the Final Terms contain information obtained from third parties, such information was reproduced accurately, and to the best knowledge of the Issuer - as far as it is able to ascertain from information provided or published by such third party - no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Information after the Issue Date:

The Issuer does not intend to give information about the Securities after the Issue Date.

PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION

Additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

I. Introduction

The Securities are each based on a basket of funds, comprising

"Fund _(i) ":	Share / Unit Class:	ISIN:	"Weight _(i) "
Carmignac Patrimoine	A EUR acc	FR0010135103	33.33%
Ethna-AKTIV	T	LU0431139764	33.33%
M&G Optimal Income Fund	Euro Class A-H – Accumulation shares	GB00B1VMCY93	33.33%

(each **Fund** is also referred to as a "**Basket Component**" or, collectively, the "**Basket Components**"), where the Fund Basket Weight_(i) (as defined below) of each Fund_(i) is adjusted on a continuous basis in accordance with the Target Volatility Strategy (the "**Target Volatility Strategy**"), all as described below.

UBS AG, London Branch, created the Target Volatility Strategy and is responsible for adjusting and managing the Fund Units (as defined below) in accordance with the Dynamic Allocation Rules (the "**Calculation Agent**"). The Calculation Agent is also responsible for calculating the value of the Target Volatility Strategy.

Investors should note that the following information of the Funds and the Target Volatility Strategy is solely intended for the description of the Certificates and for the use of investors in the Securities. There is no obligation on the Issuer to purchase or hold any Fund Units and Securityholders have no rights in, or to require delivery of, any of such Fund Units at any time. References to any balancing, rebalancing, disposal, acquisition or financing of a Fund Unit have to be understood as reference to a notional transaction and should not be construed as imposing any obligation on the Issuer or any of its affiliates or subsidiaries, the Calculation Agent or any person actually directly or indirectly, physically or synthetically to acquire, dispose of or effect or take delivery of, or effect transactions in, any funds, securities, investments or other assets.

II. Information on the Funds

The following information on the Funds is solely intended for the description of the Securities and for the use of investors in the Securities and does not constitute an offer of units in the Funds. Potential investors should be aware that any realisation of the following risks may have a negative impact on the value of the Securities.

The following information on the Funds has not been independently verified by the Issuer and neither the Issuer nor its affiliates or agents, have participated in the preparation of the information on the Funds. Accordingly, the Issuer makes no representation with respect to the accuracy, validity or completeness of any such information. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced. As far as the Issuer is aware and able to ascertain from this information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

1. Information about Carmignac Patrimoine as the Basket Component_(i=1)

Information about the past and the further performance of the Basket Component_(i=1) and its volatility can be obtained under www.carmignac.com.

2. Information about Ethna-AKTIV as the Basket Component_(i=2)

Information about the past and the further performance of the Basket Component_(i=2) and its volatility can be obtained under <http://www.bloomberg.com/quote/ETAKTVE:LX>.

3. Information about the M&G Optimal Income Fund as the Basket Component_(i=3)

Information about the past and the further performance of the Basket Component_(i=3) and its volatility can be obtained under www.mandg.ch/en.com.

III. Description of the Target Volatility Strategy

The Target Volatility Strategy on the Funds is a notional, Swedish Krona ("**SEK**") denominated strategy that reflects the performance of a notional synthetic quanto'd SEK exposure to the Basket Components comprised in the Underlying based on observed market prices (the "**Portfolio**"). The Portfolio is managed, using a formulaic allocation strategy specified in the Dynamic Allocation Rules below.

In pursuit of the Target Volatility Strategy, the Fund Basket Weight (as defined below) is adjusted in accordance with the Dynamic Allocation Rules on an ongoing basis.

1. Rebalancing of the Fund Basket Weight

On each Basket Business Day_(t) following the Fixing Date the Fund Basket Weight_(t) (as defined below) is determined following the calculation of the Signal (as defined below) for each Basket Business Day.

Where

"**Basket Business Day**" has the meaning as given to it in Part I of the Product Terms "Key Terms and Definitions of the Securities".

"**Fund Business Day**" has the meaning as given to it in Part I of the Product Terms "Key Terms and Definitions of the Securities".

"**Fixing Date**" has the meaning as given to it in Part I of the Product Terms "Key Terms and Definitions of the Securities".

In such context, "**Fund Basket Weight_(t)**" means the weight of the Underlying as of the Basket Business Day_(t), expressed as a percentage, and is determined as follows:

- (a) If Cap is lower than Signal_(t) or Floor is higher than Signal_(t), i.e. Cap < Signal_(t) or Floor > Signal_(t), the Fund Basket Weight_(t+2) equals the Ideal Fund Basket Weight_(t) (as defined in section "2. Ideal Fund Basket Weight" below),
- (b) otherwise, the Fund Basket Weight_(t+2) equals Fund Basket Weight_(t+1).

Where "**Fund Basket Weight₍₀₎**" equals the Initial Fund Basket Weight (as defined below), and "**Fund Basket Weight₍₁₎**" equals Fund Basket Weight₍₀₎.

The initial Fund Basket Weight on the Fixing Date ("**Fund Basket Weight₍₀₎**" or, as the case may be, the "**Initial Fund Basket Weight**") will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Min} \left(\text{MaximumFundExposure}, \frac{\text{Target}}{\text{RealisedVolatility}_{\text{initial}}} \right)$$

where

"**Maximum Fund Exposure**" means 200 %,

"**Target**" means 4 %, and

"**Realised Volatility_(initial)**" means the Realised Volatility calculated for Volatility Observation Period (as defined below) ending on the Fixing Date.

"**Realised Volatility_(t)**" is calculated as the annualised exponentially weighted standard deviation of the Funds comprised in the Underlying over the last Volatility Observation Period. On any Basket Business Day_(t), the Realised Volatility_(t) will be calculated by the Calculation Agent using the following formula:

$$\sqrt{AF} \times \sqrt{\frac{\sum_{j=1}^{VOP} \left(\left(1 - \frac{3}{VOP} \right)^j \times \left(\frac{\text{Fund Basket}_{(t-j+1)}}{\text{Fund Basket}_{(t-j)}} - 1 \right)^2 \right)}{\sum_{j=1}^{VOP} \left(1 - \frac{3}{VOP} \right)^j}}$$

with

“**AF**” means an annualising factor equal to 254.

“**VOP**” or “**Volatility Observation Period**” means the volatility observation period equal to 90 Basket Business Days, immediately preceding but including the relevant Basket Business Day_(t).

“**Fund Basket_(t)**” is respect of any Basket Business Day_(t) calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\sum_{i=1}^3 \text{Weight}_{(i)} \times \frac{\text{NAV}_{i,(t)}}{\text{NAV}_{i,(initial)}}$$

“**Weight_(i)**” means in respect of each Fund_(i), the Weight of such Fund_(i) indicated in the table in the section “I. Introduction” above.

“**NAV_{i,(t)}**” means in respect of a Basket Business Day_(t), the NAV of the Fund_(i) per Fund Unit_(i) as of such Basket Business Day_(t). When determining the Portfolio Value_(final) of the Target Volatility Strategy in relation to the Valuation Averaging Dates, “NAV_{i,(t)}” is, subject to a Market Disruption (§ 11 of the Conditions), taken as the redemption proceeds that a Notional Investor would have received, if that Notional Investor had, for the Fund, subject to it giving the appropriate prior notice, requested redemption of the Fund Units in the Funds as at the relevant Valuation Averaging Date.

“**NAV_{i,(initial)}**” means the NAV of the Fund_(i) per Fund Unit_(i) as of the Fixing Date.

The Signal on any Basket Business Day_(t) is measured daily and compared with the floor of 3 % (the “**Floor**”) and the cap of 5 % (the “**Cap**”) to determine if a Rebalancing (as defined below) as of the Basket Business Day_(t+2), needs to occur.

On any Basket Business Day_(t) the “**Signal**” (the “**Signal_(t)**”) will be calculated by the Calculation Agent as follows:

- (a) If Cap is lower than Signal_(t-1) or Floor is higher than Signal_(t-1), i.e. Cap < Signal_(t-1) or Floor > Signal_(t-1), the Signal_(t) will be calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Realised Volatility}_{(t)} \times \text{Fund Basket Weight}_{(t+1)}$$

- (b) otherwise, Signal_(t) will be calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Realised Volatility}_{(t)} \times \text{Fund Basket Weight}_{(t)}$$

The Signal on the Fixing Date (the “**Signal₍₀₎**”) will be calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Realised Volatility}_{(initial)} \times \text{Fund Basket Weight}_{(0)}$$

2. Ideal Fund Basket Weight

"**Ideal Fund Basket Weight_(t)**" means, in respect of any Basket Business Day_(t), a percentage calculated by the Calculation Agent using the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Fund Exposure}, \frac{\text{Target}}{\text{Realised Volatility}_{(t)}}\right)$$

IV. Calculation of the value of the Portfolio

The initial value of the Portfolio on the Fixing Date is equal to 100 % (the "**Portfolio Value₍₀₎**"). On any Basket Business Day_(t) (as defined below) thereafter, UBS AG, London Branch, as Calculation Agent calculates the value of the Portfolio (the "**Portfolio Value_(t)**") in accordance with the following formula:

$$\text{Portfolio Value}_{(t-1)} \times (1 + \text{Fund Basket Weight}_{(t-1)} \times \text{Fund Basket Return}_{(t)})$$

Where

"**Fixing Date**" has the meaning as given to it in Part I of the Product Terms "Key Terms and Definitions of the Securities".

"**Basket Business Day**" has the meaning as given to it in Part I of the Product Terms "Key Terms and Definitions of the Securities".

"**Fund Basket Weight_(t)**" has the meaning as given to it in the above section "III.1. Rebalancing of the Fund Basket Weight".

"**Fund Basket Return_(t)**" on any Basket Business Day_(t) is calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{\text{Fund Basket}_{(t)} - \text{Fund Basket}_{(t-1)}}{\text{Fund Basket}_{(t-1)}}$$

"**Fund Basket_(t)**" has the meaning as given to it in the above section "III.1. Rebalancing of the Fund Basket Weight".

ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY

*This summary relates to UBS Gearing Certificates described in the final terms (the "**Final Terms**") to which this summary is annexed. This summary contains that information from the summary set out in the Base Prospectus which is relevant to the Securities together with the relevant information from the Final Terms. Words and expressions defined in the Final Terms and the Base Prospectus have the same meanings in this summary.*

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

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

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

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	Warning.	This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in 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 member state, have to bear the costs of translating the document before the legal proceedings are initiated. UBS AG in its capacity as Issuer who is responsible for the summary including the translation thereof 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 it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all required key information.
A.2	Consent to use of Prospectus.	The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a "Public Offer") by any financial intermediary (each an "Authorised Offeror") which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) on the following basis: (a) the relevant Public Offer must occur during the Subscription Period (the "Offer Period"); (b) the relevant Public Offer may only be made in Sweden (the "Public Offer Jurisdiction"); (c) the relevant Authorised Offeror must be authorised to make such offers in the relevant Public Offer Jurisdiction under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and if any Authorised Offeror ceases to be so authorised then the above consent of the Issuer shall thereupon terminate; (d) any Authorised Offeror which is not a Manager must comply with the restrictions set out in "Subscription and Sale" as if it were a Manager. Authorised Offerors will provide information to investors on the

		terms and conditions of the Public Offer of the Securities at the time such Public Offer is made by the Authorised Offeror to the investor.
--	--	--

Element	Section B – Issuer	
B.1	Legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is UBS AG (the “ Issuer ” and together with its subsidiaries “ UBS AG Group ” and together with UBS Group AG, the holding company of UBS AG, “ UBS Group ”, or “ Group ” or “ UBS ”).
B.2	Domicile, legal form, legislation and country of incorporation of the issuer.	The Issuer was incorporated under the name SBC AG on 28 February 1978 for an unlimited duration and entered in the Commercial Register of Canton Basel-City on that day. On 8 December 1997, the company changed its name to UBS AG. UBS AG in its present form was created on 29 June 1998 by the merger of Union Bank of Switzerland (founded 1862) and Swiss Bank Corporation (founded 1872). UBS AG is entered in the Commercial Registers of Canton Zurich and Canton Basel-City. The registration number is CHE-101.329.561. UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under the Swiss Code of Obligations as an <i>Aktiengesellschaft</i>, a stock corporation. The addresses and telephone numbers of UBS AG's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41 44 234 1111; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41 61 288 5050.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer or the industries in which it operates.	Trend Information As stated in UBS's fourth quarter report issued on 10 February 2015, at the start of the first quarter of 2015, many of the underlying challenges and geopolitical issues that UBS has previously highlighted remain. The mixed outlook for global growth, the absence of sustained and credible improvements to unresolved issues in Europe, continuing US fiscal and monetary policy issues, increasing geopolitical instability and greater uncertainty surrounding the potential effects of lower and potentially volatile energy and other commodity prices would make improvements in prevailing market conditions unlikely. In addition, recent moves by the Swiss National Bank to remove the EUR / CHF floor and by the European Central Bank to increase its balance sheet expansion via quantitative easing have added additional challenges to the financial markets and to Swiss-based financial services firms specifically. The increased value of the Swiss franc relative to other currencies, especially the US dollar and the euro, and negative interest rates in the eurozone and Switzerland will put pressure on UBS's profitability and, if they persist, on some of UBS's targeted performance levels. Despite ongoing and new challenges, UBS will continue to execute on its strategy in order to ensure the firm's long-term success and to deliver sustainable returns for shareholders.
B.5	Description of the group and the issuer's position within the group.	UBS AG is a Swiss bank and the main operating company of the Group. It is the sole subsidiary of UBS Group AG and the parent company of the UBS AG Group. Currently, the business divisions and the Corporate Center of UBS primarily operate out of UBS AG, through its branches worldwide. Businesses also operate through local subsidiaries where necessary or desirable. UBS has announced that it intends to transfer by mid-2015 its Retail & Corporate business division and the Swiss-booked business of its Wealth Management business division into UBS Switzerland AG, a banking subsidiary of UBS AG in Switzerland.

		In the UK, UBS has begun to implement a revised business and operating model for UBS Limited, which will enable UBS Limited to bear and retain a larger proportion of the risk and reward in its business activities. In the US, to comply with new rules for foreign banks under the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, by 1 July 2016 UBS will designate an intermediate holding company that will own all of UBS's US operations except US branches of UBS AG. UBS may consider further changes to the Group's legal structure in response to regulatory requirements, including the transfer of operating subsidiaries of UBS AG to become direct subsidiaries of UBS Group AG, the transfer of shared service and support functions to service companies, and adjustments to the booking entity or location of products and services. These structural changes are being discussed on an ongoing basis with the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) and other regulatory authorities and remain subject to a number of uncertainties that may affect their feasibility, scope or timing.
B.9	Profit forecast or estimate.	Not applicable; no profit forecast or estimate is included in this Prospectus.
B.10	Qualifications in the audit report.	Not applicable. There are no qualifications in the auditors' reports on the consolidated financial statements of UBS AG and the standalone financial statements of UBS AG for the years ended on 31 December 2013 and 31 December 2014.
B.12	Selected historical key financial information.	UBS AG derived the selected consolidated financial data included in the table below for the years 2012, 2013 and 2014 from its annual report 2014, which contains the audited consolidated financial statements of UBS AG for the year ended 31 December 2014 and comparative figures for the years ended 31 December 2013 and 2012. The 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). The annual report 2014 is incorporated by reference in this Prospectus. In the opinion of management, all necessary adjustments were made for a fair presentation of the UBS AG consolidated financial position and results of operations. Prospective investors should read the whole of this Prospectus and the documents incorporated by reference herein and should not rely solely on the summarized information set out below:

	As of or for the year ended		
CHF million, except where indicated	31.12.14	31.12.13	31.12.12
	audited, except where indicated		
Group results			
Operating income	28,026	27,732	25,423
Operating expenses	25,557	24,461	27,216
Operating profit / (loss) before tax	2,469	3,272	(1,794)
Net profit / (loss) attributable to UBS AG shareholders	3,502	3,172	(2,480)
Diluted earnings per share (CHF)	0.91	0.83	(0.66)
Key performance indicators			
Profitability			
Return on equity (RoE) (%) ¹	7.0*	6.7*	(5.1)*

Return on assets, gross (%) ²	2.8*	2.5*	1.9*
Cost / income ratio (%) ³	90.9*	88.0*	106.6*
Growth			
Net profit growth (%) ⁴	10.4*	-	-
Net new money growth for combined wealth management businesses (%) ⁵	2.5*	3.4*	3.2*
Resources			
Common equity tier 1 capital ratio (fully applied, %) ^{6,7}	14.2*	12.8*	9.8*
Swiss SRB leverage ratio (phase-in, %) ⁸	5.4*	4.7*	3.6*
Additional information			
Profitability			
Return on tangible equity (%) ⁹	8.2*	8.0*	1.6*
Return on risk-weighted assets, gross (%) ¹⁰	12.4*	11.4*	12.0*
Resources			
Total assets	1,062,327	1,013,355	1,259,797
Equity attributable to UBS AG shareholders	52,108	48,002	45,949
Common equity tier 1 capital (fully applied) ⁷	30,805	28,908	25,182*
Common equity tier 1 capital (phase-in) ⁷	44,090	42,179	40,032*
Risk-weighted assets (fully applied) ⁷	217,158*	225,153*	258,113*
Risk-weighted assets (phase-in) ⁷	221,150*	228,557*	261,800*
Common equity tier 1 capital ratio (phase-in, %) ^{6,7}	19.9*	18.5*	15.3*
Total capital ratio (fully applied, %) ⁷	19.0*	15.4*	11.4*
Total capital ratio (phase-in, %) ⁷	25.6*	22.2*	18.9*
Swiss SRB leverage ratio (fully applied, %) ⁸	4.1*	3.4*	2.4*
Swiss SRB leverage ratio denominator (fully applied) ¹¹	999,124*	1,015,306*	1,206,214*
Swiss SRB leverage ratio denominator (phase-in) ¹¹	1,006,001*	1,022,924*	1,216,561*
Other			
Invested assets (CHF billion) ¹²	2,734	2,390	2,230
Personnel (full-time equivalents)	60,155*	60,205*	62,628*
Market capitalization	63,243*	65,007*	54,729*
Total book value per share (CHF)	13.56*	12.74*	12.26*
Tangible book value per share (CHF)	11.80*	11.07*	10.54*

* unaudited

¹ Net profit / loss attributable to UBS AG shareholders (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS AG shareholders.
² Operating income before credit loss (expense) or recovery (annualized as applicable) / average total assets. ³ Operating expenses / operating income before credit loss (expense) or recovery. ⁴ Change in net profit attributable to UBS AG shareholders from continuing operations between current and comparison periods / net profit attributable to UBS AG 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.
⁵ Combined Wealth Management's and Wealth Management Americas' net new money for the period (annualized as applicable) / invested assets at the beginning of the period. ⁶ Common equity tier 1 capital / risk-weighted assets. ⁷ Based on the Basel III framework as applicable to Swiss systemically relevant banks (SRB), which became effective in Switzerland on 1 January 2013. The information provided on a fully applied basis entirely reflects the effects of the new capital deductions and the phase out of ineligible capital instruments. The information provided on a phase-in basis gradually reflects those effects during the transition period. Numbers for 31 December 2012 are calculated on an estimated basis described below and are referred to as "pro-forma". The term "pro-forma" as used in this prospectus does not refer to the term "pro forma financial information" within the meaning of Regulation (EC) 809/2004. Some of the models applied when calculating 31 December 2012 pro-forma information required regulatory approval and included estimates (as discussed with UBS's primary regulator) of the effect of new capital charges. These figures are not required to be presented, because Basel III requirements were not in effect on 31 December 2012. They are nevertheless included for comparison reasons. ⁸ Swiss SRB Basel III common equity tier 1 capital and loss-absorbing capital / total adjusted exposure (leverage ratio denominator). The Swiss SRB leverage ratio came into force on 1 January 2013. Numbers for 31 December 2012 are on a pro-forma basis (see footnote 7 above). ⁹ Net profit / (loss) attributable to UBS AG shareholders before amortization and impairment of goodwill and intangible assets (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS AG shareholders less average goodwill and

intangible assets. ¹⁰ Operating income before credit loss (expense) or recovery (annualized as applicable) / average risk-weighted assets. Based on Basel III risk-weighted assets (phase-in) for 2014 and 2013 and on Basel 2.5 risk-weighted assets for 2012. ¹¹ The leverage ratio denominator is also referred to as "total adjusted exposure" and is calculated in accordance with Swiss SRB leverage ratio requirements. Data represent the average of the total adjusted exposure at the end of the three months preceding the end of the reporting period. Numbers for 31 December 2012 are on a pro-forma basis (see footnote 7 above). ¹² Includes invested assets for Retail & Corporate.		
	Material adverse change statement.	Except as indicated below under "Impact of Swiss National Bank actions", there has been no material adverse change in the prospects of UBS AG or UBS AG Group since 31 December 2014. <i>Impact of Swiss National Bank actions</i> On 15 January 2015, the Swiss National Bank (SNB) discontinued the minimum targeted exchange rate for the Swiss franc versus the euro, which had been in place since September 2011. At the same time, the SNB lowered the interest rate on deposit account balances at the SNB that exceed a given exemption threshold by 50 basis points to negative 0.75%. It also moved the target range for three-month LIBOR to between negative 1.25% and negative 0.25% (previously negative 0.75% to positive 0.25%). These decisions resulted in a considerable strengthening of the Swiss franc against the euro, US dollar, British pound, Japanese yen and several other currencies, as well as a reduction in Swiss franc interest rates. As of 28 February 2015, the Swiss franc exchange rate was 0.95 to the US dollar, 1.07 to the euro, 1.47 to the British pound and 0.80 to 100 Japanese yen. Volatility levels in foreign currency exchange and interest rates also increased. A significant portion of the equity of UBS's foreign operations is denominated in US dollars, euros, British pounds and other foreign currencies. The appreciation of the Swiss franc would have led to an estimated decline in total equity of approximately CHF 1.2 billion or 2% when applying currency translation rates as of 28 February 2015 to the reported balances as of 31 December 2014. This includes a reduction in recognized deferred tax assets, mainly related to the US, of approximately CHF 0.4 billion (of which CHF 0.2 billion relates to temporary differences deferred tax assets), which would be recognized in other comprehensive income. Similarly, a significant portion of UBS's Basel III risk-weighted assets (RWA) are denominated in US dollars, euros, British pounds and other foreign currencies. Group Asset and Liability Management (Group ALM) is mandated with the task of minimizing adverse effects from changes in currency rates on UBS's fully applied CET1 capital and capital ratios. The Group Asset and Liability Management Committee (Group ALCO), a committee of the UBS Group Executive Board, can adjust the currency mix in capital, within limits set by the Board of Directors, to balance the effect of foreign exchange movements on the fully applied CET1 capital and capital ratio. As the proportion of RWA denominated in foreign currencies outweighs the capital in these currencies, and the significant appreciation of the Swiss franc against these currencies benefited UBS's Basel III capital ratios. On a fully applied basis for Swiss systemically relevant banks (SRB) UBS would have experienced the following approximate declines in its capital and RWA balances when applying currency translation rates as of 28 February 2015 to the reported balances as of 31 December 2014: CHF 0.5 billion or 2% in fully applied common equity tier 1 (CET1) capital, CHF 0.8 billion or 2% in fully applied total capital, CHF 5.8 billion or 3% in fully applied RWA and CHF 45.1 billion or 5% in the fully applied leverage ratio denominator. Consequently, based solely on foreign exchange movements, UBS

		estimates that is fully applied Swiss SRB CET1 capital ratio would have increased by approximately 10 basis points and the fully applied leverage ratio would have improved by approximately 10 basis points. In aggregate, UBS did not experience negative revenues in its trading businesses in connection with the SNB announcement. However, the portion of UBS's operating income denominated in non-Swiss franc currencies is greater than the portion of operating expenses denominated in non-Swiss franc currencies. Therefore, appreciation of the Swiss franc against other currencies generally has an adverse effect on UBS's earnings in the absence of any mitigating actions. In addition to the estimated effects from changes in foreign currency exchange rates, UBS's equity and capital are affected by changes in interest rates. In particular, the calculation of UBS's net defined benefit assets and liabilities is sensitive to the assumptions applied. Specifically, the changes in applicable discount rate and interest rate related assumptions for UBS's Swiss pension plan during January and February have reduced UBS's equity and fully applied Swiss SRB CET1 capital by around CHF 0.7 billion. Also, the persistently low interest rate environment would continue to have an adverse effect on UBS's replication portfolios, and UBS's net interest income would further decrease. Furthermore, the stronger Swiss franc may have a negative impact on the Swiss economy, which, given its reliance on exports, could impact some of the counterparties within UBS's domestic lending portfolio and lead to an increase in the level of credit loss expenses in future periods.
	Significant changes statement.	Except as indicated above under "Impact of Swiss National Bank actions", there has been no significant change in the financial or trading position of UBS AG Group or of UBS AG since 31 December 2014.
B.13	Any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency	Not applicable, no recent events particular to UBS AG have occurred, which are to a material extent relevant to the evaluation of the UBS AG's solvency.
B.14	Description of the group and the issuer's position within the group. Dependence upon other entities within the group.	Please see element B.5 UBS AG is the parent company of 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 is committed to providing private, institutional and corporate clients worldwide, as well as retail clients in Switzerland with superior financial advice and solutions while generating attractive and sustainable returns for shareholders. UBS's strategy centers on its Wealth Management and Wealth Management Americas businesses and its leading (in its own opinion) universal bank in Switzerland, complemented by its Global Asset Management business and its Investment Bank. These businesses share three key characteristics: they benefit from a strong competitive position in their targeted markets, are capital-efficient, and offer a superior structural growth and profitability outlook. UBS's strategy

		builds on the strengths of all of its businesses and focuses its efforts on areas in which UBS excels, while seeking to capitalize on the compelling growth prospects in the businesses and regions in which it operates. Capital strength is the foundation of UBS's success. The operational structure of the Group is comprised of the Corporate Center and five business divisions: Wealth Management, Wealth Management Americas, Retail & Corporate, Global Asset Management and the Investment Bank. According to article 2 of the Articles of Association of UBS AG, dated 10 February 2015 ("Articles of Association"), the purpose of UBS AG is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, trading and service activities in Switzerland and abroad. UBS AG may establish branches and representative offices as well as banks, finance companies and other enterprise of any kind in Switzerland and abroad, hold equity interests in these companies, and conduct their management. UBS AG is authorized to acquire, mortgage and sell real estate and building rights in Switzerland and abroad.
B.16	Direct or indirect shareholdings or control agreements of the issuer.	Following a share-for-share exchange offer to acquire all the issued ordinary shares of UBS AG in exchange for registered shares of UBS Group AG on a one-for-one basis, and subsequent private exchanges on a one-for-one basis with various shareholders and banks in Switzerland and elsewhere outside the United States, UBS Group AG acquired 96.68% of UBS AG shares by 31 December 2014. Further private exchanges have reduced the amount of outstanding UBS AG shares by 17.1 million and as a result UBS Group held 97.29% of UBS AG shares by 6 March 2015.

Section C – Securities		
Element		
C.1	Type and the class of the securities, security identification number.	Type and Form of Securities The Securities are certificates. The Securities (also the "Swedish Securities") are cleared through Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") as the relevant Clearing System and are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear Sweden in accordance with the <i>Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument)</i>. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Swedish Securities. Security identification number(s) of the Securities ISIN: CH0281137874 Valor: 281137874
C.2	Currency of the securities.	Swedish Krona (" SEK ") (the " Redemption Currency ").
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities.	Not applicable. There are no restrictions on the free transferability of the Securities.
C.8	Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights.	Governing law of the Securities The Securities will be governed by German law ("German law governed Securities"). The legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System are governed by the laws of the jurisdiction of the Clearing System. Rights attached to the Securities

		The Securities provide, subject to the Conditions of the Securities, Securityholders, at maturity or upon exercise, with a claim for payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency. Limitation of the rights attached to the Securities Under the conditions set out in the Conditions, the Issuer is entitled to terminate the Securities and to make certain adjustments to the Conditions. Status of the Securities The Securities will constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking <i>pari passu</i> among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.
C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets.	The Issuer intends to apply for listing of the Securities on Nasdaq Stockholm.
C.15	Influence of the underlying on the value of the securities.	The value of the Securities during their term depends on the performance of the Basket Components. In case the price of the Basket Components increases, also the value of the Securities (disregarding any special features of the Securities) is likely to increase. In particular, the Redemption Amount, if any, to be received by the Securityholder upon exercise of the Securities depends on the performance of the Basket Components. The following features are examples describing the dependency of the value of the Securities from the Underlying: UBS Gearing Securities UBS Gearing Securities allow Securityholders to participate in the positive development of the Underlying(s). Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities may also participate in the negative development of the Underlying(s), as the UBS Gearing Securities may provide downside risk potential as specified in the applicable Product Terms. UBS Gearing Securities may also allow Securityholders to participate in the positive development of the Underlying relative to another Underlying. Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities may participate in the negative development of the Underlying relative to another Underlying. UBS Gearing Securities also exist in a so-called "Put" version. In such case Securityholders participate positively in the negative development of the Underlying(s). Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities (Put) may also participate in the positive development of the Underlying(s), as the UBS Gearing Securities (Put) may provide upside risk potential as specified in the applicable Product Terms. UBS Gearing Securities (Put) may also allow Securityholders to participate in the negative development of the Underlying relative to another Underlying. Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities (Put) may participate in the positive development of the Underlying relative to another Underlying. UBS Gearing Securities may expire worthless upon the unfavourable development of the Underlying(s) beyond a certain value, as specified in the applicable Product Terms. Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference

		Price or the Settlement Price of the Underlying(s), as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is typically calculated by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms with the relevant performance of the Underlying(s), thereafter multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, but may also take other factors into account, as specified in the applicable Product Terms. The Redemption Amount may be determined by reference to the performance of one or more Underlying(s), as specified in the relevant Product Terms. The following descriptions of several performance structures might be used for the Securities described in the section above, if applicable. <u>Underlyings</u> Securities can either depend on one single Underlying, a basket of Underlyings, the best performing Underlying(s), the worst performing Underlying(s) or a combination of those. Basket performances are calculated as the weighted average of the performances of the individual Underlying(s). The weightings can either be predefined or be defined during the life of the product depending on certain conditions. Weights can for example depend on the relative performance of the Underlyings or the realised volatility of the Underlying(s). <u>Performances</u> In principle, the value of the Securities (disregarding any special features of the Securities) is likely to increase, in case the price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, in the Basket Components, increases. In case the price of the Underlying or Basket Components decreases, also the value of the Securities (disregarding any special features of the Securities) is likely to decrease. In contrast thereto, Securities may, if so specified in the relevant Product Terms, provide for a so-called reverse structure. In this case the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) depreciate in value, if the price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, in the Basket Components, increases, or the Securities increase in value, if the price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, in the Basket Components, decreases. The performance or levels of the Underlying(s) can be measured in various ways. Usually the performance is measured as the final level of the Underlying(s) as a percentage of the initial level of the Underlying(s). However the final level and/or the initial level can also either be defined as the average/ maximum/minimum level of the Underlying(s) observed within a certain period. The initial level does not necessarily need to be observed on the strike date of the product but can also be observed during the life of the product. Performance can also be measured as the relative performance of one or more Underlying(s) relative to the performance of one or more different
--	--	--

		Underlying(s). Performances can also have a predefined or a variable and/or conditional cap. This means Securityholders accept a limitation of earning potential ("Cap") and may only participate in possible price increases (or decreases) of the Underlying(s) until a certain level is reached and no further. Additionally, performances can also have a predefined or a variable and/or conditional floor. This means Securityholders will have a minimum of earning potential ("Floor") and may only negatively participate in possible price decreases (or increases) of the Underlying(s) until a certain level is reached and no further. <u>Barriers</u> Products can have barriers that are activated as soon as certain conditions are met. Usually these barriers represent certain levels to be reached by the Underlying(s) on certain observation dates. Barriers can either be triggered by Underlying(s), performances or other measures reaching certain predefined levels. Some barriers are only triggered if more than one condition is met. Barriers can be either defined to be observed only on certain dates or continuously. Barriers either lead to the removal (Kick-Out) or addition (Kick-In) of certain features of the Securities. Features which are added or removed are for example coupons, participations or Underlying(s). <u>Automatic Termination Feature</u> If the relevant Product Terms specify that the Automatic Termination feature applies, then the Securities may be terminated and redeemed early upon the occurrence of an automatic termination event (including, but not limited to, a Stop Loss Event or Knock Out Event). <u>Investment Strategies</u> Performance can be defined as the hypothetical performance of a certain predefined investment strategy. This can for example be a strategy that invests into the Underlying(s) only on certain predefined dates. Another example would be a strategy that invests into the Underlying(s) dependent on the realised volatility, performance, momentum or other metric of the Underlying(s) level over the life of the product. <u>Bearish/Bullish/Variable Participation Rate</u> Participation is usually proportional with a certain rate (which can itself be dependent on certain pre-conditions for example the performance of one or more Underlying(s)) and can be either negative or positive. <u>Currency Conversion</u> The Securityholder's right vested in the Securities may be determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit, and also the value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components may be determined in such a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit. The currency exchange rate to be used to determine the Redemption Amount can either be predefined (quanto feature) or variable. <u>Coupons/Interest Amounts/Other Proceeds</u> If the relevant Product Terms specify unconditional Coupon, Interest Amount or other proceeds to apply, the Securityholder is entitled to receive payment of the relevant Coupon, Interest Amount or other proceeds, as specified in the applicable Product Terms. If the relevant Product Terms specify conditional Coupon, Interest Amount
--	--	---

		or other proceeds to apply, the Securityholder is entitled to receive payment of the relevant Coupon, Interest Amount or other proceeds provided that relevant conditions are met. If, in case of a conditional Coupon, Interest Amount or other proceeds, these requirements are not met, no Coupon, Interest Amount or other proceeds are paid. During their term products can therefore generate regular income. However, most products do not generate unconditional income, e.g. dividends or interest. <u>Capital Protection</u> Only if the product feature “Capital Protection” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. <u>Maximum Amount</u> If the product feature “Maximum Amount” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is capped to the Maximum Amount. <u>Physical or Cash Settlement</u> Only if the product feature “Physical Settlement” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Product is possibly settled physically. Otherwise the settlement occurs in cash payment. The settlement can depend on the performance of the Underlying(s).
C.16	Expiration or maturity date, the exercise date or final reference date.	Maturity Date: (i) in case of a redemption of the Securities in accordance with § 1 of the Conditions of the Securities, 30 September 2022 (or, if this day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day), provided that before this day a Notional Investor would have received full redemption proceeds for the Fund Units, if that Notional Investor had, by giving the appropriate prior notice, requested redemption as at the Last Valuation Averaging Date (if, however, there is a delay in the receipt of the full redemption proceeds for the Fund Units by the Notional Investor, such date will be postponed accordingly), and (ii) in case of a termination by the Issuer in accordance with § 8 of the Conditions of the Securities, the 10th (tenth) Banking Day after the Termination Date, provided that before this day a Notional Investor would have received full redemption proceeds for the Fund Units, if that Notional Investor had, by giving the appropriate prior notice, requested redemption as at the Termination Date (if, however, there is a delay in the receipt of the full redemption proceeds for the Fund Units by the Notional Investor, such date will be postponed accordingly). Expiration Date: The Expiration Date means the Last Valuation Averaging Date (expected to be 22 September 2022). If such day is not a Basket Business Day, the immediately succeeding Basket Business Day shall be the Expiration Date. Valuation Averaging Dates: 1) Valuation Averaging Date_(i=1): 22 September 2020;

		2) Valuation Averaging Date_(i=2): 22 October 2020; 3) Valuation Averaging Date_(i=3): 22 November 2020; 4) Valuation Averaging Date_(i=4): 22 December 2020; 5) Valuation Averaging Date_(i=5): 22 January 2021; 6) Valuation Averaging Date_(i=6): 22 February 2021; 7) Valuation Averaging Date_(i=7): 22 March 2021; 8) Valuation Averaging Date_(i=8): 22 April 2021; 9) Valuation Averaging Date_(i=9): 22 May 2021; 10) Valuation Averaging Date_(i=10): 22 June 2021; 11) Valuation Averaging Date_(i=11): 22 July 2021; 12) Valuation Averaging Date_(i=12): 22 August 2021; 13) Valuation Averaging Date_(i=13): 22 September 2021; 14) Valuation Averaging Date_(i=14): 22 October 2021; 15) Valuation Averaging Date_(i=15): 22 November 2021; 16) Valuation Averaging Date_(i=16): 22 December 2021; 17) Valuation Averaging Date_(i=17): 22 January 2022; 18) Valuation Averaging Date_(i=18): 22 February 2022; 19) Valuation Averaging Date_(i=19): 22 March 2022; 20) Valuation Averaging Date_(i=20): 22 April 2022; 21) Valuation Averaging Date_(i=21): 22 May 2022; 22) Valuation Averaging Date_(i=22): 22 June 2022; 23) Valuation Averaging Date_(i=23): 22 July 2022; 24) Valuation Averaging Date_(i=24): 22 August 2022; and 25) Valuation Averaging Date_(i=25): 22 September 2022 (also the “Last Valuation Averaging Date”). The term “Valuation Averaging Date” shall also refer to all Valuation Averaging Dates_(i=1) to _(i=25). If one of these days is not a Basket Business Day, the immediately succeeding Basket Business Day is deemed to be the relevant Valuation Averaging Date.
C.17	Settlement procedure of the derivative securities.	Payments shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or other laws and regulations to which the Issuer agrees to be subject, be made in accordance with the relevant CA Rules to the relevant Clearing System or the relevant intermediary or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System or the relevant intermediary. The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment or delivery obligations under the Conditions of the Securities by payment and/or delivery to the Clearing System in the manner described above.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	Securityholders will receive on the relevant Maturity Date payment of the Redemption Amount.
C.19	Exercise price or final reference price of the underlying.	Reference Price: “ Portfolio Value_(final) ” means is, subject to a Market Disruption (§ 11 of these Conditions), the arithmetic average of the Portfolio Value _(t) on the Valuation Averaging Dates.

C.20	Type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type of Underlying: Basket of not exchange traded fund units Information about the past and the further performance of the Underlying and its volatility can be obtained in respect to the Basket Component_(i=1) under www.carmignac.com; in respect to the Basket Component_(i=2) under http://www.bloomberg.com/quote/ETAKTVE:LX; and in respect to the Basket Component_(i=3) under www.mandg.ch/en.com.
-------------	--	--

Element	Section D – Risks	
D.2	Key information on the key risks that is specific and individual to the issuer.	The Securities entail an issuer risk, also referred to as debtor risk or credit risk for prospective investors. An issuer risk is the risk that UBS AG becomes temporarily or permanently unable to meet its obligations under the Securities. General insolvency risk Each investor bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The debt or derivative securities of the Issuer will constitute immediate, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which, in particular in the case of insolvency of the Issuer, rank pari passu with each other and all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of those that have priority due to mandatory statutory provisions. 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 is subject to various risks within its business activities. Such risks comprise in particular the following key 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: The general assessment of the Issuer's creditworthiness may affect the value of the Securities. As a result, any downgrading of the Issuer's rating by a rating agency may have a negative impact on the value of the Securities. • On 15 January 2015, the Swiss National Bank (SNB) discontinued the minimum targeted exchange rate for the Swiss franc versus the euro, which had been in place since September 2011. At the same time, the SNB lowered the interest rate on deposit account balances at the SNB that exceed a given exemption threshold by 50 basis points to negative 0.75%. It also moved the target range for three-month LIBOR to between negative 1.25% and negative 0.25%, (previously negative 0.75% to positive 0.25%). These decisions resulted in an immediate, considerable strengthening of the Swiss franc against the euro, US dollar, British pound, Japanese yen and several other currencies, as well as a reduction in Swiss franc interest rates. The longer-term rate of the Swiss franc against these other currencies is not certain, nor is the future direction of Swiss franc interest rates. Several other central banks have likewise adopted a negative-interest-rate policy. Fluctuation in foreign exchange rates and continuing low or negative interest rates may have a detrimental effect on UBS Group's capital strength, UBS Group's liquidity and funding position, and UBS Group's profitability.

		• Regulatory and legislative changes may adversely affect UBS Group's business and ability to execute its strategic plans. The planned and potential regulatory and legislative developments in Switzerland and in other jurisdictions in which UBS Group has operations may have a material adverse effect on UBS Group's ability to execute its strategic plans, on the profitability or viability of certain business lines globally or in particular locations, and in some cases on UBS Group's ability to compete with other financial institutions. They are likely to be costly to implement and could also have a negative impact on UBS Group's legal structure or business model, potentially generating capital inefficiencies and affecting UBS Group's profitability. • UBS Group's capital strength is important in supporting its strategy, client franchise and competitive position. Any increase in risk-weighted assets or reduction in eligible capital could materially reduce UBS Group's capital ratios. Additionally, UBS Group is subject to a minimum leverage ratio requirement for Swiss SRB, which under certain circumstances could constrain UBS Group's business activities even if UBS Group satisfies other risk-based capital requirements. • UBS Group may not be successful in completing the execution of its announced strategic plans or its plans may be delayed or market events may adversely affect the implementation of the plan or the effects of its plans may differ from those intended. UBS Group is also exposed to possible outflows of client assets in its asset-gathering businesses and to changes affecting the profitability of its Wealth Management business division, and may not be successful in implementing changes in its businesses to meet changing market, regulatory and other conditions. • Material legal and regulatory risks arise in the conduct of UBS Group's business. UBS Group is subject to a large number of claims, disputes, legal proceedings and government investigations and expects that its ongoing business activities will continue to give rise to such matters in the future. The extent of UBS Group's financial exposure to these and other matters is material and could substantially exceed the level of provisions that UBS Group has established for litigation, regulatory and similar matters. Resolution of regulatory proceedings may require UBS Group to obtain waivers of regulatory disqualifications to maintain certain operations, may entitle regulatory authorities to limit, suspend or terminate licenses and regulatory authorizations and may permit financial market utilities to limit, suspend or terminate UBS Group's participation in such utilities. Failure to obtain such waivers, or any limitation, suspension or termination of licenses, authorizations or participations, could have material consequences for UBS Group. • Operational risks, including those arising from process error, failed execution, misconduct, unauthorized trading, fraud, system failures, financial crime, cyber-attacks, breaches of information security and failure of security and physical protection, may affect UBS Group's business. If UBS Group's internal controls fail or prove ineffective in identifying and remedying these risks UBS Group could suffer operational failures that might result in material losses. • UBS Group's reputation is critical to the success of its business. Reputational damage can have fundamental negative effects on UBS Group's business and prospects and a material adverse effect on UBS Group's operational results and financial conditions and on UBS Group's ability to achieve its strategic goals and financial targets.
--	--	--

		• Performance in the financial services industry is affected by market conditions and the macroeconomic climate. An economic downturn, continued low interest rates or weak or stagnant economic growth in UBS Group's core markets, or a severe financial crisis can negatively affect UBS Group's revenues and ultimately its capital base. • The UBS Group holds legacy positions and other risk positions, including positions related to real estate in various countries that may be adversely affected by market conditions. In addition, legacy risk positions may be difficult to liquidate as the continued illiquidity and complexity of many of them could make it difficult to sell or otherwise exit these positions. • UBS Group's global presence subjects it to risk from currency fluctuations, which have an effect on UBS Group's reported income and expenses, and other reported figures such as other comprehensive income, invested assets, balance sheet assets, risk-weighted assets and Basel III common equity tier 1 capital. • UBS Group is dependent upon its risk management and control processes to avoid or limit potential losses in its counterparty credit and trading businesses and could suffer losses if, for example, it does not fully identify the risks in its portfolio or if its assessment of the risks identified or its response to negative trends proves to be untimely, inadequate, insufficient or incorrect. • Valuations of certain positions rely on models; models have inherent limitations and may use inputs which have no observable source; different assumptions and inputs would generate different results, and these differences could have a significant impact on UBS Group's financial results. • Liquidity and funding management are critical to UBS Group's ongoing performance. The volume of UBS Group's funding sources or the availability of funding of the types required could change due to, among other things, general market disruptions, widening credit spreads, changes in capital and liquidity requirements or reductions in UBS Group's credit ratings, which could also influence the cost of funding. • UBS Group might be unable to identify or capture revenue or competitive opportunities, or retain and attract qualified employees. UBS Group's competitive strength and market position could be eroded if UBS Group is unable to identify market trends and developments, does not respond to them by devising and implementing adequate business strategies, adequately developing or updating technology, particularly in the trading businesses, or is unable to attract or retain the qualified people needed to carry them out. • UBS Group's financial results may be negatively affected by changes to accounting standards. Changes to IFRS or interpretations thereof may cause UBS Group's future reported results and financial position to differ from current expectations, or historical results to differ from those previously reported due to the adoption of accounting standards on a retrospective basis. Such changes may also affect UBS Group's regulatory capital and ratios. • UBS Group's financial results may be negatively affected by changes to assumptions supporting the value of its goodwill. If assumptions in future periods deviate from the current outlook, the value of UBS Group's goodwill may become impaired in the future, giving rise
--	--	---

		to losses in the income statement. • The effect of taxes on UBS Group's financial results is significantly influenced by reassessments of its deferred tax assets. UBS Group's full year effective tax rate could change significantly on the basis of such reassessments. • As UBS Group AG is a holding company, its operating results, financial condition and ability to pay dividends, other distributions or to pay its obligations in the future is dependent on funding, dividends and other distributions received from UBS AG or any other future direct subsidiary, which may be subject to restrictions. UBS Group's ability to pay dividends and other distributions, and to pay its obligations in the future will depend on the level of funding, dividends and other distributions, if any, received from UBS AG and any new subsidiaries established by UBS Group in the future. The ability of such subsidiaries to make loans or distributions (directly or indirectly) to UBS Group may be restricted as a result of several factors, including restrictions in financing agreements and the requirements of applicable law and regulatory and fiscal or other restrictions. Restrictions and regulatory action of this kind could impede access to funds that UBS Group may need to make payments. UBS Group's credit rating could be lower than the rating of UBS AG, which may adversely affect the market value of the securities and other obligations of UBS Group on a standalone basis. Furthermore, UBS Group expects that it may guarantee some of the payment obligations of certain of its subsidiaries from time to time. These guarantees may require UBS Group to provide substantial funds or assets to subsidiaries or their creditors or counterparties at a time when UBS Group is in need of liquidity to fund its own obligations. • UBS Group's stated capital returns objective is based, in part, on capital ratios that are subject to regulatory change and may fluctuate significantly. UBS has committed to return at least 50% of its net profit to shareholders as capital returns, provided its fully applied CET1 capital ratio is at least 13% and its post-stress fully applied CET1 capital ratio is at least 10%. However, UBS's ability to maintain a fully applied CET1 capital ratio of at least 13% is subject to numerous risks, including the results of the UBS Group's business, changes to capital standards, methodologies and interpretation that may adversely affect the UBS Group's calculated fully applied CET1 capital ratio, imposition of risk add-ons or additional capital requirements such as additional capital buffers. Additionally, changes in the methodology, assumptions, stress scenario and other factors may result in material changes in UBS's post-stress fully applied CET1 capital ratio. • UBS Group may fail to realise the anticipated benefits of the exchange offer. UBS established UBS Group AG as a holding company for the UBS Group because it believes that it will, along with other measures already announced, substantially improve the resolvability of UBS Group in response to evolving regulatory requirements. UBS Group may, however, encounter substantial difficulties in achieving these anticipated benefits or these anticipated benefits may not materialize. UBS Group AG has acquired approximately 97 percent of the outstanding shares of UBS AG. Delay in acquiring full ownership of UBS AG could adversely affect the anticipated benefits of the exchange offer and the liquidity and market value of the UBS Group AG shares. The existence of minority shareholders in UBS AG may, among other things, make it more difficult or delay UBS Group's ability to implement changes to the legal structure of the UBS Group and interfere with its day-to-day business operations and its corporate governance.
--	--	--

		If UBS Group conducts a squeeze-out merger under Swiss law, UBS AG will merge into a merger subsidiary of UBS Group, which will survive the transaction. Although UBS Group expects that the surviving entity will in most cases succeed to UBS AG's banking licenses, permits and other authorizations, such entity may need to re-apply for or seek specific licenses, permits and authorizations, as well as third-party consents. Furthermore, under Swiss law, a minority shareholder subject to the squeeze-out merger could theoretically seek to claim that the consideration offered is "inadequate" and petition a Swiss competent court to determine what is "adequate" consideration. Each of these circumstances, if it were to happen, may generate costs, delay the implementation of the squeeze-out merger or disrupt or negatively impact the UBS Group's business.
D.3	Key information on the risks that are specific and individual to the securities.	Potential investors of the Securities should recognise that the Securities constitute a risk investment which can lead to a total loss of their investment in the Securities. Securityholders will incur a loss, if the amount received in accordance with the Conditions of the Securities is below the purchase price of the Securities (including the transaction costs). Any investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risks of loss connected with the Securities. <u>Special risks related to specific features of the Security structure</u> Potential investors should be aware that the amount of the Redemption Amount payable in accordance with the Conditions of the Securities depends on the performance of the Underlying. In case of an unfavourable development of the price of the Basket Components, any amount received under the Securities may be lower than expected by the investors and may even be equal to zero. In such case the Securityholders will incur a total loss of its investment (including any transaction costs). Potential investors should consider that the application of the Participation Factor within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do not participate in the relevant performance of the Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor. Potential investors should consider that Securityholders do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders during their term. Prior to the maturity of the Securities the realisation of the economic value of the Securities (or parts thereof), is, unless the Securities have been subject to early redemption or termination by the Issuer in accordance with the Conditions of the Securities or, if so specified in the relevant Final Terms, an exercise of the Security Right by the Securityholders in accordance with the Conditions of the Securities, only possible by way of selling the Securities. Selling the Securities requires that market participants are willing to acquire the Securities at a certain price. In case that no market participants are readily available, the value of the Securities may not be realised. The issuance of the Securities does not result in an obligation of the Issuer towards the Securityholders to compensate for this or to repurchase the

		Securities. Potential investors should consider that the Price of the Basket Components is determined in a currency other than the Redemption Currency, so-called underlying currency. The relevant Price of the Basket Components used for the calculation of any amounts payable under the Securities is expressed in the Redemption Currency without any reference to the currency exchange rate between the underlying currency of the Basket Components, and the Redemption Currency (so-called "quanto"-feature). As a result, the relative difference between the actual interest rate in relation to the Underlying Currency and the actual interest rate in relation to the Redemption Currency may have a negative impact on the value of the Securities. <u>General risks related to the Securities</u> <i>Termination and Early Redemption at the option of the Issuer</i> Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is, pursuant to the Conditions of the Securities, under certain circumstances, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the scheduled Maturity Date. In this case the Securityholder is in accordance with the Conditions of the Securities entitled to demand the payment of a redemption amount in relation to this early redemption. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after the relevant termination date. Furthermore, the Termination Amount, if any, payable in the case of an early redemption of the Securities by the Issuer can be considerably below the amount, which would be payable at the scheduled end of the term of the Securities. The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Basket Components to the expected extent and during the expected period. In the case of a termination of the Securities by the Issuer, the Securityholder bears the risk of a reinvestment, i.e. the investor bears the risk that it will have to re-invest the Termination Amount, if any, paid by the Issuer in the case of termination at market conditions, which are less favourable than those prevailing at the time of the acquisition of the Securities. <i>Adverse impact of adjustments of the Security Right</i> It cannot be excluded that certain events occur or certain measures are taken (by parties other than the Issuer) in relation to the Basket Components, which potentially lead to changes to the Basket Components or result in the underlying concept of the Basket Components being changed, so-called Potential Adjustment Events. In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event, the Issuer shall be entitled to effect adjustments according to the Conditions of the Securities to account for these events or measures. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities. <i>Substitution of the Issuer</i> Provided that the Issuer is not in default with its obligations under the Securities, the Issuer is in accordance with the Conditions of the Securities, at any time entitled, without the consent of the Securityholders, to substitute another company within the UBS Group as issuer (the "Substitute Issuer") with respect to all obligations under or in connection with the Securities. This may impact any listing of the Securities and, in particular, it may be necessary for the Substitute Issuer to reapply for listing on the relevant
--	--	--

		market or stock exchange on which the Securities are listed. In addition, following such a substitution, Securityholders will become subject to the credit risk of the Substitute Issuer. <i>Trading in the Securities / Illiquidity</i> It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid. Applications will be or have been made to the Security Exchange(s) specified for admission or listing of the Securities. If the Securities are admitted or listed, no assurance is given that any such admission or listing will be maintained. The fact that the Securities are admitted to trading or listed does not necessarily denote greater liquidity than if this were not the case. If the Securities are not listed or traded on any exchange, pricing information for the Securities may be more difficult to obtain and the liquidity of the Securities, if any, may be adversely affected. The liquidity of the Securities, if any, may also be affected by restrictions on the purchase and sale of the Securities in some jurisdictions. Additionally, the Issuer has the right (but no obligation) to purchase Securities at any time and at any price in the open market or by tender or private agreement. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation. The Manager(s) intend, under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However, the Manager(s) make no firm commitment to the Issuer to provide liquidity by means of bid and offer prices for the Securities, and assumes no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. Potential investors therefore should not rely on the ability to sell Securities at a specific time or at a specific price. <i>Taxation in relation to the Securities</i> Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Securities. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in the Base Prospectus but to ask for their own tax advisor's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Securities. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. <i>Changes in Taxation in relation to the Securities</i> The considerations concerning the taxation of the Securities set forth in the Base Prospectus reflect the opinion of the Issuer on the basis of the legal situation identifiable as of the date hereof. However, a different tax treatment by the fiscal authorities and tax courts cannot be excluded. Each investor should seek the advice of his or her personal tax consultant before deciding whether to purchase the Securities. Neither the Issuer nor the Manager assumes any responsibility vis-à-vis the Securityholders for the tax consequences of an investment in the Securities. <i>Potential conflicts of interest</i> The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and
--	--	--

		may have a positive or negative effect on the value of the Basket Components, and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor. Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components; introduction of such competing products may affect the value of the Securities. The Issuer and its affiliated companies may receive non-public information relating to the Basket Components, and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer's affiliated companies may publish research reports on the Basket Components. Such activities could present conflicts of interest and may negatively affect the value of the Securities. Within the context of the offering and sale of the Securities, the Issuer or any of its affiliates may directly or indirectly pay fees in varying amounts to third parties, such as distributors or investment advisors, or receive payment of fees in varying amounts, including those levied in association with the distribution of the Securities, from third parties. Potential investors should be aware that the Issuer may retain fees in part or in full. The Issuer or, as the case may be, the Manager, upon request, will provide information on the amount of these fees. <u>Risk factors relating to the Basket Components</u> The Securities depend on the value of the Basket Components and the risk associated with these Basket Components. The value of the Basket Components depends upon a number of factors that may be interconnected. These may include economic, financial and political events beyond the Issuer's control. The past performance of a Basket Component should not be regarded as an indicator of its future performance during the term of the Securities and the Issuer does not give any explicit or tacit warranty or representation regarding the future performance of the Basket Components. Investors should also note that the level of the Redemption Amount depends on the performance of the basket comprising the Basket Components. As a result, fluctuations in the value of one Basket Component may be offset or intensified by fluctuations in the value of other Basket Components comprised in the basket. Even in the case of a positive performance of one or more Basket Components, the performance of the basket, as a whole may be negative if the performance of the other Basket Components is negative to a greater extent. There can be a significant adverse effect on the calculation or specification of the redemption amount if the performance of one or more Basket Components comprised in the Basket, on which the calculation or specification of the redemption amount is based, has deteriorated significantly. Investors should be aware that the relevant Underlying will not be held by the Issuer for the benefit of the Securityholders, and that Securityholders will not obtain any rights of ownership (including, without limitation, any
--	--	---

		voting rights, any rights to receive dividends or other distributions or any other rights) with respect to the Underlying.
D.6	Risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it.	Each investor in the Securities bears the risk of the Issuer's financial situation worsening. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of their entire investment. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risk of loss connected with the Securities.

Element	Section E – Offer	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds.	Not applicable. Reasons for the offer and use of proceeds are not different from making profit and/or hedging certain risks.
E.3	Terms and conditions of the offer.	It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, the Manager may purchase Securities and shall place the Securities for sale at the Issue Price under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions during the Subscription Period (as defined below). The Issue Price will be fixed on 29 June 2015 (the "Fixing Date") and will then be made available on www.ubs.com/keyinvest. As of the Fixing Date the selling price will be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation. The Securities may be subscribed from the Manager during normal banking hours during 12 May 2015 until 22 June 2015 (17:30 hrs local time Stockholm) (the "Subscription Period"). The Issue Price per Security is payable on 14 July 2015 (the "Initial Payment Date"). The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require. After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System. If the Subscription Period is shortened or extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.
E.4	Interest that is material to the issue/offer incl. conflicting interests.	As far as the Issuer is aware, no person involved in the issue and offer and listing of the Securities has an interest material to the issue and offer and listing of the Securities.
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.

ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY (IN THE SWEDISH LANGUAGE)
SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning avser UBS Gearing Certifikat som beskrivs i de slutliga villkoren ("**Slutliga Villkoren**") till vilka denna sammanfattning är bilagd. Denna sammanfattning innehåller information från sammanfattningen som återfinns i Grundprospektet som är relevant för Värdepapperen tillsammans med relevant information från de Slutliga Villkoren. Ord och uttryck som definieras i de Slutliga Villkoren eller på andra ställen i Grundprospekt har samma betydelse i denna sammanfattning.

Sammanfattningar består av informationskrav vilka redogörs för i ett antal punkter ("**Punkter**"). Punkterna är numrerade i avsnitt A – E (A.1 – E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för den aktuella typen av värdepapper och Emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för denna typ av värdepapper och emittenter, kan det finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med angivelsen "Ej tillämpligt".

Punkt	Avsnitt A– Inledning och varningar	
A.1	Varning.	Denna sammanfattning skall läsas som en inledning till Grundprospektet och varje beslut att investera i Värdepapperen ska baseras på investerarens bedömning av Grundprospektet i dess helhet. Potentiella investerare ska vara medvetna om att om ett krav gällande informationen i detta Grundprospekt framförs inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaten i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, bli skyldig att stå för kostnaderna för att översätta Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. UBS AG i dess roll som Emittent är ansvarig för sammanfattningen, inklusive varje översättning härav, kan vara ersättningsskyldig men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte innehåller, när den läses tillsammans med de andra delarna av detta Grundprospekt, all erforderlig nyckelinformation.
A.2	Samtycke till användandet av prospektet.	Emittenten samtycker till att Grundprospektet används tillsammans med relevanta Slutliga Villkor i samband med ett erbjudande till allmänheten av Värdepapperen (ett "Erbjudande till Allmänheten") av någon finansiell mellanhand (en "Auktoriserad Erbjudare") som är auktoriserad att göra sådana erbjudanden enligt Direktivet om Marknader för Finansiella Instrument (Direktiv 2004/39/EG) på följande villkor: (a) det aktuella Erbjudandet till Allmänheten måste ske under Teckningsperioden ("Erbjudandeperioden"); (b) det aktuella Erbjudandet till Allmänheten får endast ske i Sverige ("Jurisdiktionen för Erbjudande till Allmänheten"); (c) den aktuella Auktoriserade Erbjudaren måste vara auktoriserad att göra sådant erbjudande i den aktuella Jurisdiktionen för Erbjudande till Allmänheten enligt Direktivet om Marknader för Finansiella Instrument (Direktiv 2004/39/EG) och om den Auktoriserade Erbjudaren upphör att vara auktoriserad, upphör Emittentens ovanstående samtycke;

		(d) varje Auktoriserad Erbjudare som inte är en Manager måste iaktta de begränsningar som anges i avsnittet "<i>Subscription and Sale</i>" som om de vore en Manager. Auktoriserade Erbjudare ska underrätta investerare om anbudsvillkoren för Värdepapperen i samband med att Erbjudandet till Allmänheten lämnas av den Auktoriserade Erbjudaren till investeraren.
--	--	---

Punkt	Avsnitt B – Emittent	
B.1	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning.	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning är UBS AG (" Emittenten " och tillsammans med dess dotterföretag " UBS AG Koncernen ", tillsammans med UBS Group AG, holdingbolaget till UBS AG, " UBS Koncernen ", eller " Koncernen " eller " UBS ").
B.2	Emittentens säte, bolagsform, lag under vilken Emittenten bedriver sin verksamhet, och land för bildande.	Emittenten bildades under firman SBC AG den 28 februari 1978 för en obegränsad tid och fördes in i handelsregistret i Kantonen Basel-City på den dagen. Den 8 december 1997 ändrade bolaget firma till UBS AG. UBS AG i dess nuvarande form bildades den 29 juni 1998 genom sammanslagningen av Union Bank of Switzerland (grundad 1862) och Swiss Bank Corporation (grundad 1872). UBS AG är införd i handelsregistren i kantonen Zürich och kantonen Basel-City. Registreringsnummet är CHE-101.329.561. UBS AG är bildat och är hemmahörande i Schweiz och bedriver sin verksamhet under schweizisk rätt (<i>Swiss Code of Obligations</i>) som ett aktiebolag. Adresserna och telefonnumren till UBS AG:s två registrerade kontor och huvudsakliga platser för verksamheten är: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, telefonnummer +41 44 234 1111; och Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, telefonnummer +41 61 288 5050.
B.4b	En beskrivning av varje känd trend som påverkar emittenten eller de branscher där emittenten är verksam.	Information om trender Som beskrivs i UBS:s rapport för det fjärde kvartalet utfärdad den 10 februari 2015, vid starten av det första kvartalet 2015, kvarstår många av de underliggande utmaningar och geopolitiska frågor som UBS tidigare har lyft fram. De blandade utsikterna för global tillväxt, frånvaron av ihållande och trovärdiga förbättringar av olösta frågor i Europa, fortsatta problem med amerikanska skattepolicies och monetära policies, ökning av geopolitisk instabilitet och större osäkerhet rörande de potentiella effekterna av lägre och potentiellt volatil energi och andra råvarupriser skulle göra förbättringar av rådande marknadsförhållanden osannolika. Utöver detta gör den senaste tidens agerande av Swiss National Bank för att ta bort golvet för EUR/CHF och Europeiska Nationalbankens agerande för att öka sin balansräkningsexpansion genom kvantitativ lättnad har adderat ytterligare utmaningar särskilt för den finansiella marknaden och för de Schweiziska finansiella företagen. Det ökade värdet för schweizerfranc i relation till andra valutor, speciellt i förhållande till US dollar och till Euron, och de negativa räntorna i Eurozonen och Schweiz kommer sätta press på UBS:s lönsamhet och, om situationen kvarstår, på några av UBS:s riktade prestandanivåer. Trots bestående och nya utmaningar kommer UBS att fortsätta att verkställa sin strategi för att säkerställa företagets långsiktiga framgång och att leverera uthålliga avkastningsnivåer för aktieägare.
B.5	Beskrivning av koncernen och emittentens plats	UBS AG är en schweizisk bank och är företaget med den huvudsakliga verksamheten inom Koncernen. Den är det enda dotterföretaget till UBS Group AG och moderbolaget till UBS Group AG. För närvarande drivs

	inom koncernen.	verksamhetsområdena och Corporate Center i UBS genom UBS AG, genom dess filialer världen över. Verksamheter bedrivs också genom lokala dotterföretag där detta är nödvändigt eller önskvärt. UBS AG har tillkännagivit att banken under mitten av år 2015 kommer överföra dess verksamhetsområden för privatpersonskunder och företag (<i>Retail & Corporate</i>) verksamhetsgren och sannolikt den i Schweiz bokförda verksamheten för förmögenhetsförvaltning (<i>Wealth Management</i>) till UBS Schweiz AG, en bank som är dotterföretag till UBS AG i Schweiz. I Storbritannien har UBS påbörjat implementeringen av en förändrad affärs- och verksamhetsmodell för UBS Limited vilket kommer göra det möjligt för UBS Limited att bära och behålla en större del av riskerna i och avkastningen i dess affärsverksamheter. I USA, för att efterleva de nya reglerna för utländska banker enligt amerikansk lagstiftning (<i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i>), kommer UBS den 1 juli 2016 att utse ett mellanliggande holdingbolag som kommer äga alla av UBS:s amerikanska verksamheter med undantag för amerikanska filialer till UBS AG. UBS kan komma att överväga ytterligare ändringar avseende Koncernens juridiska struktur för att möta regulatoriska krav, inklusive överlåtelse av rörelsedrivande dotterföretag hos UBS AG till att bli direktägda dotterföretag till UBS Group AG, överlåtelse av delade tjänste- och supportfunktioner till tjänsteföretag och justeringar avseende bokföringsenhet eller lokaliseringen av produkter och tjänster. Dessa strukturella förändringar diskuteras fortlöpande med den schweiziska tillsynsmyndigheten (FINMA) och andra regulatoriska myndigheter och är föremål för ett antal osäkerhetsfaktorer som kan påverka dessas genomförbarhet, omfattning och tidpunkt.
B.9	Resultatprognos eller förväntat resultat.	Ej tillämpligt; ingen resultatprognos eller förväntat resultat inkluderas i detta Grundprospekt.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen.	Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna avseende de konsoliderade finansiella räkenskaperna för UBS AG och de fristående finansiella räkenskaperna för UBS AG för åren som slutade den 31 december 2013 och den 31 december 2014.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation.	UBS har hämtat den utvalda historiska finansiella nyckelinformationen i tabellen nedan för åren 2012, 2013 och 2014 från dess årsredovisning för 2014, som innehåller de reviderade konsoliderade finansiella räkenskaperna för UBS AG för året som slutade den 31 december 2014 och jämförelsesiffror för åren som slutade den 31 december 2013 och 2012. De konsoliderade finansiella räkenskaperna har tagits fram i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som har utfärdats av International Accounting Standards Board (IASB) och anges i schweiziska franc (CHF). Årsredovisningen för 2014 är införlivad genom hänvisning i detta Prospekt. Enligt ledningens åsikt har alla justeringar som är nödvändiga för att ge en rättvisande bild av UBS AG:s konsoliderade finansiella ställning och verksamhetsresultat. Potentiella investerare bör läsa detta Prospekt i dess helhet och dokumenten som införlivas genom hänvisning häri och ska inte enbart förlita sig på den sammanfattande informationen som anges nedan:
		Per och för året som slutade
CHF miljoner, förutom där annat indikeras		31.12.14 31.12.13 31.12.12
		Reviderat, förutom där indikerat

Koncernresultat			
Rörelseintäkter	28 026	27 732	25 423
Rörelsekostnader	25 557	24 461	27 216
Rörelsevinst / (förlust) före skatt	2 469	3 272	(1 794)
Nettovinst / (förlust) hänförlig till UBS AG:s aktieägare	3 502	3 172	(2 480)
Utspätt resultat per aktie (CHF)	0,91	0,83	(0,66)
Viktiga utvecklingsindikatorer			
Lönsamhet			
Avkastning på eget kapital (RoE) (%) ¹	7,0*	6,7*	(5,1)*
Avkastning på tillgångar, brutto (%) ²	2,8*	2,5*	1,9*
Kostnads-/intäktsrelation (%) ³	90,9*	88,0*	106,6*
Tillväxt			
Nettovinsttillväxt (%) ⁴	10,4*	-	-
Nettotillväxt nya medel för kombinerade verksamheter inom förmögenhetsförvaltning (%) ⁵	2,5*	3,4*	3,2*
Resurser			
Primärkapitalrelation (<i>Common equity tier 1 capital ratio</i>) (fullt tillämpad, %) ^{6, 7}	14,2*	12,8*	9,8*
Schweizisk SRB hävstångsrelation (infasning, %) ⁸	5,4*	4,7*	3,6*
Ytterligare information			
Lönsamhet			
Avkastning på synligt kapital (%) ⁹	8,2*	8,0*	1,6*
Avkastning på riskvägda tillgångar, brutto (%) ¹⁰	12,4*	11,4*	12,0*
Resurser			
Totala tillgångar	1 062 327	1 013 355	1 259 797
Eget kapital hänförligt till UBS AG:s aktieägare	52 108	48 002	45 949
Primärkapital (<i>Common equity tier 1 capital</i>) (fullt tillämpad) ⁷	30 805	28 908	25 182*
Primärkapital (<i>Common equity tier 1 capital</i>) (infasning) ⁷	44 090	42 179	40 032*
Riskvägda tillgångar (fullt tillämpad) ⁷	217 158*	225 153*	258 113*
Riskvägda tillgångar (infasning) ⁷	221 150*	228 557*	261 800*
Primärkapitalrelation (<i>Common equity tier 1 capital ratio</i>) (infasning, %) ^{6, 7}	19,9*	18,5*	15,3*
Totalkapitalrelation (fullt tillämpad, %) ⁷	19,0*	15,4*	11,4*
Totalkapitalrelation (infasning, %) ⁷	25,6*	22,2*	18,9*
Schweizisk SRB Hävstångsrelation (fullt tillämpad, %) ⁸	4,1*	3,4*	2,4*
Schweizisk SRB Hävstångsrelationsnämndare (fullt tillämpad) ¹¹	999 124*	1 015 306*	1 206 214*
Schweizisk SRB Hävstångsrelationsnämndare (infasning) ¹¹	1 006 001*	1 022 924*	1 216 561*
Övrigt			
Investerade tillgångar (CHF miljarder) ¹²	2 734	2 390	2 230
Personal (motsvarande heltidstjänster)	60 155*	60 205*	62 628*
Marknadsvärde	63 243*	65 007*	54 729*
Totalt bokfört värde per aktie (CHF)	13,56*	12,74*	12,26*
Synligt bokfört värde per aktie (CHF)	11,80*	11,07*	10,54*
* oreviderat			
¹ Nettovinst/förlust hänförlig till UBS AG:s aktieägare (på årsbasis där tillämpligt) / genomsnittligt eget kapital hänförligt till UBS AG:s aktieägare. ² Rörelseintäkter före kreditförluster (utgift) eller återvinning (på årsbasis där tillämpligt) / genomsnittliga totala tillgångar. ³ Rörelseutgifter/rörelseintäkter före kreditförlust (utgift) eller återvinning. ⁴ Förändring i nettovinst hänförlig till UBS AG:s aktieägare			

från fortsatt bedrivna verksamheter mellan innevarande och jämförelseperioder/nettovinst hänförlig till UBS AG:s aktieägare från fortsatt bedrivna verksamheter under jämförelseperiod. Ej meningsfullt och ej inkluderat om antingen rapporteringsperioden eller jämförelseperioden är en förlustperiod. ⁵ Kombinerat för Wealth Managements och Wealth Management Americas netto nya medel för perioden (på årsbasis där tillämpligt) / investerade tillgångar vid början av perioden. ⁶ Primärkapital/riskvägda tillgångar. ⁷ Baserat på Basel III-regelverket så som detta tillämpas på schweiziska systemviktiga banker (SRB), vilket trädde i kraft i Schweiz den 1 januari 2013. Informationen som återges på fullt tillämpad basis återspeglar fullt ut effekterna av de nya kapitalavdragen och utfasningen av icke kvalificerande kapitalinstrument. Informationen som återges på infasad basis återspeglar gradvis dessa effekter under övergångsperioden. Siffror för 31 december 2012 beräknas på en uppskattad basis enligt beskrivning nedan och är på pro forma-basis. Begreppet "pro forma" så som det används i detta prospekt avser inte begreppet "pro forma finansiell information" av den innebörd som anges i Förordning (2004/809/EG). Vissa av modellerna som tillämpas vid beräkningen av pro forma informationen 31 december 2012 krävde regulatoriskt godkännande och innefattar uppskattningar (enligt diskussion med UBS primära tillsynsmyndighet) av effekten av de nya kapitalkraven. Dessa siffror måste inte presenteras eftersom Basel III kraven inte var i kraft den 31 december 2012. Dessa är icke desto mindre inkluderade av jämförelseskal. ⁸ Schweiziska SRB Basel III primärkapital och förlustabsorberande kapital/total justerad exponering (hävstångsrelationsnämndare). Den schweiziska SRB hävstångsrelationen trädde i kraft den 1 januari 2013. Siffror för 31 december 2012 är på pro forma basis (se fotnot 7 ovan). ⁹ Nettovinst / (förlust) hänförlig till UBS aktieägare för amortering och nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar (på årsbasis där tillämpligt) / genomsnittligt eget kapital hänförligt till UBS AG:s aktieägare minskat med genomsnittlig goodwill och immateriella tillgångar. ¹⁰ Rörelseintäkter för kreditförluster (förlust) eller återvinning (på årsbasis där tillämpligt) / genomsnitt riskvägda tillgångar. Baserat på Basel III riskvägda tillgångar (infasing) för 2014 och 2013 och på Basel 2.5 riskvägda tillgångar för 2012. ¹¹ Hävstångsrelationsnämndare benämns också som "total justerad exponering" och beräknas i enlighet med schweiziska SRB hävstångsrelationskrav. Data representerar genomsnittet av den totala justerade exponeringen vid slutet av de tre månader som föregick slutet av rapporteringsperioden. Siffror för 31 december 2012 är på pro forma basis (se fotnot 7 ovan). ¹² Inkluderar investerade tillgångar inom Retail & Corporate.

	Uttalande om väsentliga negativa förändringar.	Med undantag för vad som indikeras nedan under "Inverkan av åtgärder av den schweiziska centralbanken", har det inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i framtidsutsikterna för UBS AG eller UBS Koncernen sedan den 31 december 2014. <i>Inverkan av åtgärder av den schweiziska centralbanken</i> Den 15 januari 2015 avbröt den schweiziska centralbanken (SNB) den lägsta målsättningsväxelkursen för den schweiziska francen mot euron, vilken hade funnits på plats sedan september 2011. Vid samma tidpunkt sänkte SNB räntesatsen på saldon på insättningskonton hos SNB som överstiger en viss undantagströskel med 50 baspunkter till negativa 0,75%. Den flyttade också målsättningsintervallet för tre månaders LIBOR till mellan negativa 1,25% och negativa 0,25% (tidigare negativa 0,75% till positiva 0,25%). Dessa beslut resulterade i en betydande stärkning av den schweiziska francen mot euron, US dollar, brittiska pund, japanska yen och flera andra valutor, liksom även en sänkning av räntesatser i schweiziska franc. Per den 28 februari 2015 var växelkursen för schweiziska franc 0,95 till US dollar, 1,07 till euro, 1,47 till brittiska pund och 0,80 till 100 japanska yen. Volatilitetsnivåer för valutaväxlingskurser och räntesatser ökade också. En väsentlig andel av det egna kapitalet i UBS utländska verksamheter är denominerat i US dollar, euro, brittiska pund eller andra utländska valutor. Stärkningen av den schweiziska francen skulle ha lett till en uppskattad nedgång i totalt eget kapital om ungefär CHF 1,2 miljarder eller 2%, om valutakurserna per den 28 februari 2015 appliceras på de rapporterade balansposterna per den 31 december 2014. Detta inkluderar en reducering av bokförda uppskjutna skattefordringar, huvudsakligen relaterade till USA, om ungefär CHF 0,4 miljarder (av vilka CHF 0,2 miljarder relaterar till tillfälliga skillnader för uppskjutna skattefordringar), vilket skulle bokföras över resultatet. På liknande vis är en väsentlig andel av UBS riskviktade tillgångar enligt Basel III (RWA) denominerade i US dollar, euro, brittiska pund eller andra utländska valutor. Group Asset and Liability Management (Group ALM) har fått mandatet att minimera de negativa effekterna från förändringar i valutakurser på UBS fullt tillämpade primärkapital (CET1) och kapitalrelationer. Group Asset and Liability Management Committee (Group ALCO), en kommitté inom UBS verkställande koncernledning, kan justera valutasammansättningen inom kapitalet, inom gränser som sätts av styrelsen, för att balansera effekterna av valutakursrörelser på primärkapitalet och kapitalrelationerna. Eftersom andelen av RWA denominerade i utländska valutor väger mer än kapitalet i dessa valutor och den väsentliga stärkningen av den schweiziska francen gentemot dessa
--	--	--

		valutor, var till fördel för UBS kapitalrelationer enligt Basel III. På en fullt tillämpad basis för schweiziska systemviktiga banker (SRB), skulle UBS ha erfarit de följande ungefärliga nedgångarna i dess kapital och RWA-poster, om valutakurserna per den 28 februari 2015 appliceras på de rapporterade balansposterna per den 31 december 2014: CHF 0,5 miljarder eller 2% i fullt tillämpat primärkapital (<i>common equity tier 1 (CET1)</i>), CHF 0,8 miljarder eller 2% i fullt tillämpat totalt kapital, CHF 5,8 miljarder eller 3% i fullt tillämpat RWA och CHF 45,1 miljarder eller 5% i fullt tillämpad nämnare för hävstångsrelation. Följaktligen, baserat uteslutande på valutakursrörelser, UBS förväntar sig att dess fullt tillämpade schweiziska SRB CET1 kapitalrelation skulle ha ökat med ungefär 10 baspunkter och den fullt tillämpade hävstångsrelationen skulle ha förbättrats med ungefär 10 baspunkter. Sammantaget erfor UBS inte negativa intäkter inom dess handelsverksamheter i samband med SNB:s tillkännagivande. Men andelen av UBS rörelseintäkter denominerade i andra valutor än schweiziska franc är större än andelen av rörelseutgifter som är denominerade i andra valutor än schweiziska franc. Följaktligen har en stärkning av den schweiziska francen mot andra valutor generellt sett en negativ inverkan på UBS resultat i avsaknad av förmildrande åtgärder. Utöver de uppskattade effekterna av förändringar i valutakurser, påverkas UBS eget kapital och kapital av förändringar i marknadsräntor. Särskilt är nettot för UBS förmånsbestämda tillgångar och skulder känsligt för de antaganden som tillämpas. Specifikt har ändringarna i tillämplig doskonteringsränta och ränterelaterade antaganden för UBS schweiziska pensionsplan under januari och februari, reducerat UBS egna kapital och fullt tillämpade schweiziska SRB CET1 kapital med omkring CHF 0,7 miljarder. Vidare, den fortsatt låga räntemiljön skulle fortsätta att ha en negativ inverkan för UBS replikeringsportföljer och UBS nettoresultat skulle ytterligare minska. Vidare, den stärkta schweiziska francen kan ha en negativ inverkan på den schweiziska ekonomin, vilket, givet dess beroende av export, kan inverka på vissa av motparterna inom UBS inrikes låneportfölj och leda till en ökning i nivån av kreditförlustutgifter under kommande perioder.
	Uttalande om väsentliga förändringar.	Med undantag för vad som indikeras nedan under "Inverkan av åtgärder av den schweiziska centralbanken", har det inte inträffat någon väsentlig förändring i den finansiella- eller handelspositionen för UBS Koncernen eller för UBS AG sedan den 31 december 2014.
B.13	Nyligen inträffade händelser särskilda för Emittenten vilka är väsentligt relevanta för värderingen av Emittentens solvens.	Ej tillämpligt, det har inte nyligen inträffat några händelser som är specifika för UBS AG och som i väsentlig mån skulle ha varit relevanta för utvärderingen av UBS AG:s solvens.
B.14	Beskrivning av koncernen och av emittentens position inom koncernen. Beroende av andra	Vänligen se Punkt B.5. UBS AG är moderbolaget för UBS Koncernen. Som sådant är det i viss mån

	företag inom koncernen.	beroende av vissa av sina dotterföretag.
B.15	Emittentens huvudsakliga verksamhet.	UBS AG och dess dotterföretag är beslutna att tillhandahålla privata, institutionella och företagskunder världen över, liksom även privatpersonskunder i Schweiz med bättre finansiell rådgivning och lösningar samtidigt som attraktiv och uthållig avkastning för aktieägarna genereras. UBS strategi är centrerad på dess verksamheter Wealth Management (förmögenhetsförvaltning) och Wealth Management Americas och dess ledande (enligt dess egen uppfattning) universalbank i Schweiz, kompletterat av dess verksamhet Global Asset Management (global tillgångsförvaltning) och dess Investmentbank. Dessa verksamheter delar tre nyckeldrag: dessa drar fördel av en stark konkurrensmässig position inom dessas målmarknader, är kapitaleffektiva och erbjuder bättre strukturella tillväxt- och lönsamhetsutsikter. UBS strategi bygger på styrkorna inom alla dess verksamheter och fokuserar dess insatser till områden där UBS är framgångsrikt, samtidigt som den försöker kapitalisera från de tilltalande tillväxtutsikterna inom de verksamheter och regioner där den är verksam. Kapitalstyrka är basen för UBS framgång. Den operationella strukturen inom Koncernen består av Corporate Center (företagscenter) och fem verksamhetsdivisioner: Wealth Management, Wealth Management Americas, Retail & Corporate (bankverksamhet för privatpersons och företagskunder), Global Asset Management och dess Investmentbank. Enligt Artikel 2 i Bolagsordningen för UBS AG, daterad den 10 februari 2015 ("Bolagsordningen") är verksamhetsföremålet för UBS AG att bedriva bankverksamhet. Dess verksamhetsföremål sträcker sig över alla typer av banktjänster, finansiella tjänster, rådgivningstjänster och handelsaktiviteter i Schweiz och utomlands. UBS AB kan etablera filialer och representationskontor liksom även banker, kreditmarknadsföretag och andra företag av varje slag i Schweiz och utomlands, inneha ägarintressen i dessa bolag och sköta dessas ledning. UBS AG är auktoriserat att köpa, inteckna och sälja fast egendom och byggrätter i Schweiz och utomlands.
B.16	Direkt eller indirekt aktieäggande eller kontrollöverenskommelser avseende emittenten.	Till följd av ett erbjudande "aktie-mot-aktie" att förvärva alla utfärdade, ordinarie aktier i UBS AG i utbyte mot registrerade aktier i UBS Group AG på en basis av "en-för-en" och ett efterföljande privat utbyte på basis av "en-för-en" med en mängd olika aktieägare och banker i Schweiz och på andra ställen utanför USA, förvärvade UBS Group AG 96,68% av UBS AG:s aktier per den 31 december 2014. Ytterligare privata utbyten har reducerat antalet utestående aktier i UBS AG med 17,1 miljoner, vilket resulterade i att UBS Koncernen innehade 97,29 % av aktierna i UBS AG per den 6 mars 2015.

Punkt	Avsnitt C – Värdepapper	
C.1	Typ och klass av värdepapperen, värdepappersidentifikationsnummer.	Typ och Form av Värdepapper Värdepapperen är certifikat. Värdepapperen (även "Svenska Värdepapper") clearas genom Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") i egenskap av det relevanta Clearingsystemet och är utfärdade i icke-certifierade och dematerialiserad, kontoförd form samt registrerade hos Euroclear Sweden i enlighet med lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Inga fysiska värdepapper, så som globala tillfälliga eller permanenta värdepapper eller definitiva värdepapper kommer emitteras för de Svenska Värdepapperen. Värdepappersidentifikationsnummer för Värdepapperen ISIN: CH0281137874

		Valor: 281137874
C.2	Valuta för värdepapperen.	Svenska Kronor (" SEK ") (" Inlösenvaluta ")
C.5	Restriktioner för den fria överlåtbarheten för värdepapperen.	Ej tillämpligt. Det finns inga restriktioner avseende den fria överlåtbarheten för Värdepapperen.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen, inklusive rangordning och begränsningar av sådana rättigheter.	Tillämplig lag för Värdepapperen Värdepapperen kommer att vara underkastad tysk rätt ("Värdepapper underkastade tysk rätt"). Den juridiska effekten av registrering av Värdepapperen med relevant Clearingsystem styrs av lagarna i Clearingsystemets jurisdiktion. Rättigheter förknippade med Värdepapperen Värdepapperen ger, med förbehåll för Villkoren för Värdepapperen, Värdepappersinnehavarna, vid förfall eller vid utövande, ett yrkande om betalning av Inlösenbeloppet i Inlösenvalutan. Begränsningar i rättigheterna relaterade till Värdepapperen Enligt de villkor som anges i Villkoren för Värdepapperen, har Emittenten rätt att avsluta Värdepapperen och att göra vissa justeringar av Villkoren. Status för Värdepapperen Värdepapperen kommer att utgöra direkta, icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser för Emittenten, som rangordnas lika sinsemellan och med alla andra nuvarande och framtida icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser för Emittenten, annat än skyldigheter som regleras i tvingande lagstiftning.
C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller andra liknande marknader.	Emittenten har för avsikt att ansöka om inregistrering av Värdepapperen på Nasdaq Stockholm.
C.15	Påverkan avseende underliggande på värdet av värdepapperen.	Värdet på Värdepapperen under dessas löptid är beroende av utvecklingen av Korgkomponenterna. Om priset på Korgkomponenterna ökar, kommer även värdet på Värdepapperen (bortsett från speciella kännetecken för Värdepapperen) sannolikt att öka. I synnerhet, Inlösenbeloppet, om något, som ska erhållas av Värdepappersinnehavaren vid utövande av Värdepapperen är beroende av utvecklingen av Korgkomponenterna. Följande kännetecken är exempel som beskriver hur värdet på Värdepapperen är beroende av Underliggande: UBS Värdepapper med Utväxling UBS Värdepapper med Utväxling erbjuder Värdepappersinnehavarna möjlighet att ta del av den positiva utvecklingen av Underliggande. Omvänt, Värdepappersinnehavare av UBS Värdepapper med Utväxling kan också ta del av den negativa utvecklingen av Underliggande, då UBS Värdepapper med Utväxling kan komma att bidra med negativ riskpotential enligt vad som anges i de tillämpliga Produktvillkoren. UBS Värdepapper med Utväxling kan också erbjuda Värdepappersinnehavarna att ta del av den positiva utvecklingen hos Underliggande i relation till andra

	Underliggande. Omvänt, Värdepappersinnehavarna av UBS Värdepapper med Utväxling kan ta del av den negativa utvecklingen av Underliggande i relation till andra Underliggande. UBS Värdepapper med Utväxling finns också i en så kallad "Sälj" version. I detta fall deltar Värdepappersinnehavarna positivt i den negativa utvecklingen av Underliggande. Omvänt, Värdepappersinnehavarna i UBS Värdepapper med Utväxling (Sälj) kan också delta i den positiva utvecklingen av Underliggande, eftersom UBS Värdepapper med Utväxling (Sälj) kan bidra med riskpotential på uppsidan enligt vad som anges i de tillämpliga Produktvillkoren. UBS Värdepapper med Utväxling (Sälj) kan också tillåta Värdepappersinnehavare att delta i negativ utveckling av Underliggande i relation till andra underliggande. Omvänt, Värdepappersinnehavare i UBS Värdepapper med Utväxling (Sälj) kan delta i den positiva utvecklingen av Underliggande i relation till andra Underliggande. UBS Värdepapper med Utväxling kan löpa ut och vara värdelös vid en ofördelaktig utveckling för Underliggande bortom vissa specifika värden, enligt vad som anges i de tillämpliga Produktvillkoren. Värdepappersinnehavare erhåller på Förfallodagen ett Inlösenbelopp i Inlösenvalutan, vars storlek är beroende av Referenspriset eller Avvecklingspriset för de(n) Underliggande, enligt vad som anges i Produktvillkoren. Typiskt sett beräknas Inlösenbeloppet genom att multiplicera det Nominella Beloppet eller sådant annat belopp enligt vad som anges i Produktvillkoren, med den relevanta utvecklingen för de(n) Underliggande och därefter multiplicera med Deltagandegrad, Hävstångsfaktorn eller Multiplikatorn, men andra faktorer kan också tas med i beräkningen, enligt vad som anges i Produktvillkoren. Inlösenbeloppet kan bestämmas med hänvisning till utvecklingen av en eller flera Underliggande, enligt vad som anges i Produktvillkoren. Följande beskrivningar av flertalet utvecklingsstrukturer kan användas för Värdepapper beskrivna ovan, om tillämpliga. <u>Underliggande</u> Värdepapper kan antingen vara beroende av en enskild Underliggande, en korg av Underliggande, de(n) bäst utvecklade Underliggande, de(n) sämst utvecklade Underliggande eller en kombination av dessa. Korgutvecklingar beräknas på det vägda genomsnittet av utvecklingarna för de(n) enskilda Underliggande. Viktningen kan antingen vara förutbestämd eller kan bestämmas under produktens löptid beroende på vissa villkor. Viktningen kan, till exempel, bero på den relativa utvecklingen för Underliggande eller realiserad volatilitet i de(n) Underliggande. <u>Utvecklingar</u> I princip är det sannolikt att värdet på Värdepapperen (bortsett från särskilda egenskaper hos Värdepapperen) kommer öka, i fall priset på Underliggande eller, om det anges som tillämpligt i definitionen av "Underliggande" att en "Korg" är angiven som tillämplig i de tillämpliga Produktvillkoren, i Korgkomponenterna, ökar. I fall priset på Underliggande eller Korgkomponenter minskar, är det också troligt att värdet på Värdepapperen (bortsett från speciella egenskaper hos Värdepapperen) minskar. Motsatsvis kan Värdepapperen, om så anges i de relevanta Produktvillkoren, erbjuda en så kallad omvänd struktur. I detta fall kommer
--	--

		Värdepapperen (oavsett de övriga egenskaper som är förknippade med Värdepapperen eller andra faktorer, som kan vara relevanta för värdet på Värdepapperen) att minska i värde, om priset på Underliggande eller, om det anges som tillämpligt i definitionen av "Underliggande" att en "Korg" är angiven som tillämplig i de tillämpliga Produktvillkoren, i Korgkomponenterna, ökar, eller så kommer Värdepapperen att öka i värde, om priset på Underliggande eller, om det anges som tillämpligt i definitionen av "Underliggande" att en "Korg" är angiven som tillämplig i de tillämpliga Produktvillkoren, i Korgkomponenterna, minskar. Utvecklingen eller nivån av Underliggande kan mätas på flera olika sätt. Vanligtvis mäts utvecklingen som den slutliga nivån för de(n) Underliggande som ett procenttal av den initiala nivån för de(n) Underliggande. Den slutliga nivån och/eller den initiala nivån kan även definieras som den genomsnittliga/maximala/minimala nivån för de(n) Underliggande som observerats under viss tid. Den initiala nivån behöver inte nödvändigtvis observeras vid startdagen för produkten men kan också observeras under löptiden för produkten. Utvecklingen kan även mätas som den relativa utvecklingen för en eller flera Underliggande i förhållande till utvecklingen för en eller flera andra Underliggande. Utveckling kan också ha ett förutbestämt eller ett rörligt och/eller ett villkorat tak. Det innebär att Värdepappersinnehavare accepterar en begränsning av avkastningspotentialen ("Tak") och att de endast kan delta i eventuella kursökningar (eller minskningar) för de Underliggande till dess att en viss nivå har nåtts och inte ytterligare. Dessutom kan utvecklingen också ha ett förutbestämt eller ett rörligt och/eller villkorat golv. Detta innebär att Värdepappersinnehavare kommer att ha en minsta avkastningspotential ("Golv") och kommer endast negativt att delta i eventuella kursnedgångar (eller ökningar) i de(n) Underliggande till dess att en viss nivå har nåtts och inte mer. <u>Barriärer</u> Produkter kan ha barriärer som aktiveras så snart vissa villkor är uppfyllda. Vanligtvis representerar dessa barriärer vissa nivåer som ska nås av de(n) Underliggande vid vissa observationsdagar. Barriärer kan antingen utlösas av att Underliggande, utvecklingar eller andra mätbara värden når förutbestämda värden. Vissa barriärer utlösas endast om mer än ett värde möts. Barriärer kan definieras antingen för att observera endast vissa datum eller fortlöpande. Barriärer leder antingen till avlägsnande (Kick-out) eller tillägg (Kick-in) av vissa egenskaper hos Värdepapperen. Funktioner som läggs till eller tas bort är exempelvis kuponger, deltagande eller Underliggande. <u>Funktion för Automatiskt Avslut</u> Om de relevanta Produktvillkoren anger att Funktionen för Automatiskt Avslut är tillämplig, kan Värdepapperen avslutas och lösas in i förtid vid inträffande av en händelse för automatiskt avslut (inklusive, men inte begränsat till, en Händelse för Stop-Loss eller Händelse för Knock-Out). <u>Investeringsstrategier</u> Utveckling kan definieras som den hypotetiska utvecklingen av en särskild, på förhand definierad, investeringsstrategi. Det kan till exempel vara en strategi att endast investera i den Underliggande på särskilda
--	--	--

		förutbestämda datum. Ett annat exempel kan vara en strategi att investera i den Underliggande beroende på dess realiserade volatilitet, utveckling, momentum eller andra metriskta värden hos den Underliggandes nivå över produktens livslängd. <u>Nedgångsinriktad/Uppgångsinriktad/Variabel Deltagandegrad</u> Deltagandegrad är vanligtvis proportionell med en särskild grad (vilken i sig själv kan vara beroende av särskilda förutbestämda villkor, till exempel utvecklingen av en eller flera Underliggande) och kan vara negativ eller positiv. <u>Valutakonvertering</u> Värdepappersinnehavarens rätt som finns i Värdepapperen kan bestämmas på basis av en valuta annan än Inlösenvalutan, valutaenhet eller beräkningsenhet, och även värdet av den Underliggande eller, så som fallet kan vara, Korgkomponenterna kan bestämmas i sådan valuta annan än Inlösenvalutan, valutaenhet eller beräkningsenhet. Valutakursen som ska användas för att bestämma Inlösenbeloppet kan antingen vara förutbestämd (quanto funktion) eller variabel. <u>Kuponger/Räntebelopp/Andra Likvider</u> Om de relevanta Produktvillkoren anger att ovillkorad Kupong, Räntebelopp eller annan likvid är tillämplig, så är Värdepappersinnehavaren berättigad att ta emot betalning i form av den relevanta Kupongen, Räntebeloppet eller annan likvid, enligt vad som i de tillämpliga Produktvillkoren. Om de relevanta Produktvillkoren anger att villkorad Kupong, Räntebelopp eller annan likvid är tillämplig, är Värdepappersinnehavaren berättigad att ta emot betalning i form av den relevanta Kupongen, Räntebeloppet eller annan likvid förutsatt att villkoren uppfylls. Om, i fall av en villkorad Kupong, Räntebelopp eller annan likvid, dessa krav inte är uppfyllda, så utbetalas ingen Kupong, Räntebelopp eller annan likvid. Under dessas löptid kan produkter därför generera regelbunden inkomst. Emellertid genererar de flesta produkter inte ovillkorad inkomst, till exempel utdelning eller ränta. <u>Kapitalskydd</u> Endast om produkttegenskapen "Kapitalskydd" anges som tillämplig i de relevanta Produktvillkoren motsvarar Avvecklingsbeloppet, i varje fall, åtminstone det kapitalskyddade Minimibeloppet. <u>Maximalt Belopp</u> Om produkttegenskapen "Maximalt Belopp" anges som tillämplig i de relevanta Produktvillkoren, är taket för Avvecklingsbeloppet satt till det Maximala Beloppet. <u>Fysisk eller Kontantavveckling</u> Endast om produkttegenskapen "Fysisk Avveckling" anges som tillämplig i de relevanta Produktvillkoren, kan produkten eventuellt avvecklas fysiskt. Annars sker avveckling genom kontant betalning. Avvecklingen kan bero på utvecklingen för de(n) Underliggande.	
C.16	Utlöpande- eller förfallodag, utövandedag eller slutlig referensdag.	Förfallodag: (i) vid fall av inlösen av Värdepapperen i enlighet med § 1 i Villkoren för Värdepapperen, den 30 september 2022 (eller, om denna dag inte är en Affärsdag, den omedelbart efterföljande Affärsdagen), under förutsättning att fram till denna dag en potentiell investerare skulle ha mottagit full	

		betalning från avvecklingen av Fondandelarna, om den potentiella investeraren hade, genom givande av meddelande i lämplig tid i förväg, begärt inlösen på den Slutliga Genomsnittliga Värderingsdagen (om det är en försening i den potentiella investerarens mottagande av full betalning från avvecklingen av Fondandelarna, kommer sådan dag att uppskjutas i enlighet därmed), och (ii) i fall av Emittentens uppsägning i enlighet med § 8 i Villkoren för Värdepapperen, den 10e (tionde) Affärsdagen efter Utlöpandedagen, under förutsättning att fram till denna dag den potentiella investeraren skulle ha mottagit full betalning från avvecklingen av Fondandelarna, om den potentiella investeraren hade, genom givande av meddelande i lämplig tid i förväg, begärt inlösen på Utlöpandedagen (om det är en försening i den potentiella investerarens mottagande av full betalning från avvecklingen av Fondandelarna, kommer sådan dag att uppskjutas i enlighet därmed). Utlöpandedag: Utlöpandedagen innebär den Slutliga Värderingsdagen (som förväntas bli den 22 september 2022). Om sådan dag inte är en Affärsdag för Korg ska den omedelbart efterföljande Affärsdagen för Korg vara Utlöpandedag. Genomsnittliga Värderingsdagar: 1) Genomsnittlig Värderingsdag(i=1): 22 september 2020; 2) Genomsnittlig Värderingsdag(i=2): 22 oktober 2020; 3) Genomsnittlig Värderingsdag(i=3): 22 november 2020; 4) Genomsnittlig Värderingsdag(i=4): 22 december 2020; 5) Genomsnittlig Värderingsdag(i=5): 22 januari 2021; 6) Genomsnittlig Värderingsdag(i=6): 22 februari 2021; 7) Genomsnittlig Värderingsdag(i=7): 22 mars 2021; 8) Genomsnittlig Värderingsdag(i=8): 22 april 2021; 9) Genomsnittlig Värderingsdag(i=9): 22 maj 2021; 10) Genomsnittlig Värderingsdag(i=10): 22 juni
--	--	---

		2021; 11) Genomsnittlig Värderingsdag(i=11): 22 juli 2021; 12) Genomsnittlig Värderingsdag(i=12): 22 augusti 2021; 13) Genomsnittlig Värderingsdag(i=13): 22 september 2021; 14) Genomsnittlig Värderingsdag(i=14): 22 oktober 2021; 15) Genomsnittlig Värderingsdag(i=15): 22 november 2021; 16) Genomsnittlig Värderingsdag(i=16): 22 december 2021; 17) Genomsnittlig Värderingsdag(i=17): 22 januari 2022; 18) Genomsnittlig Värderingsdag(i=18): 22 februari 2022; 19) Genomsnittlig Värderingsdag(i=19): 22 mars 2022; 20) Genomsnittlig Värderingsdag(i=20): 22 april 2022; 21) Genomsnittlig Värderingsdag(i=21): 22 maj 2022; 22) Genomsnittlig Värderingsdag(i=22): 22 juni 2022; 23) Genomsnittlig Värderingsdag(i=23): 22 juli 2022; 24) Genomsnittlig Värderingsdag(i=24): 22 augusti 2022; and 25) Genomsnittlig Värderingsdag(i=25): 22 september 2022 (även den "Slutliga Genomsnittliga Värderingsdagen") Begreppet "Genomsnittlig Värderingsdag" hänvisar även till samtliga Genomsnittliga Värderingsdagar_(i=1) till _(i=25). Om en av dessa dagar inte är en Affärsdag för Korg ska den omedelbart efterföljande Affärsdagen för Korg vara den relevanta Genomsnittliga Värderingsdagen.	
C.17	Avvecklingsförfarande för de derivatvärdepapper.	Betalningar ska, i alla fall som är föremål för någon form av tillämpliga skatte- eller andra lagar och regler på platsen för betalningen eller andra lagar och regler för vilka Emittenten gått med på att bli föremål för, göras i enlighet med de relevanta reglerna och operationella förfarandena som är tillämpliga på och/eller utfärdade av Clearingsystemet ("CA Reglerna") för det relevanta Clearingsystemet eller den relevanta mellanmannen eller för	

		dess order för kreditering på kontona för de relevanta kontoinnehavarna hos Clearingsystemet eller den relevanta mellanmannen. Emittenten ska anses ha fullgjort dess inlösenförpliktelser eller varje annan betalnings- eller annan förpliktelse under Villkoren för Värdepapperen vid leverans till Clearingsystemet på det sätt som beskrivs ovan.
C.18	En beskrivning av hur avkastningen på derivatvärdepapper äger rum.	Värdepappersinnehavare kommer på den relevanta Förfallodagen erhålla betalning i form av Inlösenbeloppet.
C.19	Utövandekurs eller slutlig referenskurs för den underliggande.	Referenskurs: "Portföljvärde_(slutligt)" betyder, med förbehåll för Marknadsavbrott (§ 11 i dessa Villkor), det aritmetiska genomsnittet av Portföljvärdet_(t) på de Genomsnittliga Värderingsdagarna.
C.20	Typ av underliggande och var informationen om underliggande kan finnas.	Typ av Underliggande: Korg av icke-börshandlade fondandelar Information om den tidigare och kommande värdeutvecklingen på de Underliggande och deras volatilitet kan erhållas avseende Korgkomponenten_(i=1) från www.carmignac.com; avseende Korgkomponenten_(i=2) från http://www.bloomberg.com/quote/ETAKTVE:LX; och avseende Korgkomponent_(i=3) från www.mandg.ch/en.com.
Punkt	Avsnitt D – Risker	
D.2	Nyckelinformation om väsentliga risker som är specifika och individuella för Emittenten.	Värdepapperen medför emittentrisk, även kallad gäldenärsrisk eller kreditrisk för potentiella investerare. En emittentrisk är risken att UBS AG tillfälligt eller varaktigt blir oförmögen att fullgöra dess förpliktelser under Värdepapperen. Generell risk för insolvens Varje Värdepappersinnehavare bär den generella risken att den finansiella situationen för Emittenten kan försämrats. Värdepapperen utgör direkta, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten och förpliktelserna kommer vid Emittentens insolvens att rangordnas lika med samtliga andra nuvarande och framtida icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten, med undantag för de förpliktelser som har förmånsrätt enligt tvingande lagregler. Emittentens förpliktelser under Värdepapperen garanteras inte av något system av insättningsgarantier eller kompensationsplaner. Om Emittenten blir insolvent kan följaktligen Värdepappersinnehavare lida en total förlust av sina investeringar i Värdepapperen. UBS är som Emittent utsatt för olika riskfaktorer i sin affärsverksamhet. Sådana risker består särskilt av följande typer av risker, där alla av dessa risker kan ha en negativ inverkan på värdet för Värdepapperen: • Inverkan av nedvärdering av Emittentens kreditvärdighetsbetyg: Den allmänna uppfattningen om Emittentens kreditvärdighet kan påverka värdet för Värdepapperen. Som en konsekvens kan varje nedvärdering av Emittentens kreditvärdighetsbetyg ha en negativ inverkan på värdet för Värdepapperen. • Den 15 januari 2015 avbröt den schweiziska centralbanken (SNB) den

		lägsta målsättningsväxelkursen för den schweiziska francen mot euron, vilken hade funnits på plats sedan september 2011. Vid samma tidpunkt sänkte SNB räntesatsen på saldon på insättningskonton hos SNB som överstiger en viss undantagströskel med 50 baspunkter till negativa 0,75%. Den flyttade också målsättningsintervallet för tremånaders LIBOR till mellan negativa 1,25% och negativa 0,25% (tidigare negativa 0,75% till positiva 0,25%). Dessa beslut resulterade i en betydande stärkning av den schweiziska francen mot euron, US dollar, brittiska pund, japanska yen och flera andra valutor, liksom även en sänkning av räntesatser i schweiziska franc. Den långsiktiga kursen för den schweiziska francen mot dessa andra valutor är inte säker, inte heller är den framtida riktningen för räntesatser i den schweiziska francen. Flera andra centralbanker har på liknande sätt antagit policies om negativ ränta. Fluktuationer i valutakurser och fortsatt låga eller negativa räntesatser kan ha en mycket negativ inverkan på UBS Koncernens kapitalstyrka, UBS Koncernens likviditets- och finansieringsposition och UBS Koncernens lönsamhet. • Regulatoriska och lagstiftningsmässiga förändringar kan negativt inverka på UBS Koncernens verksamhet och förmåga att genomföra dess strategiska planer. De planerade och potentiella regulatoriska och lagstiftningsmässiga utvecklingarna i Schweiz och i andra jurisdiktioner där UBS Koncernen bedriver verksamhet kan ha väsentlig negativ inverkan på UBS Koncernens förmåga att genomföra dess strategiska planer, på lönsamheten eller livskraften för vissa verksamhetsområden globalt eller i särskilda jurisdiktioner och, i vissa fall, på UBS Koncernens förmåga att konkurrera med andra finansiella institutioner. Dessa kommer sannolikt att vara kostsamma att implementera och kan också ha en negativ inverkan på UBS Koncernens juridiska struktur och affärsmodell, potentiellt genereras kapitalineffektiviteter och påverka UBS Koncernens lönsamhet. • UBS Koncernens kapitalstyrka är viktig för att stödja dess strategi, kunderbjudande och konkurrensmässiga position. Varje ökning i riskvägda tillgångar eller en reducering i kvalificerande kapital skulle kunna väsentligt reducera UBS Koncernens kapitalrelationer. Vidare, UBS Koncernen är underkastad ett krav på lägsta hävstångsrelation för schweiziska SRB-banker, vilket under vissa omständigheter skulle kunna begränsa UBS Koncernens affärsverksamheter även om UBS Koncernen möter övriga riskbaserade kapitalkrav. • UBS Koncernen kanske inte är framgångsrik i att genomföra sina tillkännagivna strategiska planer eller dess planer kan bli försenade eller marknadshändelser kan negativt inverka på genomförandet av planen eller effekterna av dess planer kan skilja sig från de avsedda. UBS Koncernen är också exponerad mot potentiell utflöde av klienttillgångar inom dess tillgångssamlande verksamheter och mot förändringar som påverkar lönsamheten inom dess affärsområde Wealth Management och kanske inte är framgångsrik i att genomföra förändringar inom dess verksamheter för att möta ändrade marknads-, regulatoriska eller andra förhållanden. • Väsentliga juridiska och regulatoriska risker uppkommer vid driften av UBS Koncernens verksamhet. UBS Koncernen är föremål för ett stort antal krav, tvister, rättsliga förfaranden och statliga undersökningar och förväntar sig att dess pågående affärsverksamheter kommer att fortsätta att ge upphov till sådana saker i framtiden. Omfattningen av UBS Koncernens finansiella exponering mot dessa och andra saker är väsentlig och kan i betydande mån överstiga nivån av de reserveringar UBS Koncernen har etablerat för rättegångar, regulatoriska förfaranden och liknande aspekter. Lösningen på regulatoriska förfaranden kan
--	--	--

		kräva att UBS Koncernen erhåller undantag för regulatoriska avvikelser för att upprätthålla vissa verksamheter, kan berättiga regulatoriska myndigheter att begränsa, temporärt stänga ner eller avsluta tillstånd och regulatoriska godkännanden och kan tillåta att finansiella marknadsfunktioner att begränsa, temporärt stänga ner eller avsluta UBS Koncernens deltagande inom sådana funktioner. Misslyckande att erhålla sådana undantag, eller varje begränsning, temporär nedstängning eller avslutande av tillstånd, godkännanden eller deltaganden, skulle kunna ha väsentliga konsekvenser för UBS Koncernen. • Operationella risker, inklusive de som härrör från processfel, misslyckat utförande, obehörig handel, bedrägeri, systemfel, finansiell brottslighet, cyber-attacker, informationsintrång och misslyckanden inom säkerhet och fysiskt skydd, kan påverka UBS Koncernens verksamhet. Om UBS Koncernens interna kontroller misslyckas eller visar sig vara otillräckliga vad gäller identifiering och hantering av dessa risker, skulle UBS Koncernen kunna drabbas av operationella misslyckanden som kan resultera i väsentliga förluster. • UBS Koncernens rykte är kritiskt för framgången för dess verksamhet. Renommeskada kan ha grundläggande negativ inverkan på UBS Koncernens verksamhet och framtidsutsikter och ha väsentlig negativ inverkan på UBS Koncernens verksamhetsresultat och finansiella omständigheter och på UBS Koncernens förmåga att uppnå dess strategiska mål och finansiella mål. • Utveckling inom den finansiella tjänsteindustrin påverkas av marknadsförhållanden och det markoekonomiska klimatet. En ekonomisk nedgång, fortsatt låga marknadsräntor eller svag eller stagnerande ekonomisk tillväxt på UBS Koncernens kärnmarknader eller en allvarlig finansiell kris kan negativt inverka på UBS Koncernens intäkter och ytterst dess kapitalbas. • UBS Koncernen innehåller äldre positioner och andra riskpositioner, inklusive positioner hänförliga till fast egendom i olika länder som kan påverkas negativt av marknadsförhållanden. Dessutom äldre riskpositioner kan vara svåra att likvidera eftersom den fortsatta bristande likviditeten och komplexiteten för många av dessa kan göra det svårt att sälja eller på annat sätt gå ur dessa positioner. • UBS Koncernens globala närvaro utsätter den för risk från valutafluktuationer, vilket har inverkan på UBS Koncernens rapporterade intäkter och utgifter och andra rapporterade siffror såsom annan inkomst, investerade tillgångar, tillgångar på balansräkningen, riskvägda tillgångar och primärkapital enligt Basel III. • UBS Koncernen är beroende av dess riskhantering- och kontrollprocesser för att undvika eller begränsa potentiella förluster inom dess motpartscredits- och handelsverksamheter och skulle kunna drabbas av förluster om, till exempel, den inte till fullo identifierar riskerna inom dess portfölj eller om dess bedömning av riskerna som identifierats eller dess svar på negativa trender visar sig ske vid fel tidpunkt, olämpliga, otillräckliga eller felaktiga. • Värderingar av vissa positioner förlitar sig på modeller; modeller har inneboende begränsningar och kan använda ingångsvärden som inte har någon observerbar källa; andra antaganden och ingångsvärden skulle generera andra resultat och dessa skillnader skulle kunna ha en betydande inverkan på UBS Koncernens finansiella resultat.
--	--	---

		• Likviditets- och finansieringsförvaltning är kritiskt för UBS Koncernens pågående verksamhet. Volymen för UBS Koncernens finansieringskällor eller tillgången till finansiering av de slag som krävs, kan förändras på grund av, bland annat, allmänna marknadsstörningar, ökade kreditspreadar, förändringar i kapital och likviditetskrav eller nedvärderingar av UBS Koncernens kreditvärdighetsbetyg, vilket även kan inverka på kostnaden för finansiering. • UBS Koncernen kan vara oförmögen att identifiera eller tillvarata intäkter eller konkurrensmässiga möjligheter eller att behålla och attrahera kvalificerade anställda. UBS Koncernens konkurrensmässiga styrka och marknadsställning skulle kunna eroderas om UBS Koncernen är oförmögen att identifiera marknadstrender och utvecklingar, inte svarar på dessa genom att ta fram och genomföra lämpliga affärsstrategier, på lämpligt sätt ta fram eller uppdatera teknologi, särskilt inom handelsverksamheterna eller är oförmögen att attrahera eller behålla de kvalificerade personer som behövs för att utföra dessa. • UBS Koncernens finansiella resultat kan påverkas negativt av förändringar inom redovisningsstandarder. Förändringar i IFRS eller tolkningar därav kan föranleda att UBS Koncernens framtida rapporterade resultat och finansiella position skiljer sig från de som tidigare rapporterats på grund av införandet av redovisningsstandarder på retroaktiv basis. Sådana förändringar kan också påverka UBS Koncernens regulatoriska kapital och relationer. • UBS Koncernens finansiella resultat kan påverkas negativt av förändringar i antaganden för värderingen av dess goodwill. Om antaganden under framtida perioder skiljer sig från de nuvarande utsikterna, kan värdet av UBS Koncernens goodwill försämrats, vilket ger upphov till förluster över resultaträkningen. • Inverkan av skatter på UBS Koncernens finansiella resultat påverkas i väsentlig mån av omvärderingar av dess uppskjutna skattefordringar. UBS Koncernens effektiva skattekostnad på helårsbasis skulle kunna förändras väsentligt på basis av sådana omvärderingar. • Eftersom UBS Group AG är ett holdingbolag, är dess rörelseresultat, finansiella ställning och förmåga att betala utdelningar, andra överföringar eller att betala sina förpliktelser i framtiden, beroende av finansiering, utdelning och andra överföringar erhållna från UBS AG eller varje annat framtida direktägt dotterföretag, vilka kan vara föremål för begränsningar. UBS Koncernens förmåga att UBS Koncernens förmåga att betala utdelningar och andra överföringar samt att betala sina förpliktelser i framtiden kommer att bero på nivån av finansiering, utdelningar och andra överföringar, om några, erhållna från UBS AG och varje nytt dotterföretag etablerat av UBS Koncernen i framtiden. Förmågan hos sådana dotterföretag att lämna lån eller överföringar (direkt eller indirekt) till UBS Koncernen kan vara begränsad som en konsekvens av flera faktorer, inklusive restriktioner i finansieringsavtal och krav enligt tillämplig rätt samt regulatoriska och skattemässiga eller andra begränsningar. Begränsningar och regulatoriska åtgärder av detta slag kan försämrade tillgången till medel som UBS Koncernen behöver för att göra betalningar. UBS Koncernens kreditvärdighetsbetyg kan bli lägre än kreditvärdighetsbetyget för UBS Koncernen, vilket kan negativt påverka marknadsvärdet för värdepapper och andra förpliktelser som UBS Koncernen sett på enskild basis. Vidare UBS Koncernen förväntar sig att det kan komma att garantera betalningsförpliktelserna för vissa av sina dotterföretag från tid till annan. Dessa garantier kan kräva att UBS Koncernen tillhandahåller betydande medel eller tillgångar till dotterföretag eller dessas borgenärer eller motparter vid en tidpunkt när
--	--	--

		UBS Koncernen är i behov av likviditet för att finansiera sina egna förpliktelser. - UBS Koncernens angivna mål för avkastning från kapital baseras, delvis, på kapitalrelationer som är föremål för regulatoriska förändringar och kan fluktuera i betydande mån. UBS har beslutat att återföra åtminstone 50% av dess nettovinst till aktieägare som avkastning från kapital, förutsatt att dess fullt tillämpade primärkapitalrelation är minst 13% och dess fullt tillämpade primärkapitalrelation vid stresstest är minst 10%. Men UBS förmåga att upprätthålla en fullt tillämpad primärkapitalrelation om minst 13% är underkastad ett flertal risker, inklusive resultatet från UBS Koncernens verksamhet, förändringar i kapitalstandarder, metodologier och tolkningar som kan negativt inverka på UBS Koncernens beräknade fullt tillämpade primärkapitalrelation, påförande av att risktillägg, eller ytterligare kapitalkrav såsom ytterligare kapitalbuffertar. Vidare, förändringar i metodologin, antaganden, stressscenarier och andra faktorer kan resultera i väsentliga skillnader i UBS fullt tillämpade primärkapitalrelation vid stresstest. - UBS Koncernen kan misslyckas med att realisera de förväntade fördelarna med utbyteserbjudandet. UBS etablerade UBS Group AG som ett holdingbolag för Koncernen eftersom det anser att det kommer, tillsammans med andra åtgärder som redan har tillkännagivits, påtagligt kommer att förbättra lösningsförmågan hos UBS Koncernen vid svarsåtgärder på utvecklingen av regulatoriska krav. UBS Koncernen kan dock möta påtagliga svårigheter i att uppnå dessa fördelar eller dessa förväntade fördelar kanske inte uppkommer. UBS Group AG har förvärvat ungefär 97 procent av de utestående aktierna i UBS AG. Försening i att förvärva fullt ägande av UBS AG skulle kunna negativt påverka de förväntade fördelarna av utbyteserbjudandet och likviditeten och marknadsvärdet för UBS Group AG:s aktier. Förekomsten av minoritetsaktieägare i UBS AG kan, bland annat, göra det svårare eller försena UBS Koncernens förmåga att genomföra förändringar i den juridiska strukturen för UBS Koncernen och störa dess dagliga verksamhetsdrift och företagsstyrning. - Om UBS Koncernen genomför en fusion för att tvinga ut minoriteten under schweizisk rätt, kommer UBS AG att fusionera in i ett fusionsdotterföretag till UBS Koncernen, som kommer att överleva transaktionen. Även om UBS Koncernen förväntar sig att den överlevande juridiska personen i de flesta fall kommer att överta UBS AG:s banktillstånd, licenser och andra godkännanden, kan en sådan juridisk person vara tvungen att åter-ansöka om eller söka särskilda tillstånd, licenser och auktorisationer, liksom även samtycke från tredje man. Vidare, enligt schweizisk rätt är kan en minoritetsaktieägare som blir utsatt för en fusion för att tvinga ut minoriteten teoretiskt sett göra gällande att det erbjudna vederlaget är "otillräckligt" och begära att schweizisk domstol fastställa vad som är "tillräckligt" vederlag. Var och en av dessa omständigheter, om de skulle inträffa, kan generera kostnader, försena genomförandet av en fusion för att tvinga ut minoriteten eller störa eller negativt inverka på UBS Koncernens verksamhet.
D.3	Nyckelinformation om risker som är specifika och individuella för värdepapperen.	Potentiella investerare i Värdepapperen ska vara medvetna om att Värdepapperen utgör en riskfylld investering som kan leda till total förlust av deras investering i Värdepapperen. Värdepappersinnehavare kommer att vidkännas en förlust, om de belopp som erhålls i enlighet med Villkoren för Värdepapperen är lägre än förvärvspriset (inklusive transaktionskostnader). Investerare bär risken för att Emittentens finansiella situation försämras och potentiellt medför oförmåga för Emittenten att

		fullgöra sina förpliktelser under Värdepapperen. Potentiella investerare måste därför vara förberedda på och i stånd att klara av en partiell eller till och med en total förlust av investerat kapital. Investerare som är intresserade av att köpa Värdepapper måste bedöma sin finansiella situation, för att tillförsäkra sig om att de är i en situation där de klarar av de risker för förluster som Värdepapperen innebär. <u>Särskilda risker relaterade till specifika egenskaper hos Värdepapperets struktur</u> Potentiella investerare ska vara medvetna om att den del av Inlösenbeloppet som erläggas i enlighet med de Allmänna Villkoren för Värdepapperen är beroende av utvecklingen på den Underliggande. I fall av ogynnsam utveckling av priset på Korgkomponenterna, kan det belopp som erhållits från Värdepapperen vara lägre än vad investerarna förväntat sig och kan till och med vara lika med noll. I sådana fall kommer Värdepappersinnehavarna ådra sig en total förlust av sina investeringar (inklusive eventuella transaktionskostnader). Potentiella investerare ska vara medvetna om att tillämpningen av Deltagandegrad vid bestämmandet av Värdepappersrätten resulterar i att Värdepapperen i ekonomisk mening liknar en direktinvestering i Korgkomponenterna, men innebär trots det inte att investeringen är helt jämförbar med en sådan direktinvestering, i synnerhet på grund av att Värdepappersinnehavarna inte deltar i den aktuella utvecklingen av Korgkomponenterna med ett förhållande om 1:1, utan med den proportion som ges av Deltagandegraden. Potentiella investerare ska vara medvetna om att Värdepappersinnehavare inte har en avvecklingsrätt och att Värdepapperen, följaktligen, inte kan avvecklas av Värdepappersinnehavaren under sin löptid. Innan Värdepapperen förfaller är realisation av Värdepapperens ekonomiska värde (eller delar därav), om inte Värdepapperen har varit föremål för förtida återbetalning och avveckling av Emittenten i enlighet med de Allmänna Villkoren till Värdepapperen eller, om så är angivet i de relevanta Slutliga Villkoren, en avveckling av Värdepapperen av Värdepappersinnehavaren i enlighet med de Allmänna Villkoren till Värdepapperen, endast möjlig genom att sälja Värdepapperen. Försäljning av Värdepapperen förutsätter att marknadsaktörer är villiga att förvärva Värdepapperen till ett visst pris. Om inga marknadsaktörer är tillgängliga, kan värdet av Värdepapperen inte realiseras. Utgivandet av Värdepapperen resulterar inte i en förpliktelse för Emittenten gentemot Värdepappersinnehavarna att kompensera för detta eller att återköpa Värdepapperen. Potentiella investerare ska vara medvetna om att priset på Korgkomponenterna är bestämt i en annan valuta än Återbetalningsvalutan, så kallad underliggande valuta. Det relevanta priset på Korgkomponenterna som används för beräkning av belopp som ska betalas under Värdepapperen uttrycks i Återbetalningsvalutan utan någon hänsyn till växlingskursen mellan den underliggande valutan för Korgkomponenterna, och Återbetalningsvalutan (så kallad "quanto"-egenskap). Detta medför att den relativa skillnaden mellan den faktiska räntan i förhållande till den Underliggande Valutan och den faktiska räntan i förhållande till Återbetalningsvalutan kan ha en negativ påverkan på värdet av Värdepapperen. <u>Generella risker avseende Värdepapperen</u> <i>Avslutande och Förtida Inlösen efter Emittentens val</i>
--	--	---

		Potentiella investerare i Värdepapperen ska vidare vara medvetna om att Emittenten, enligt Villkoren för Värdepapperen, under vissa omständigheter, är berättigad att avsluta och lösa in Värdepapperen i dessas helhet före den planerade Förfallodagen. I sådant fall är Värdepappersinnehavaren berättigad att begära betalning av ett inlösenbelopp avseende denna förtida inlösen. Men Värdepappersinnehavaren är inte berättigad att begära ytterligare betalningar avseende Värdepapperen efter den relevanta dagen för avslutande. Vidare, det Avslutsbeloppet, om något, som ska erläggas i händelse av en förtida inlösen av Värdepapperen av Emittenten kan vara markant lägre än det belopp som skulle ha förfallit till betalning vid det planerade slutet av löptiden för Värdepapperen. Värdepappersinnehavaren bär därför risken att inte ta del av utveckling av Korgkomponenterna, i förväntad omfattning och under den förväntade perioden. Om Emittenten löser in Värdepapperen bär Värdepappersinnehavaren en återinvesteringsrisk, dvs. investeraren bär risken att investeraren måste återinvestera Avslutsbeloppet, om något, som utbetalas av Emittenten vid inlösen till rådande marknadsförhållanden, som kan vara mindre förmånliga än de som rådde vid tidpunkten då Värdepapperen förvärvades. Negativ inverkan av justering av Värdepapperens rättigheter Det kan inte uteslutas att vissa omständigheter inträffar eller särskilda åtgärder vidtas (av annan part än Emittenten) i förhållande till Korgkomponenterna, vilket potentiellt kan medföra förändringar av Korgkomponenterna, eller resultera i att det underliggande konceptet för Korgkomponenterna förändras, så kallade Potentiella Justeringshändelser. Om en Potentiell Justeringshändelse inträffar, ska Emittenten vara berättigad att vida justeringar i enlighet med Villkoren för Värdepapperen för att beakta dessa händelser eller åtgärder. Dessa justeringar kan medföra en negativ inverkan på Värdepapperens värde. Substitution av Emittenten Förutsatt att Emittenten inte underlåter att infria sina skyldigheter under Värdepapperen, är Emittenten i enlighet med de Allmänna Villkoren till Värdepapperen, när som helst berättigad, utan Värdepappersinnehavarnas samtycke, att substituera in ett annat bolag inom UBS-Koncernen som Emittent ("Substituerande Emittent") med hänsyn till alla skyldigheter under eller med koppling till Värdepapperen. Detta kan påverka notering av Värdepapperen och, i synnerhet, kan det vara nödvändigt för den Substituerande Emittenten att ansöka på nytt om notering på den relevanta marknad eller börs där Värdepapperen är noterade. Dessutom kommer, efter en sådan substitution, Värdepappersinnehavare vara föremål för den Substituerande Emittentens kreditrisk. Handel med Värdepapperen/ Illikviditet Det är inte möjligt att förutse om och i vilken utsträckning en andrahandsmarknad för Värdepapperen kan komma att utvecklas eller till vilket pris Värdepapperen kommer att handlas för på andrahandsmarknaden eller om sådan marknad är likvid eller illikvid. Ansökningar kommer att lämnas in eller har lämnats in till Värdepappersbörs(er) angivna för upptagande eller inregistrering av Värdepapperen. Om Värdepapperen är upptagna eller inregistrerade, ges ingen garanti för att sådant upptagande eller inregistrering kommer att upprätthållas. Det faktum att Värdepapperen är upptagna till handel eller inregistrerade, betecknar inte nödvändigtvis högre likviditet än om så inte
--	--	--

		är fallet. Om Värdepapperen inte är inregistrerade eller upptagna till handel på någon börs, kan prisinformation om Värdepapperen vara svårare att erhålla och Värdepapperens likviditet, om någon, kan påverkas negativt. Värdepapperens likviditet, om någon, kan också påverkas av restriktioner för köp och försäljning av Värdepapperen i vissa jurisdiktioner. Dessutom är Emittenten berättigad (men inte förpliktigad) att förvärva Värdepapper när som helst och till vilket pris som helst på den öppna marknaden eller genom erbjudande eller genom privat överenskommelse. Värdepapper förvärvade på detta sätt kan innehas eller säljas vidare eller överlämnas för annullering. Dessutom kan det inte uteslutas att antalet Värdepapper som faktiskt emitteras och förvärvas av investerare är färre än den avsedda Emissionsstorleken av Värdepapperen. Följaktligen finns det en risk att, på grund av den låga volymen av Värdepapper som faktiskt emitteras, likviditeten för Värdepapperen är lägre än om alla Värdepapper hade emitterats och förvärvats av investerare. Managern avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köp- och säljkurser för emitterade Värdepapper regelbundet. Managern har dock inget bindande åtagande mot Emittenten att tillföra likviditet genom köp- och säljkurser för Värdepapperen, och åtar sig inget juridiskt ansvar att ange sådana priser eller avseende nivån eller fastställandet av sådana priser. Potentiella investerare ska därför inte förlita sig på möjligheterna att sälja Värdepapper vid någon specifik tidpunkt eller till något särskilt pris. Beskattning avseende Värdepapperen Potentiella investerare ska vara medvetna om att de kan bli ålagda att betala skatter eller andra dokumentationsavgifter eller avgifter i enlighet med lagar och praxis i det land till vilket Värdepapperen överförs eller andra jurisdiktioner. I vissa jurisdiktioner kan det saknas officiella uttalanden från skattemyndigheter eller domstolsbeslut vad gäller innovativa finansiella instrument så som Värdepapperen. Potentiella investerare uppmanas att inte förlita sig till någon skattesammanfattning i Grundprospektet utan uppmanas istället att efterfråga sina egna skatterådgivare avseende sin individuella beskattning vad gäller förvärv, försäljning eller inlösen av Värdepapperen. Endast dessa rådgivare är i position att vederbörligen bedöma den specifika positionen för den potentiella investeraren. Förändrad beskattning av Värdepapperen Bedömning gällande Beskattning av Värdepapperen i Grundprospektet återspeglar Emittentens uppfattning på basis av den juridiska situationen vid dagen för Grundprospektet. Dock kan inte en annan skattebehandling av skattemyndigheter eller skattedomstolar uteslutas. Varje investerare uppmanas att rådfråga sin egen skatterådgivare innan beslut om att investera i Värdepapperen fattas. Varken Emittenten eller Managern tar något ansvar i förhållande till Värdepappersinnehavare vad gäller skattekonsekvenser av en investering i Värdepapperen. Potentiella Intressekonflikter Emittenten och dess närstående bolag kan ingå transaktioner som relaterar till Värdepapperen på ett eller annat sätt, antingen för egen räkning eller på uppdrag av en kund. Sådana transaktioner behöver inte vara gynnsamma för Värdepappersinnehavare och kan få positiv eller negativ effekt på värdet av Korgkomponenterna, och följaktligen på värdet av Värdepapperen. Vidare kan bolag som är närstående till Emittenten vara motparter i hedgningstransaktioner som relaterar till Emittentens förpliktelser som följer av Värdepapperen. Som ett resultat kan intressekonflikter uppstå mellan
--	--	---

		bolag som är närstående till Emittenten, så väl som mellan dessa bolag och investerare, med avseende på skyldigheter beträffande beräkningen av kursen för Värdepapperen och andra därmed förknippade fastställanden. Dessutom kan Emittenten och dess närstående bolag agera i andra egenskaper med avseende på Värdepapperen, såsom som beräkningsagent, betalningsagent och administrativ agent och/eller indexsponsor. Dessutom kan Emittenten och dess närstående bolag emittera andra derivatinstrument relaterade till den Underliggande eller, i förekommande fall, Korgkomponenterna; introduktionen av sådana konkurrerande produkter kan påverka värdet på Värdepapperen. Emittenten och dess närstående bolag kan erhålla icke-offentlig information relaterad till Korgkomponenterna, och varken Emittenten eller någon av dess närstående åtar sig att göra denna information tillgänglig för Värdepappersinnehavarna. Dessutom kan ett eller flera av Emittentens närstående bolag publicera forskningsrapporter om Korgkomponenterna. Sådana aktiviteter kan innebära intressekonflikter och kan påverka Värdepapperens värde negativt. Inom ramen för erbjudandet och försäljningen av Värdepapperna, kan Emittenten eller dess närstående direkt eller indirekt betala avgifter i olika belopp till tredje parter, såsom distributörer eller investeringsrådgivare, eller motta betalning av avgifter i varierande belopp, inklusive dem som tas ut i samband med distribution av Värdepapperen, från tredje parter. Potentiella investerare ska vara medvetna om att Emittenten kan behålla avgifter helt eller delvis. Emittenten, eller i förekommande fall, Managern, kommer på begäran tillhandahålla information om dessa avgifter. Riskfaktorer relaterade till Korgkomponenterna Värdepapperen är beroende av värdet på Korgkomponenterna och risken förknippad med dessa Korgkomponenter. Värdet på Korgkomponenterna beror på flertalet faktorer som kan bli sammankopplade. Dessa kan inkludera ekonomiska, finansiella eller politiska händelser som är utom Emittentens kontroll. Den gångna utvecklingen för Korgkomponenterna skall inte ses som en indikator på den framtida utvecklingen under löptiden för Värdepapperen och Emittenten ger inte någon uttalad eller tyst garanti eller representation vad gäller framtida utveckling av Korgkomponenterna. Investerare ska också notera att nivån för Inlösenbeloppet beror på utvecklingen av korgen innehållande Korgkomponenterna. Som resultat av detta, kan fluktuationer i värdet av en Korgkomponent komma att sätta igång eller intensifiera fluktuationerna i värdet av andra Korgkomponenter i korgen. Till och med vid fall av en positiv utveckling av en eller flera Korgkomponenter, kan utvecklingen av korgen, som helhet bli negativ om utvecklingen av andra Korgkomponenter är mer negativa. Det kan finnas betydande negativ effekt på kalkuleringen eller specificeringen av inlösenbeloppet om utvecklingen av en eller flera Korgkomponenter i en Korg, på vilken kalkuleringen eller specificeringen av inlösenbeloppet grundar sig på, har försämrats i betydande mån. Investerare ska vara medvetna om att de relevanta Korgkomponenterna inte kommer innehas av Emittenten för att bringa fördel till Värdepappersinnehavarna, och att Värdepappersinnehavarna inte kommer få ta del av några äganderättigheter (inkluderat, utan begränsning, rösträttigheter, rättigheter att få del av utdelning eller andra utbetalningar eller andra rättigheter) med avseende på Korgkomponenterna.
D.6	Riskvarning för att investerare kan förlora hela värdet av investeringen	Varje investerare bär risken i Värdepapperen att Emittentens finansiella situation försämrats. Potentiella investerare måste därför vara förberedda på att drabbas av en partiell eller rentav total förlust av hela sin investering. Varje investerare som är intresserad av att köpa Värdepapper bör bedöma

	eller del av den.	sin finansiella situation, för att säkerställa att de är i en sådan position att de kan bära riskerna för förlust förknippad med Värdepapperen.
--	-------------------	--

Avsnitt E – Erbjudande		
Punkt		
E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av intäkterna.	Ej tillämpligt. Motiven för erbjudande och användningen av intäkterna skiljer sig inte åt från att generera vinster och/eller säkra vissa risker.
E.3	Former och villkor för erbjudandet.	Det har överenskommits om att Managern, på eller efter respektive Emissionsdag för Värdepapperen, får köpa Värdepapper och ska placera Värdepapperen för försäljning, för Emissionskursen på villkor som kan komma att ändras i Jurisdiktionen för Erbjudande till Allmänheten under Teckningsperioden (enligt definition nedan). Emissionskursen kommer vara fastställd på den 29 juni 2015 ("Fastställensedagen") och kommer sedan att göras tillgänglig på www.ubs.com/keyinvest. Per Fastställensedagen kommer försäljningskursen justeras kontinuerligt för att reflektera den rådande marknadssituationen. Värdepapperen ska kunna tecknas från Managern under normala öppethållandetider för banker under 12 maj 2015 till 22 juni 2015 (kl 17:30 lokal tid i Stockholm) ("Teckningsperioden"). Emissionskursen för varje Värdepapper ska betalas den 14 juli 2015 ("Initial Betalningsdag"). Emittenten förbehåller sig rätten att tidigare avsluta eller förlänga Teckningsperioden om marknadsförhållandena kräver det. Efter den Initiala Betalningsdagen ska respektive investerarens Värdepapper krediteras dennes konto i enlighet med bestämmelserna för gällande Clearingsystem. Om Teckningsperioden förkortas eller förlängs, kan den Initiala Betalningsdagen också tidigare- eller senareläggas.
E.4	Intressen som är väsentliga för emissionen/erbjudandet inkl. intressekonflikter.	Som så långt Emittenten är medveten, ingen person som är inblandad i utfärdandet och erbjudandet och noteringen av Värdepapperen har något väsentligt intresse i utfärdandet och erbjudandet och noteringen av Värdepapperen.
E.7	Förväntade kostnader debiteras investeraren av emittenten eller erbjudaren.	Ej tillämpligt; inga kostnader debiteras investeraren av emittenten eller Managern.