

Final Terms

dated 21 January 2016

as replacement of the Final Terms dated 7 December 2015

in connection with the Base Prospectus dated 1 June 2015
(as supplemented from time to time)

of

UBS AG

(a corporation limited by shares established under the laws of Switzerland)
acting through its London Branch



for the issue of up to

**300,000 UBS Open End Performance Certificates linked to the
Alpha 8 Global Disruptive Technology Index**

ISIN DE000UBS1RU1

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 1 June 2015, as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**", together with the Final Terms the "**Prospectus**") that was prepared in accordance with § 6 of the German Securities Prospectus Act ("**WpPG**").

These Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus and its supplement(s). 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 the 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.

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

TABLE OF CONTENTS

Page:

OVERVIEW ON THE SECURITY STRUCTURE	3
PART A – PRODUCT TERMS	4
Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities.....	5
Product Terms Part 2: Special Conditions of the Securities.....	15
PART B - OFFERING AND SALE	18
I. Offering for Sale and Issue Price.....	18
II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities.....	18
PART C – OTHER INFORMATION	19
I. Binding language.....	19
II. Applicable specific risks.....	19
III. Listing and Trading	19
IV. Commissions paid by the Issuer.....	19
V. Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities	20
VI. Rating	20
VII. Consent to Use of Prospectus	20
VIII. Indication of Yield.....	20
PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION	21
PART E - INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING	22
ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY	24

OVERVIEW ON THE SECURITY STRUCTURE

UBS Open End Performance Certificates allow investors to participate - considering the Management Fee - in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Open End Performance Certificates also participate in the negative development of the Underlying.

Upon exercise of the UBS Open End Performance Certificates by either the Securityholder or the Issuer, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Settlement Price of the Underlying, as specified in the Product Terms. The Redemption Amount is calculated by multiplying the Settlement Price of the Underlying, as specified in the Product Terms, with the relevant performance of the Underlying, thereafter multiplied by the Multiplier, as specified in the Product Terms. Such result is then reduced by a Management Fee.

During their term, the UBS Open End Performance Certificates do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

PART A – PRODUCT TERMS

Die folgenden „**Produktbedingungen**“ der Wertpapiere vervollständigen und konkretisieren für die jeweiligen Wertpapiere die Allgemeinen Bedingungen für die Zwecke dieser Wertpapiere. Eine für die spezifische Emission vervollständigte und konkretisierte Fassung dieser Produktbedingungen ist in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthalten und ist gemeinsam mit den Allgemeinen Bedingungen zu lesen.

Die Produktbedingungen sind gegliedert in

Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere

Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

Die Produktbedingungen und die Allgemeinen Bedingungen bilden zusammen die „**Bedingungen**“ der jeweiligen Wertpapiere.

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. A version of these Product Terms as completed and put in concrete terms for the specific issue will be contained in the applicable Final Terms and must be read in conjunction with the General Conditions.

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.

Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere

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

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

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

A.

Abrechnungskurs / Settlement Price:

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

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

Abwicklungszyklus / Settlement Cycle:

Der Abwicklungszyklus entspricht derjenigen Anzahl von Geschäftstagen nach einem Geschäftsabschluss über den Basiswert an der Maßgeblichen Börse, innerhalb derer die Abwicklung nach den Regeln der Maßgeblichen Börse üblicherweise erfolgt. /

The Settlement Cycle means the number of business days following a trade in the Underlying on the Relevant Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Relevant Exchange.

Anwendbares Recht / Governing Law:

Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere. Sämtliche Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf billiges Ermessen sind als Bezugnahme auf billiges Ermessen im Sinne von § 315 BGB bzw. §§ 315, 317 BGB zu lesen. /

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.

Ausgabetag / Issue Date:

Der Ausgabetag bezeichnet den 25. November 2015. /

The Issue Date means 25 November 2015.

Ausübungsfrist / Exercise Period:

Die Ausübungsfrist endet am Ausübungstag zur Ausübungszeit. /

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

Ausübungstag / Exercise Date:

Der Ausübungstag entspricht jeweils dem 31. Oktober eines Kalenderjahres, erstmals am 31. Oktober 2016.

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

The Exercise Date means each 31 October of a calendar year, starting on 31 October 2016.

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

Ausübungszeit / Exercise Time:

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

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

Auszahlungswährung / Redemption Currency:

Die Auszahlungswährung entspricht Euro („**EUR**“). /

The Redemption Currency means Euro (“EUR”).

**B.
Bankgeschäftstag / Banking Day:**

Der Bankgeschäftstag steht für jeden Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („**TARGET2**“) geöffnet ist und das Clearingsystem Wertpapiergeschäfte abwickelt. /

The Banking Day means each day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (“TARGET2”) is open and the Clearing System settles securities dealings.

Basiswährung / Underlying Currency:

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

The Underlying Currency means US Dollar (“USD”).

Basiswert / Underlying:

Der Basiswert entspricht dem Alpha 8 Global Disruptive Technology Index (Bloomberg: RUPTTR) (der „**Index**“), wie er von Alpha 8 Partners Limited (der „**Index Sponsor**“) verwaltet und von Solactive AG (die „**Index-Berechnungsstelle**“) berechnet und veröffentlicht wird.

Der Basiswert wird ausgedrückt in der Basiswährung.

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

The Underlying means the Alpha 8 Global Disruptive Technology Index (Bloomberg: RUPTTR) (the “Index”), as maintained by Alpha 8 Partners Limited (the “Index Sponsor”) and calculated and published by Solactive AG (the “Index Calculator”).

The Underlying is expressed in the Underlying Currency.

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

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

Der Basiswert-Berechnungstag bezeichnet jeden Tag, an dem die Index-Berechnungsstelle den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht. /

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

**Berechnungsstelle / Calculation
Agent:**

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

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

Bewertungstag / Valuation Date:

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

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

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

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

Bewertungszeit / Valuation Time:

Die Bewertungszeit entspricht dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses des Basiswerts durch die Index-Berechnungsstelle. /

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

Bezugsverhältnis / Multiplier:

Das Bezugsverhältnis entspricht 1,075155. /

The Multiplier equals 1.075155.

Börsengeschäftstag / Exchange Business Day:

Der Börsengeschäftstag bezeichnet jeden Tag, an dem der Maßgebliche Devisenmarkt für den Handel geöffnet ist, und der Maßgebliche Umrechnungskurs in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt wird. /

The Exchange Business Day means each day, on which the Relevant Exchange Market is open for trading and the Relevant Conversion Rate is determined in accordance with the relevant rules.

C. Clearingsystem / Clearing System:

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

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

CS-Regeln / CA Rules:

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

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

E. Emittentin / Issuer:

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

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

F. Fälligkeitstag / Maturity Date:

Der Fälligkeitstag entspricht dem fünften Bankgeschäftstag (i) nach dem maßgeblichen Bewertungstag, und (ii) im Fall einer Kündigung durch die Emittentin nach § 8 der Bedingungen der Wertpapiere nach dem Kündigungstag. /

The Maturity Date means the fifth Banking Day (i) after the relevant Valuation Date, and (ii) in the case of a termination by the Issuer in accordance with § 8 of the Conditions of the Securities, after the Termination Date.

Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet den 19. November 2015. /

The Fixing Date means 19 November 2015.

Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses des Basiswerts durch die Index-Berechnungsstelle. /

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

G.
Gestiegene Hedging-Kosten /
Increased Cost of Hedging:

Gestiegene Hedging-Kosten bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ausgabetag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um

- (i) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche nach billigem Ermessen der Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren erforderlich sind, oder
- (ii) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten,

wobei Kostensteigerungen aufgrund einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin nicht als Gestiegene Hedging-Kosten zu berücksichtigen sind. /

Increased Cost of Hedging means that the Issuer has to pay a substantially higher amount of taxes, duties, expenditures and fees (with the exception of broker fees) compared to the Issue Date in order to

- (i) *close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which at the reasonable discretion of the Issuer are needed in order to provide protection against price risk or other risks with regard to obligations under the Securities, or*
- (ii) *realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets, respectively,*

with increased costs due to a deterioration of the creditworthiness of the Issuer not to be considered Increased Cost of Hedging.

H.
Hauptzahlstelle / *Principal Paying*
Agent:

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

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

Hedging-Störung / *Hedging*
Disruption:

Hedging-Störung bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, zu Bedingungen, die den am Ausgabetag der Wertpapiere herrschenden wirtschaftlich wesentlich gleichwertig sind,

- (i) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche nach billigem Ermessen der Emittentin

zur Absicherung von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren notwendig sind, oder

- (ii) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten. /

Hedging Disruption means that the Issuer is not able to

- (i) *close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which at the reasonable discretion of the Issuer are needed by the Issuer in order to provide protection against price risk or other risks with regard to obligations under the Securities, or*
- (ii) *realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets (respectively)*

under conditions which are economically substantially equal to those on the Issue Date of the Securities.

K.
Kleinste handelbare Einheit /
Minimum Trading Size:

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht 1 Wertpapier. /

The Minimum Trading Size equals 1 Security.

Kündigungsbetrag / Termination
Amount:

Der Kündigungsbetrag entspricht einem Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung der Wertpapiere festgelegt wird. /

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.

Kurs des Basiswerts / Price of the
Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht dem von der Index-Berechnungsstelle berechneten und veröffentlichten offiziellen Schlusskurs des Basiswerts. /

The Price of the Underlying means the official closing price of the Underlying as calculated and published by the Index Calculator.

M.
Management Gebühr /
Management Fee:

Die Management Gebühr („**MG**“) wird wie folgt bestimmt:

Die anfängliche Management Gebühr beträgt 1,20 % p.a., die pro Kalendertag nachträglich berechnet und in Abzug gebracht wird. Darin enthalten ist eine Bestandsprovision in Höhe von 0,50 % p.a.

Die Management Gebühr kann jährlich angepasst werden und gilt ab dem MG-Anpassungstag.

Die jeweils aktuell anwendbare Management Gebühr wird auf www.ubs.com/keyinvest veröffentlicht. /

The Management Fee ("**MF**") is determined as follows:

The initial Management Fee equals 1.20 % p.a., which is calculated and deducted per calendar day in arrears. This includes a recurring commission of 0.50 % p.a.

The Management Fee can be adjusted annually on and is effective as of the MF Adjustment Date.

The current Management Fee will be published on www.ubs.com/keyinvest.

Maßgebliche Börse / Relevant Exchange:

Die Maßgebliche Börse bezeichnet die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung der Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden. /

The Relevant Exchange means the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.

Maßgeblicher Devisenmarkt / Relevant Exchange Market

Der Maßgebliche Devisenmarkt bezeichnet den internationalen Devisenmarkt, an dem der umsatzstärkste Handel in Bezug auf den Maßgeblichen Umrechnungskurs stattfindet, wie von der Berechnungsstelle bestimmt. /

The Relevant Exchange Market means the foreign exchange market, on which the Relevant Conversion Rate is primarily traded, as determined by the Calculation Agent.

Maßgebliche Terminbörse / Relevant Futures and Options Exchange:

Die Maßgebliche Terminbörse bezeichnet diejenige(n) Terminbörse(n), an (der) (denen) der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf den Basiswert stattfindet, wie von der Berechnungsstelle bestimmt. /

The Relevant Futures and Options Exchange means the futures and options exchange(s), on which futures and option contracts on the Underlying are primarily traded, as determined by the Calculation Agent.

Maßgeblicher Umrechnungskurs / Relevant Conversion Rate:

Der Maßgebliche Umrechnungskurs entspricht dem EUR/USD Kurs (ausgedrückt in Einheiten USD je eine (1) Einheit EUR), wie er (i) an dem Bewertungstag oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem Kündigungstag (§ 8 (1)) bzw., falls einer dieser Tage kein Börsengeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Börsengeschäftstag, von Bloomberg unter „WMCO“, bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, gegen 16:00 Uhr (Ortszeit London) veröffentlicht wird.

Sollte der Maßgebliche Umrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt werden oder sollten voneinander abweichende Kurse veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, als Maßgeblichen Umrechnungskurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusance ermittelten Maßgeblichen Umrechnungskurs festzulegen. /

The Relevant Conversion Rate means the EUR/USD rate (expressed in units USD per one (1) unit EUR), as published on (i) the Valuation Date or (ii) in case of a Termination by the Issuer, on the Termination Date

(§ 8 (1)), or if one of these days is not an Exchange Business Day, on the immediately succeeding Exchange Business Day, on Bloomberg on page "WMCO", or a substitute page thereof at or about 16:00 hrs (local time London).

If the Relevant Conversion Rate is not determined or quoted in the manner described above or if controversial rates are quoted, the Issuer shall be entitled to identify a Relevant Conversion Rate, determined on the basis of the then prevailing market customs.

**MG-Anpassungstag /
MF Adjustment Date:**

Der MG-Anpassungstag bezeichnet jeweils den 1. Januar eines Kalenderjahres, erstmals am 1. Januar 2017.

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

The MF Adjustment Date means each 1 January of a calendar year, starting on 1 January 2017.

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

**Mindestausübungsanzahl /
Minimum Exercise Size:**

Die Mindestausübungsanzahl entspricht 1 Wertpapier. /

The Minimum Exercise Size equals 1 Security.

**R.
Rechtsänderung / Change in Law:**

Rechtsänderung bedeutet, dass nach billigem Ermessen der Emittentin aufgrund

- (i) des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder
- (ii) einer Änderung der Rechtsprechung oder Verwaltungspraxis (einschließlich der Verwaltungspraxis der Steuerbehörden),
- (A) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung des Basiswerts für die Emittentin ganz oder teilweise rechtswidrig ist oder wird oder
- (B) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung),

falls solche Änderungen an oder nach dem Ausgabetag der Wertpapiere wirksam werden. /

Change in Law means that at the reasonable discretion of the Issuer due to

- (i) *the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws) or*

- (ii) *a change in relevant case law or administrative practice (including but not limited to the administrative practice of the tax authorities),*
- (A) *the holding, acquisition or sale of the Underlying is or becomes wholly or partially illegal or*
- (B) *the costs associated with the obligations under the Securities have increased substantially (including but not limited to an increase in tax obligations, the reduction of tax benefits or negative consequences with regard to tax treatment),*

if such changes become effective on or after the Issue Date of the Securities.

W.

Weiteres Kündigungsereignis / Additional Termination Event:

Ein Weiteres Kündigungsereignis bezeichnet das Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten.

Additional Termination Event means the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging.

Wertpapiere / Securities:

Wertpapiere bezeichnet die in EUR denominierten und von der Emittentin im Umfang des Ausgabevolumens begebenen UBS Open End Performance Zertifikate mit den folgenden Produktmerkmalen:

Partizipationsfaktor:	Nicht anwendbar
Leverage Faktor:	Nicht anwendbar
Multiplikationsfaktor:	Nicht anwendbar
Bezugsverhältnis:	Anwendbar
Reverse Struktur:	Nicht anwendbar
Express Struktur:	Nicht anwendbar
Schwelle, Barriere oder Level:	Nicht anwendbar
Höchstbetrag:	Nicht anwendbar
Maßgeblicher Basiswert:	Nicht anwendbar
Physische Lieferung:	Nicht anwendbar
Währungsumrechnung:	Anwendbar
Kapitalschutz:	Nicht anwendbar
Keine feste Laufzeit:	Anwendbar
Zeitverzögerte Bewertung:	Anwendbar
Mindestausübungsanzahl:	Anwendbar
Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger:	Nicht anwendbar
Quanto:	Nicht anwendbar
Einzelwert-Betrachtung:	Nicht anwendbar
Einzelbetrachtung:	Anwendbar
Kollektivbetrachtung:	Nicht anwendbar

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

Securities means the UBS Open End Performance Certificates denominated in EUR and issued by the Issuer in the Issue Size with the following product features:

<i>Participation Factor:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Leverage Factor:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Multiplication Factor:</i>	<i>Not applicable</i>

<i>Multiplier:</i>	<i>Applicable</i>
<i>Reverse Structure:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Express Structure:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Thresholds, barriers or levels:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Maximum Amount:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Relevant Underlying:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Physical Delivery:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Currency Conversion:</i>	<i>Applicable</i>
<i>Capital Protection:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>No predefined term:</i>	<i>Applicable</i>
<i>Time-lagged Valuation:</i>	<i>Applicable</i>
<i>Minimum Exercise Size:</i>	<i>Applicable</i>
<i>Securityholders' Termination Right:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Quanto:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Consideration of Components:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Individual Determination:</i>	<i>Applicable</i>
<i>Collective Determination:</i>	<i>Not applicable</i>

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

Z.

Zahlstelle / *Paying Agent:*

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

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

Zahltag bei Ausgabe / *Initial Payment Date:*

Der Zahltag bei Ausgabe bezeichnet den 25. November 2015. /

The Initial Payment Date means 25 November 2015.

Produktbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1 Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs des Basiswerts nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Wertpapierrecht**“), den in die Auszahlungswährung umgerechneten Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der „**Auszahlungsbetrag**“).

(2) Abrechnungsbetrag

Der „**Abrechnungsbetrag**“ wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\text{Abrechnungskurs} \times \prod_{n=1}^N \left(1 - \frac{MG_n}{360}\right)$$

„**N**“ entspricht der Anzahl der seit dem Festlegungstag (ausschließlich) bis zum Bewertungstag (einschließlich) vergangenen Kalendertage.

„**MG_n**“ entspricht der jeweils anwendbaren Management Gebühr für den jeweiligen Kalendertag_(n), wobei n=1 für den 24. November 2015 steht.

(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2

Ausübungsverfahren; Ausübungserklärung

(1) Ausübungsverfahren

Das Wertpapierrecht kann durch den Wert-

Product Terms Part 2: 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 Price of the Underlying in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the „**Security Right**“) to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)), converted into the Redemption Currency, multiplied by the Multiplier and commercially rounded to two decimal places (the „**Redemption Amount**“).

(2) Settlement Amount

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

$$\text{Settlement Price} \times \prod_{n=1}^N \left(1 - \frac{MF_n}{360}\right)$$

„**N**“ equals the number of calendar days since the Fixing Date (excluding) up to (and including) the Valuation Date.

„**MF_n**“ equals the relevant applicable Management Fee as per each relevant calendar day_(n), where n=1 equals 24 November 2015.

(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 Redemption 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

Exercise Procedure; Exercise Notice

(1) Exercise Procedure

The Security Right may in each case only be

papiergläubiger jeweils nur bis zur Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist (mit Wirkung für diesen Ausübungstag) und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden.

(2) Mindestausübungsanzahl

Die Wertpapierrechte können vorbehaltlich von § 2 (3) dieser Bedingungen jeweils nur in der Mindestausübungsanzahl ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren, deren Anzahl kein ganzzahliges Vielfaches derselben ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Wertpapieren, die der Mindestausübungsanzahl entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der Mindestausübungsanzahl ist.

(3) Ausübung der Wertpapierrechte

Zur wirksamen Ausübung der Wertpapierrechte müssen am maßgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

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

Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungsfrist an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Wertpapierrecht als zum nächstfolgenden Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die

exercised by the Securityholder on a Banking Day within the Exercise Period until the Exercise Time (with effect as of such Exercise Date) and in accordance with the exercise procedure described below.

(2) Minimum Exercise Size

The Security Rights may, subject to § 2 (3) of these Conditions, only be exercised in a number equal to the Minimum Exercise Size. An exercise of less than the Minimum Exercise Size of the Securities will be invalid and ineffective. An exercise of more than the Minimum Exercise Size of the Securities that is not an integral multiple thereof will be deemed to be an exercise of a number of Securities that is equal to the Minimum Exercise Size or the next lowest integral multiple of the Minimum Exercise Size.

(3) Exercise of the Security Rights

For a valid exercise of the Security Rights the following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:

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

If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Security Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.

Ausübungsfrist fällt.

(4) Berechnungen

Nach Ausübung der Wertpapierrechte sowie der Feststellung des Abrechnungskurses des Basiswerts berechnet die Berechnungsstelle (§ 12) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den maßgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.

(4) Berechnungen

Upon exercise of the Security Rights as well as determination of the Settlement Price of the Underlying the Calculation Agent (§ 12) shall calculate the Redemption Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.

§ 3

Ausübung durch die Emittentin

(1) Ausübung durch die Emittentin

Die Emittentin ist berechtigt, noch nicht ausgeübte Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen unter Wahrung einer Frist von drei Kalendermonaten unter Angabe des Kalendertags, zu dem die vorzeitige Tilgung wirksam wird, (der „**Ausübungstag der Emittentin**“) zu kündigen und zu tilgen.

(2) Tilgung der Wertpapiere

Im Fall der Tilgung durch die Emittentin nach dem vorstehenden Absatz zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Geldbetrag, der dem in die Auszahlungswährung umgerechneten Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (ebenfalls der „**Auszahlungsbetrag**“).

§ 3

Exercise by the Issuer

(1) Exercise by the Issuer

The Issuer shall be entitled to terminate and redeem, subject to a period of notice of three calendar months, the Securities not yet exercised by way of publication pursuant to § 14 of these Conditions specifying the calendar day on which the redemption shall become effective (the „**Issuer Exercise Date**“).

(2) Redemption of the Securities

In the case of a redemption by the Issuer in accordance with the paragraph above the Issuer shall pay to each Securityholder an amount equal to the Settlement Amount (§ 1 (2)), converted into the Redemption Currency, multiplied by the Multiplier and commercially rounded to two decimal places (also the „**Redemption Amount**“).

PART B – OFFERING AND SALE

I. Offering for Sale and Issue Price

Offering for Sale and Issue Price The UBS Open End Performance 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 under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions (as defined in “VII. Consent to Use of Prospectus” below).

The Issue Price was fixed at the Start of the public offer of the Securities (as defined in “II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities” below). Thereafter the selling price will 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 up to 300,000 Securities.

Aggregate Amount of the Issue: Issue Price x Issue Size.

Issue Date: The Issue Date means 25 November 2015.

Issue Price: The Issue Price equals EUR 100.00 per Security.

Manager: The Manager means UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.

II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities

Subscription, Purchase and Delivery of the Securities As of the Start of the public offer of the Securities, the Securities may be purchased from the Manager during normal banking hours. There will be no Subscription Period. The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date.

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.

Start of the public offer of the Securities: 23 November 2015 in the Federal Republic of Germany, Austria and Luxembourg

Initial Payment Date: The Initial Payment Date means 25 November 2015.

PART C – OTHER INFORMATION

I. Binding language

Binding language of the Risk Factors: The English language version of the Risk Factors is controlling and binding. The German language translation is provided for convenience purposes only.

Binding language of the Conditions: Securities are issued on the basis of Conditions in the English language, supported by a German language translation, which is provided for convenience purposes only ("**German and English Language**" with "**Binding English Language**"). In this case, the version of the Conditions in the English language is controlling and binding.

II. 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 "**Multiplier**" "

"product feature "**Currency Conversion**" "

"product feature "**No predefined term**" "

"product feature "**Time-lagged Valuation**" "

"product feature "**Minimum Exercise Size**" "

"product feature "**Securityholder's Termination Right**" does **not** apply"

"risks related to an **index** as the Underlying"

III. Listing and Trading

Listing and Trading The Manager intends to apply for listing of the Securities on the Frankfurt Stock Exchange (Open Market) and the Stuttgart Stock Exchange (Third Section) (each a "**Security Exchange**").

IV. Commissions paid by the Issuer

Commissions paid by the Issuer

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

- (iv) Other:**
- 1.20 % p.a. Management Fee, calculated and deducted per calendar day in arrears
 - 0.50 % p.a. recurring commission (included in the Management Fee)

V. 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 of the Securities has an interest material to the offer.

VI. Rating

Rating: The Securities have not been rated.

VII. 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 Offer Period specified below;
 - (b) the relevant Public Offer may only be made in a Public Offer Jurisdiction specified below;
 - (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 other than the Manager must comply with the restrictions set out in "Subscription and Sale" as if it were a Manager.

Offer Period: During the date of the Final Terms and as long as the Base Prospectus is valid in accordance with § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz, WpPG*)

Public Offer Jurisdiction: Federal Republic of Germany, Austria and Luxembourg

VIII. Indication of Yield

Yield Not applicable

PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION

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

Additional websites for the purposes of § 14 of the Conditions: Not applicable

PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

Description of the Alpha 8 Global Disruptive Technology Index (Bloomberg: RUPTR Index)

The following information is largely based on specifications from the Calculation Guidelines. The Calculation Guidelines as well as information about the past and the further performance and the volatility of the Underlying is available on the website www.solactive.com.

Index specifications

The Alpha 8 Global Disruptive Technology Index (the “**Index**”) is an Index of Alpha 8 Partners Limited (the “**Index Sponsor**”), and is calculated and published by Solactive AG (the “**Index Calculator**”). It tracks the price movements in the shares of highly innovative companies with products and services that disrupt or overturn traditional business methods and practices with significant economic and social benefits to companies, consumers and investors.

The Index is a total return index.

The Index is calculated and published in USD.

Initial value

The Index is based on 100 as of start of trading on the “Start Date” of 18 November 2014.

Distribution

The Index is published via the price marketing services of Boerse Stuttgart AG and is distributed to all affiliated vendors. Each vendor decides on an individual basis as to whether he will distribute/display the Index via his information systems.

The Alpha 8 Global Disruptive Technology Index is distributed under the ISIN DE000SLA9RT8; the WKN is SLA9RT. The Index is published in Reuters under the code .RUPTR and in Bloomberg under the code RUPTR Index.

Levels and calculation frequency

The Index is calculated on each Business Day based on the prices on the respective Exchanges relevant to each Index Component. At any given point during the period in which the Index is calculated, the last traded prices of all Index Components are used. If there is no last traded price for an Index Component on a Business Day, the most recent last traded price on Reuters for the preceding Trading Day is used in the calculation.

If applicable, Exchange Prices of Index Components not listed in the Index Currency are converted using spot foreign exchange rates quoted by Reuters. The daily Index Closing Level is calculated using Reuters/WMCO closing spot rates as at 4 p.m. London time.

The Index is a real-time index which is calculated every Business Day from 9:30 a.m. to 4:30 p.m., EST (Eastern Standard Time). It is calculated every 15 seconds. In the event that data cannot be provided to the pricing services of Boerse Stuttgart AG, the publication of the Index value and any distribution thereof may be delayed.

Any incorrect calculation of the Index shall be adjusted on a retrospective basis and announced on <http://www.solactive.com>.

Weighting

Currently ten disruptive technology sectors have been identified for coverage by Alpha 8 Partners Limited in the Index:

1. Robotics & Automation
2. 3D Printing
3. Cyber Security
4. Solar Energy
5. Material Science & Battery Technology
6. Cloud Computing, Supercomputing, & Big Data
7. Social Networking & Advanced Mobile Computing Technology
8. Biotechnology
9. Water Technology
10. Next Generation Lighting

The stocks in the universe belong to 1 of 10 industries in total. Each industry that is represented in the final composition of the Index claims 10 % of the total weight ($1/10 = 0.1$). Because of that, the weighting of each stock depends on the number of stocks from the same industry that are represented in the Index on each determination day. The formula to express the weighting of each stock in general is as follows:

$$w_c = \frac{w_g}{n_g}$$

w_c = weight of the respective Index Component

w_g = weight claimed per Disruptive Technology subgroup (as mentioned above currently 10%)

n_g = number of stocks of the respective Disruptive Technology subgroup on the respective determination day

Decision-making bodies

A committee composed of staff from Alpha 8 Partners Limited is responsible for decisions regarding the composition of the Index as well as any amendments to the Guidelines which may be published from time to time. The criteria applicable to the eligible universe are determined by the committee from time to time. On each determination date, the committee shall determine the composition of the Index in accordance with the relevant criteria.

The committee shall also determine the composition of the Index if any extraordinary events should occur and shall determine the implementation of any necessary adjustments.

Members of the committee at any time can recommend changes to the composition of the Index or to the guidelines and submit them to the committee for approval.

Historical data

Historical data will be maintained from the launch of the Index on 18 November 2014.

Index Disclaimer

The financial instrument is not sponsored, promoted, sold or supported in any other manner by Alpha 8 Partners Limited and/or Solactive AG nor does the Licensor/Index Calculator offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or Index trade mark or the Index Price at any time or in any other respect. The Index is calculated and published by the Index Calculator. The Index Calculator uses its best efforts to ensure that the Index is calculated correctly. Irrespective of its obligations towards the Issuer, the Licensor and/or Index Calculator have no obligation to point out errors in the Index to third parties including but not limited to investors and/or financial intermediaries of the financial instrument. Neither publication of the Index by the Licensor and/or Index Calculator nor the licensing of the Index or Index trade mark for the purpose of use in connection with the financial instrument constitutes a recommendation by the Licensor and/or Index Calculator to invest capital in said financial instrument nor does it in any way represent an assurance or opinion of the Licensor and/or Index Calculator with regard to any investment in this financial instrument.

ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY

This summary relates to UBS Open End Performance 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. As some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

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

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	Warning.	<p>This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.</p> <p>Potential investors should be aware that where a claim relating to the information contained in the 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.</p> <p>Those persons who are responsible for the summary including the translation thereof, and who have initiated the preparation of the summary can be held liable, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all required key information.</p> <p>UBS AG in its capacity as Issuer assumes responsibility for the content of this Summary (including any translation thereof) pursuant to section 5 paragraph 2 b No. 4 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>).</p>
A.2	Consent to use of Prospectus.	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) the relevant Public Offer must occur during the date of the Final Terms and as long as the Base Prospectus is valid in accordance with § 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz, WpPG</i>) (the "Offer Period"); (b) the relevant Public Offer may only be made in the Federal Republic of Germany, Austria and Luxembourg (each a "Public Offer Jurisdiction"); (c) the relevant Authorised Offeror must be authorised to make such

		<p>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;</p> <p>(d) any Authorised Offeror must comply with the applicable selling restrictions as if it were a Manager.</p> <p>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.</p>
--	--	---

Element	Section B – Issuer	
B.1	Legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is UBS AG (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.	<p>UBS AG in its present form was created on 29 June 1998 by the merger of Union Bank of Switzerland (founded 1862) and Swiss Bank Corporation (founded 1872). UBS AG is entered in the Commercial Registers of Canton Zurich and Canton Basel-City. The registration number is CHE-101.329.561.</p> <p>UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under the Swiss Code of Obligations as an <i>Aktiengesellschaft</i>, a stock corporation.</p> <p>The addresses and telephone numbers of UBS AG's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41 44 234 1111; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41 61 288 5050.</p>
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer or the industries in which it operates.	<p>Trend Information</p> <p>As stated in the third quarter 2015 financial report of UBS Group AG published on 3 November 2015, many of the underlying macroeconomic challenges and geopolitical issues that UBS has highlighted in previous quarters remain and are unlikely to be resolved in the foreseeable future. In addition, recently proposed changes to the too big to fail regulatory framework in Switzerland will cause substantial ongoing interest costs for the firm. UBS also continues to see headwinds from interest rates which have not increased in line with market expectations, negative market performance in certain asset classes and the weak performance of the euro versus the Swiss franc during the year. UBS is executing the measures already announced to mitigate these effects as it progresses towards its targeted return on tangible equity in the short to medium term. UBS's strategy has proven successful in a variety of market conditions. UBS remains committed to its strategy and its disciplined execution in order to ensure the firm's long-term success and deliver sustainable returns for its shareholders.</p>
B.5	Description of the group and the issuer's position within the group	UBS AG is a Swiss bank and the parent company of the UBS AG Group. UBS AG is 100% owned by UBS Group AG, which is the holding company of the UBS Group. The UBS Group operates as a group with five business divisions (Wealth Management, Wealth Management Americas, Retail & Corporate, Asset Management and the Investment Bank) and a Corporate Center.

		<p>Over the past two years, UBS has undertaken a series of measures to improve the resolvability of the Group in response to too big to fail ("TBTF") requirements in Switzerland and other countries in which it operates, including establishing UBS Group AG as the holding company for the UBS Group.</p> <p>In June 2015, UBS AG transferred its Retail & Corporate and Wealth Management business booked in Switzerland to UBS Switzerland AG, a banking subsidiary of UBS AG in Switzerland.</p> <p>In the UK, UBS completed the implementation of a more self-sufficient business and operating model for UBS Limited, under which UBS Limited bears and retains a larger proportion of the risk and reward in its business activities.</p> <p>In the third quarter of 2015, UBS established UBS Business Solutions AG as a direct subsidiary of UBS Group AG, to act as the Group service company. UBS will transfer the ownership of the majority of its existing service subsidiaries to this entity. UBS expects that the transfer of shared service and support functions into the service company structure will be implemented in a staged approach through 2018. The purpose of the service company structure is to improve the resolvability of the Group by enabling UBS to maintain operational continuity of critical services should a recovery or resolution event occur.</p> <p>UBS AG has established a new subsidiary, UBS Americas Holding LLC, which UBS intends to designate as its intermediate holding company for its US subsidiaries prior to the 1 July 2016 deadline under new rules for foreign banks in the US pursuant to the Dodd-Frank Act. During the third quarter of 2015, UBS AG contributed its equity participation in its principal US operating subsidiaries to UBS Americas Holding LLC to meet the requirement under the Dodd-Frank Act that the intermediate holding company own all of UBS's US operations, except branches of UBS AG.</p> <p>UBS has established a new subsidiary of UBS AG, UBS Asset Management AG, into which it expects to transfer the majority of the operating subsidiaries of Asset Management during 2016. UBS continues to consider further changes to the legal entities used by Asset Management, including the transfer of operations conducted by UBS AG in Switzerland into a subsidiary of UBS Asset Management AG.</p> <p>UBS continues to consider further changes to the Group's legal structure in response to capital and other regulatory requirements, and in order to obtain any reduction in capital requirements for which the Group may be eligible. Such changes may include the transfer of operating subsidiaries of UBS AG to become direct subsidiaries of UBS Group AG, consolidation of operating subsidiaries in the European Union, and adjustments to the booking entity or location of products and services. These structural changes are being discussed on an ongoing basis with FINMA and other regulatory authorities, and remain subject to a number of uncertainties that may affect their feasibility, scope or timing.</p>
B.9	Profit forecast or estimate.	Not applicable; no profit forecast or estimate is included in this Prospectus.
B.10	Qualifications in the audit report.	Not applicable. There are no qualifications in the auditors' reports on the consolidated financial statements of UBS AG and the standalone financial statements of UBS AG for the years ended on 31 December 2013 and 31 December 2014.
B.12	Selected historical key financial	UBS AG took the selected consolidated financial information included in the table below for the years ended 31 December 2012, 2013 and 2014

	information.	<p>from its Annual Report 2014, which contains the audited consolidated financial statements of UBS AG, as well as additional unaudited consolidated financial information, for the year ended 31 December 2014 and comparative figures for the years ended 31 December 2013 and 2012. The selected consolidated financial information included in the table below for the nine months ended 30 September 2015 and 30 September 2014 was taken from the UBS AG third quarter 2015 financial report, which contains the unaudited consolidated financial statements of UBS AG, as well as additional unaudited consolidated financial information, for the nine months ended 30 September 2015 and comparative figures for the nine months ended 30 September 2014. 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). 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. Information for the years ended 31 December 2012, 2013 and 2014 which is indicated as being unaudited in the table below was included in the Annual Report 2014 but has not been audited on the basis that the respective disclosures are not required under IFRS, and therefore are not part of the audited financial statements. Certain information which was included in the consolidated financial statements to the annual report 2013 was restated in the Annual Report 2014. The figures contained in the table below in respect of the year ended 31 December 2013 reflect the restated figures as contained in the Annual Report 2014.</p>
--	--------------	--

	As of or for the nine months ended		As of or for the year ended		
<i>CHF million, except where indicated</i>	30.9.15	30.9.14	31.12.14	31.12.13	31.12.12
	<i>unaudited</i>		<i>audited, except where indicated</i>		
Results					
Operating income	23,834	21,281	28,026	27,732	25,423
Operating expenses	18,655	19,224	25,557	24,461	27,216
Operating profit / (loss) before tax	5,179	2,057	2,469	3,272	(1,794)
Net profit / (loss) attributable to UBS AG shareholders	5,285	2,609	3,502	3,172	(2,480)
Key performance indicators					
Profitability					
Return on tangible equity (%) ¹	15.4	8.3	8.2*	8.0*	1.6*
Return on assets, gross (%) ²	3.2	2.8	2.8*	2.5*	1.9*
Cost / income ratio (%) ³	78.1	90.3	90.9*	88.0*	106.6*
Growth					
Net profit growth (%) ⁴	102.6	15.7	10.4*	-	-
Net new money growth for combined wealth management businesses (%) ⁵	2.0	2.4	2.5*	3.4*	3.2*
Resources					
Common equity tier 1 capital ratio (fully applied, %) ^{6,7}	15.3	13.7	14.2*	12.8*	9.8*
Leverage ratio (phase-in, %) ^{8,9}	5.3	5.4	5.4*	4.7*	3.6*
Additional information					
Profitability					
Return on equity (RoE) (%) ¹⁰	13.3	7.1	7.0*	6.7*	(5.1)*
Return on risk-weighted assets, gross (%) ¹¹	14.6	12.4	12.4*	11.4*	12.0*
Resources					
Total assets	981,891	1,044,899	1,062,327	1,013,355	1,259,797
Equity attributable to UBS AG shareholders	54,126	50,824	52,108	48,002	45,949
Common equity tier 1 capital (fully applied) ⁷	33,183	30,047	30,805	28,908	25,182*
Common equity tier 1 capital (phase-in) ⁷	40,581	42,464	44,090	42,179	40,032*
Risk-weighted assets (fully applied) ⁷	217,472	219,296	217,158*	225,153*	258,113*
Risk-weighted assets (phase-in) ⁷	221,410	222,648	221,150*	228,557*	261,800*
Common equity tier 1 capital ratio (phase-in, %) ^{6,7}	18.3	19.1	19.9*	18.5*	15.3*
Total capital ratio (fully applied, %) ⁷	19.9	18.7	19.0*	15.4*	11.4*
Total capital ratio (phase-in, %) ⁷	23.7	24.9	25.6*	22.2*	18.9*
Leverage ratio (fully applied, %) ^{8,9}	4.6	4.2	4.1*	3.4*	2.4*
Leverage ratio denominator (fully applied) ⁹	949,548	980,669	999,124*	1,015,306*	1,206,214*
Leverage ratio denominator (phase-in) ⁹	955,027	987,327	1,006,001*	1,022,924*	1,216,561*
Other					
Invested assets (CHF billion) ¹²	2,577	2,640	2,734	2,390	2,230
Personnel (full-time equivalents)	58,502	60,292	60,155*	60,205*	62,628*
* unaudited					
¹ Net profit / loss attributable to UBS AG shareholders before amortization and impairment of goodwill and intangible					

	<p>assets (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS AG shareholders less average goodwill and intangible assets. 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. Based on adjusted net new money which excludes the negative effect on net new money (third quarter of 2015: 3.3 billion; second quarter of 2015: CHF 6.6 billion) in Wealth Management from UBS's balance sheet and capital optimization efforts in the second quarter of 2015. 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". 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 Common equity tier 1 capital and loss-absorbing capital / total adjusted exposure (leverage ratio denominator). ⁹ In accordance with Swiss SRB rules. 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). ¹⁰ Net profit / loss attributable to UBS AG shareholders (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS AG shareholders. ¹¹ Based on Basel III risk-weighted assets (phase-in) for 2015, 2014 and 2013, and on Basel 2.5 risk-weighted assets for 2012. ¹² Includes invested assets for Retail & Corporate.</p>	
	Material adverse change statement.	There has been no material adverse change in the prospects of UBS AG or UBS AG Group since 31 December 2014.
	Significant changes statement.	There has been no significant change in the financial or trading position of UBS AG Group since 30 September 2015.
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	<p>Description of the group and the issuer's position within the group.</p> <p>Dependence upon other entities within the group.</p>	<p>Please see element B.5.</p> <p>UBS AG is the parent company of the UBS AG Group. As such, to a certain extent, it is dependent on certain of its subsidiaries.</p>
B.15	Issuer's principal activities.	<p>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 Asset Management and its Investment Bank. In UBS's opinion, 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, Asset Management and the Investment Bank.</p>

		According to article 2 of the Articles of Association of UBS AG, dated 7 May 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. UBS AG may provide loans, guarantees and other kinds of financing and security for Group companies and borrow and invest money on the money and capital markets.
B.16	Direct or indirect shareholdings or control agreements of the issuer.	UBS Group AG owns 100% of the outstanding shares of UBS AG.

Element	Section C – Securities	
C.1	Type and the class of the securities, security identification number.	<p>Type and Form of Securities</p> <p>The Securities are certificates.</p> <p>The Securities will be issued in bearer form as securities within the meaning of § 793 German Civil Code and will be represented on issue by one or more permanent global bearer security/ies (each a "Global Security"). No bearer Securities will be issued in or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise.</p> <p>The Global Security is deposited with Clearstream Banking AG ("Clearstream, Germany").</p> <p>Security identification number(s) of the Securities</p> <p>ISIN: DE000UBS1RU1 WKN: UBS1RU Valor: 30167950</p>
C.2	Currency of the securities.	Euro (" EUR ") (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.	<p>Governing law of the Securities</p> <p>The Securities will be governed by German law ("German law governed Securities").</p> <p>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.</p> <p>Rights attached to the Securities</p> <p>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.</p>

		<p>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.</p> <p>Status of the Securities The Securities will constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking <i>pari passu</i> among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.</p>
C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets.	The Issuer intends to apply for listing of the Securities on the Frankfurt Stock Exchange (Open Market) and the Stuttgart Stock Exchange (Third Section).
C.15	Influence of the underlying on the value of the securities.	<p>The value of the Securities during their term depends on the performance of the Underlying. In case the Price of the Underlying increases, also the value of the Securities (disregarding any special features of the Securities) is likely to increase.</p> <p>In particular, the Redemption Amount, if any, to be received by the Securityholder upon exercise of the Securities depends on the performance of the Underlying. In detail:</p> <p>UBS Open End Performance Certificates allow investors to participate - considering the Management Fee - in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Open End Performance Certificates also participate in the negative development of the Underlying.</p> <p>Upon exercise of the UBS Open End Performance Certificates by either the Securityholder or the Issuer, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Settlement Price of the Underlying, as specified in the Product Terms. The Redemption Amount is calculated by multiplying the Settlement Price of the Underlying, as specified in the Product Terms, with the relevant performance of the Underlying, thereafter multiplied by the Multiplier, as specified in the Product Terms. Such result is then reduced by a Management Fee.</p> <p>During their term, the UBS Open End Performance Certificates do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).</p>
C.16	Expiration or maturity date, the exercise date or final reference date.	<p>Maturity Date: 5 Banking Days after the Valuation Date</p> <p>Valuation Date: in case of an exercise of the Securityholder, 31 October of the next succeeding calendar year or, as the case may be, in case of an Exercise by the Issuer, the Issuer Exercise Date</p>
C.17	Settlement procedure of the derivative securities.	<p>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.</p> <p>The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment obligations under these Conditions of the Securities by delivery to the Clearing System in the manner described above.</p>

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.	Settlement Price
C.20	Type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	<p>Type of Underlying: Index</p> <p>Alpha 8 Global Disruptive Technology Index</p> <p>Information about the past and the further performance of the Underlying and its volatility can be obtained from the following website:</p> <p>www.solactive.com</p>

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

		<p>franchise and competitive position. Any increase in risk-weighted assets or reduction in eligible capital could materially reduce UBS's capital ratios. Additionally, UBS is subject to a minimum leverage ratio requirement for Swiss systemically relevant banks ("SRB"), which under certain circumstances could constrain UBS's business activities even if UBS satisfies other risk-based capital requirements.</p> <ul style="list-style-type: none"> • UBS may not be successful in completing its announced strategic plans or 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's business • Operational risks may adversely affect UBS's business • UBS's reputation is critical to the success of its business. A deterioration of UBS's reputation could have an adverse affect to the success of its business. • Performance in the financial services industry is affected by market conditions and the macroeconomic climate • UBS holds legacy and other risk positions that may be adversely affected by conditions in the financial markets; legacy risk positions may be difficult to liquidate • The Group's global presence subjects it to risk from currency fluctuations • UBS is dependent upon its risk management and control processes to avoid or limit potential losses in its counterparty credit and trading businesses • Valuations of certain positions rely on models; models have inherent limitations and may use inputs which have no observable source • Liquidity and funding management are critical to UBS's ongoing performance • UBS might be unable to identify or capture revenue or competitive opportunities, or retain and attract qualified employees • UBS's financial results may be negatively affected by changes to accounting standards • UBS's financial results may be negatively affected by changes to assumptions supporting the value of UBS's goodwill • The effect of taxes on UBS's financial results is significantly influenced by reassessments of its deferred tax assets • UBS's stated capital returns objective is based, in part, on capital ratios that are subject to regulatory change and may fluctuate significantly • UBS AG's operating results, financial condition and ability to pay obligations in the future may be affected by funding, dividends and other distributions received from UBS Switzerland AG or any
--	--	---

		other direct subsidiary, which may be subject to restrictions
D.3	Key information on the risks that are specific and individual to the securities.	<p>Potential investors of the Securities should recognise that the Securities constitute a risk investment which can lead to a total loss of their investment in the Securities. Securityholders will incur a loss, if the amount received in accordance with the Conditions of the Securities are below the purchase price of the Securities (including the transaction costs). Any investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risks of loss connected with the Securities.</p> <p><u>Special risks related to specific features of the Security structure</u></p> <p>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 Underlying, 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 their investment (including any transaction costs).</p> <p>Potential investors should consider that the application of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying, 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 Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Multiplier.</p> <p>Potential investors should consider that the Securityholder's right vested in the Securities is determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit, and also the value of the Underlying is determined in such a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit. Potential investors should, therefore, be aware that investments in these Securities could entail risks due to fluctuating exchange rates, and that the risk of loss does not depend solely on the performance of the Underlying, but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or calculation unit.</p> <p>Such developments can additionally increase the Securityholders' exposure to losses, because an unfavourable performance of the relevant currency exchange rate may correspondingly decrease the value of the purchased Securities during their term or, as the case may be, the level of the Redemption Amount, if any. Currency exchange rates are determined by factors of offer and demand on the international currency exchange markets, which are themselves exposed to economic factors, speculations and measures by governments and central banks (for example monetary controls or restrictions).</p> <p>Potential investors should consider that the Securities have - in contrast to securities with a fixed term - no pre-determined expiration date, and thus no defined term. As a result, the Securityholder's right vested in those Securities, must be exercised by the respective Securityholder on a specific Exercise Date in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, if the Security Right is to be asserted. In the event that the required Exercise Notice is not duly received on the relevant Exercise Date, the Securities cannot be exercised until the next exercise</p>

		<p>date stated in the Conditions of the Securities.</p> <p>Potential investors should note in case of an exercise of the Securities on an Exercise Date either by the Issuer or the Securityholder in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, the Valuation Date or the Final Valuation Date relevant for determining the Reference Price or the Settlement Price, as specified in the Final Terms, will in accordance with the Conditions of the Securities be a day following a significant period after the relevant Exercise Date, as specified to be applicable in the Product Terms. Any adverse fluctuations in the Price of the Underlying or, as the case may be, of the Basket Components between the Exercise Date and the Valuation Date or the Final Valuation Date, as specified in the Final Terms are borne by the relevant Securityholder.</p> <p>Potential investors should consider that any Securityholder, must in accordance with the Conditions of the Securities tender a specified minimum number of the Securities, in order to exercise the Security Right vested in the Securities, the so-called Minimum Exercise Size. Securityholders with fewer than the specified Minimum Exercise Size of Securities will, therefore, either have to sell their Securities or purchase additional Securities (incurring transaction costs in each case). 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.</p> <p>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 only possible by way of selling the Securities.</p> <p>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.</p> <p><u>General risks related to the Securities</u></p> <p><i>Securityholders are exposed to the risk of a bail-in</i></p> <p>The Issuer and the Securities are subject to the Swiss Banking Act and the Swiss Financial Market Supervisory Authority's ("FINMA") bank insolvency ordinance, which empowers FINMA as the competent resolution authority to in particular apply under certain circumstances certain resolution tools to credit institutions. These measures include in particular the write-down or conversion of securities into common equity of such credit institution (the so called bail-in). A write-down or conversion would have the effect that the Issuer would insofar be released from its obligations under the Securities. Securityholders would have no further claim against the Issuer under the Securities. The resolution tools may, hence, have a significant negative impact on the Securityholders' rights by suspending, modifying and wholly or partially extinguishing claims under the Securities. In the worst case, this can lead to a total loss of the Securityholders' investment in the Securities.</p> <p>Such legal provisions and/or regulatory measures may severely affect the rights of the Securityholders and may have a negative impact on the value of the Securities even prior to any non-viability or resolution in relation to the Issuer.</p>
--	--	---

	<p><i>Termination and Early Redemption at the option of the Issuer</i></p> <p>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.</p> <p>The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying to the expected extent and during the expected period.</p> <p>In the case of a termination of the Securities by the Issuer, the Securityholder bears the risk of a reinvestment, <i>i.e.</i> the investor bears the risk that it will have to re-invest the Termination Amount, if any, paid by the Issuer in the case of termination at market conditions, which are less favourable than those prevailing at the time of the acquisition of the Securities.</p> <p><i>Adverse impact of adjustments of the Security Right</i></p> <p>It cannot be excluded that certain events occur or certain measures are taken (by parties other than the Issuer) in relation to the Underlying, which potentially lead to changes to the Underlying or result in the underlying concept of the Underlying being changed, so-called Potential Adjustment Events. In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event, the Issuer shall be entitled to effect adjustments according to the Conditions of the Securities to account for these events or measures. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities.</p> <p><i>Substitution of the Issuer</i></p> <p>Provided that the Issuer is not in default with its obligations under the Securities, the Issuer is in accordance with the Conditions of the Securities, at any time entitled, without the consent of the Securityholders, to substitute another company within the UBS Group as issuer (the "Substitute Issuer") with respect to all obligations under or in connection with the Securities.</p> <p>This may impact any listing of the Securities and, in particular, it may be necessary for the Substitute Issuer to reapply for listing on the relevant market or stock exchange on which the Securities are listed. In addition, following such a substitution, Securityholders will become subject to the credit risk of the Substitute Issuer.</p> <p><i>Trading in the Securities / Illiquidity</i></p> <p>It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid.</p> <p>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</p>
--	---

	<p>the Securities, if any, may also be affected by restrictions on the purchase and sale of the Securities in some jurisdictions. Additionally, the Issuer has the right (but no obligation) to purchase Securities at any time and at any price in the open market or by tender or private agreement. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.</p> <p>In addition, it cannot be excluded that the number of Securities actually issued and purchased by investors is less than the intended Issue Size of the Securities. Consequently, there is the risk that due to the low volume of Securities actually issued the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were issued and purchased by investors.</p> <p>The Manager(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.</p> <p><i>Taxation in relation to the Securities</i></p> <p>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.</p> <p><i>Changes in Taxation in relation to the Securities</i></p> <p>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.</p> <p>Neither the Issuer nor the Manager assumes any responsibility vis-à-vis the Securityholders for the tax consequences of an investment in the Securities.</p> <p><i>Conflicts of interest</i></p> <p>The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and may have a positive or negative effect on the value of the Underlying, and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor.</p> <p>Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative</p>
--	---

		<p>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 Underlying, and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer's affiliated companies may publish research reports on the Underlying. Such activities could present conflicts of interest and may negatively affect the value of the Securities.</p> <p>Within the context of the offering and sale of the Securities, the Issuer or any of its affiliates may directly or indirectly pay fees in varying amounts to third parties, such as distributors or investment advisors, or receive payment of fees in varying amounts, including those levied in association with the distribution of the Securities, from third parties. Potential investors should be aware that the Issuer may retain fees in part or in full. The Issuer or, as the case may be, the Manager, upon request, will provide information on the amount of these fees.</p> <p>Risk factors relating to the Underlying</p> <p>The Securities depend on the value of the Underlying and the risk associated with this Underlying. The value of the Underlying 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 an Underlying 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 Underlying.</p> <p>Investors should be aware that the Underlying will not be held by the Issuer for the benefit of the Securityholders, and that Securityholders will not obtain any rights of ownership (including, without limitation, any voting rights, any rights to receive dividends or other distributions or any other rights) with respect to the Underlying.</p>
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 and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risks of loss connected with the Securities.

Element	Section E – Offer	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds.	Not applicable. Reasons for the offer and use of proceeds is not different from making profit and/or hedging certain risks.
E.3	Terms and conditions of the offer.	<p>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. The Issue Price was fixed at the Start of the public offer of the Securities (as defined below). Thereafter, the selling price will then be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.</p> <p>As of 23 November 2015 (the "Start of the public offer of the Securities"), the Securities may be purchased from the Manager(s) during normal banking hours. Such offer of the Securities is made on a</p>

		<p>continuous basis. There will be no subscription period. The Issue Price per Security is payable on 25 November 2015 (the "Initial Payment Date").</p> <p>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.</p>
E.4	Interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	<p>Conflicts of interest</p> <p>The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and may have a positive or negative effect on the value of the Underlying, and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor.</p> <p>Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the Underlying; introduction of such competing products may affect the value of the Securities. The Issuer and its affiliated companies may receive non-public information relating to the Underlying, and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer's affiliated companies may publish research reports on the Underlying. Such activities could present conflicts of interest and may negatively affect the value of the Securities.</p> <p>Within the context of the offering and sale of the Securities, the Issuer or any of its affiliates may directly or indirectly pay fees in varying amounts to third parties, such as distributors or investment advisors, or receive payment of fees in varying amounts, including those levied in association with the distribution of the Securities, from third parties. Potential investors should be aware that the Issuer may retain fees in part or in full. The Issuer or, as the case may be, the Manager, upon request, will provide information on the amount of these fees.</p> <p>Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</p> <p>Not applicable. 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.</p>
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.

Diese Zusammenfassung bezieht sich auf UBS Open End Performance Zertifikate, wie in den endgültigen Bedingungen (die „**Endgültigen Bedingungen**“), denen dieser Anhang beigefügt wird, beschrieben. Diese Zusammenfassung enthält diejenigen Informationen aus der Zusammenfassung des Basisprospekt, die zusammen mit den Informationen aus den Endgültigen Bedingungen für die betreffenden Wertpapiere massgeblich sind. Begriffe und Ausdrücke, wie sie in den Endgültigen Bedingungen und dem Basisprospekt definiert sind, haben die entsprechende Bedeutung in dieser Zusammenfassung.

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

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

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

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnung.	<p>Diese Zusammenfassung ist als Einführung in den Basisprospekt zu verstehen. Anleger sollten jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen.</p> <p>Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben könnte.</p> <p>Diejenigen Personen, die die Verantwortung für die Zusammenfassung, einschließlich deren Übersetzung, übernommen haben, und von denen der Erlass der Zusammenfassung ausgeht, können haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.</p> <p>Die UBS AG in ihrer Funktion als Emittentin übernimmt für den Inhalt dieser Zusammenfassung (einschließlich einer Übersetzung hiervon) gemäß § 5 Abs. 2 b Nr. 4 WpPG (Wertpapierprospektgesetz) die Verantwortung.</p>
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts.	<p>Die Emittentin stimmt einer Verwendung des Basisprospekts gemeinsam mit den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit einem öffentlichen Angebot der Wertpapiere (das „Öffentliche Angebot“) durch jeden Finanzintermediär (jeweils ein „Berechtigter Anbieter“), der berechtigt ist, solche Angebote unter der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2004/39/EG) zu machen, auf folgender Grundlage zu:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) das jeweilige Öffentliche Angebot findet ab dem Datum der Endgültigen Bedingungen und bis zum Ende der Gültigkeit des Basisprospekts (die „Angebotsfrist“) statt; (b) das jeweilige Öffentliche Angebot wird ausschließlich in der Bundesrepublik Deutschland, Österreich und Luxemburg (jeweils eine „Jurisdiktion des Öffentlichen Angebots“) gemacht;

		<p>(c) der jeweilige Berechtigte Anbieter ist befugt, solche Angebote unter der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2004/39/EG) in der maßgeblichen Jurisdiktion des Öffentlichen Angebots zu machen, und falls ein Berechtigter Anbieter nicht mehr befugt ist, endet daraufhin die vorstehende Zustimmung der Emittentin;</p> <p>(d) jeder Berechtigte Anbieter erfüllt die anwendbaren Verkaufsbeschränkungen als wäre er ein Manager.</p> <p>Jeder Berechtigte Anbieter wird die Anleger zum Zeitpunkt der Vorlage des Öffentlichen Angebots durch den Berechtigten Anbieter über die Bedingungen des Öffentlichen Angebots der Wertpapiere unterrichten.</p>
--	--	---

Punkt	Abschnitt B – Emittentin	
B.1	Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin.	Die juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin ist UBS AG (die " Emittentin " gemeinsam mit ihren Tochtergesellschaften, " UBS AG Gruppe " und gemeinsam mit der UBS Group AG, der Holding-Gesellschaft der UBS AG, " UBS Gruppe ", " Gruppe " oder " UBS ").
B.2	Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung der Emittentin.	<p>UBS AG in ihrer heutigen Form entstand am 29. Juni 1998 durch die Fusion der 1862 gegründeten Schweizerischen Bankgesellschaft und des 1872 gegründeten Schweizerischen Bankvereins. UBS AG ist in den Handelsregistern des Kantons Zürich und des Kantons Basel-Stadt eingetragen. Die Handelsregisternummer lautet CHE-101.329.561.</p> <p>UBS AG hat ihren Sitz in der Schweiz, wo sie als Aktiengesellschaft nach schweizerischem Aktienrecht eingetragen ist.</p> <p>Die Adressen und Telefonnummern der beiden Satzungs- und Verwaltungssitze der UBS AG lauten: Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, Telefon +41 44 234 1111, und Aeschenvorstadt 1, CH 4051 Basel, Schweiz, Telefon +41 61 288 5050.</p>
B.4b	Trends.	<p>Trendinformation</p> <p>Wie in dem am 3. November 2015 veröffentlichten Finanzbericht der UBS Group AG für das dritte Quartal 2015 dargestellt, bleiben viele der in früheren Quartalen von UBS hervorgehobenen makroökonomischen Herausforderungen und geopolitische Themen bestehen und können in absehbarer Zukunft wahrscheinlich nicht gelöst werden. Zusätzlich werden kürzlich vorgeschlagene Änderungen im "Too Big To Fail"-Regelwerk der Schweiz substantielle Zinskosten für das Unternehmen verursachen. Auch weiterhin spürt UBS Gegenwind durch Zinssätze, die nicht entsprechend der Markterwartungen gestiegen sind, der negativen Marktentwicklungen in bestimmten Vermögensklassen und der schwachen Entwicklung des Euros im Vergleich zum Schweizer Franken während des Jahres. UBS setzt angekündigte Maßnahmen zur Minderung dieser Effekte um und erzielt zugleich Fortschritte bei der kurz- bis mittelfristig angestrebten Eigenkapitalrendite abzüglich Geschäfts- oder Firmenwert (Goodwill) und anderer immaterieller Vermögenswerte. UBS's Strategie hat sich unter verschiedenen Marktbedingungen bewährt. UBS bleibt ihrer Strategie und der disziplinierten Umsetzung verpflichtet, um so den langfristigen Erfolg des Unternehmens sicherzustellen und für ihre Aktionäre nachhaltige Renditen zu erwirtschaften.</p>
B.5	Organisationsstruktur.	UBS AG ist eine Schweizer Bank und die Holding-Gesellschaft der UBS AG Gruppe. Die UBS Group AG ist die Holding-Gesellschaft der

	<p>UBS Gruppe und zu 100 Prozent Eigentümerin der UBS AG. Die UBS Gruppe ist als Gruppe mit fünf Unternehmensbereichen (Wealth Management, Wealth Management Americas, Retail & Corporate, Asset Management und die Investment Bank) und einem Corporate Center tätig.</p> <p>Während den letzten zwei Jahren hat UBS eine Reihe von Maßnahmen ergriffen, um die Abwicklungsfähigkeit der Gruppe als Reaktion auf die sog. "Too Big To Fail" ("TBTF") Anforderungen in der Schweiz und anderen Ländern, in denen die Gruppe tätig ist, zu verbessern, einschließlich der Gründung der UBS Group AG als Holding-Gesellschaft für die UBS Gruppe.</p> <p>Im Juni 2015 hat UBS AG ihr Retail & Corporate and Wealth Management Geschäft in der Schweiz an die UBS Switzerland AG, eine Bankgeschäftstochter der UBS AG in der Schweiz, übertragen.</p> <p>Im Vereinigten Königreich hat UBS die Implementierung eines stärker selbstständigen Geschäfts- und Betriebsmodells für UBS Limited abgeschlossen, unter dem UBS Limited einen größeren Anteil des Risikos und der Prämie an ihren Geschäftsaktivitäten trägt und behält.</p> <p>Im dritten Quartal hat UBS die UBS Business Solutions AG als direkte Tochter der UBS Group AG gegründet, die als Dienstleistungsunternehmen innerhalb der Gruppe fungiert. UBS wird die Rechte an der Mehrheit der jeweils als Tochtergesellschaften bestehenden Dienstleistungsunternehmen auf diese Gesellschaft übertragen. UBS erwartet, dass die Übertragung der gemeinsamen Service- und Unterstützungsfunktionen auf die Struktur des Dienstleistungsunternehmens in einem gestaffelten Prozess während des Jahres 2018 umgesetzt wird. Der Zweck dieser Struktur ist es, die Abwicklungsfähigkeit der Gruppe zu verbessern indem es UBS ermöglicht wird, die operative Kontinuität der notwendige Dienste aufrecht zu erhalten sollte ein Sanierungs- oder Abwicklungsfall eintreten.</p> <p>UBS AG hat eine neue Tochtergesellschaft, UBS Americas Holding LLC, gegründet, die von der UBS noch vor dem 1. Juli 2016 als dem Stichtag der neuen Regeln für ausländische Banken in den Vereinigten Staaten von Amerika gemäß dem Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act ("Dodd Frank") als dazwischengeschaltete Holding-Gesellschaft für ihre U.S. Tochtergesellschaften verwendet werden soll. Während des dritten Quartals 2015 hat UBS AG seine Eigenkapital Beteiligung an solchen Tochterunternehmen, die hauptsächlich in den Vereinigten Staaten von Amerika tätig sind, an die UBS Americas Holding LLC überführt, um den Anforderungen unter Dodd-Frank zu entsprechen, wonach der dazwischengeschalteten Holding-Gesellschaft sämtliche US-Aktivitäten, außer im Fall von Niederlassung der UBS AG, zugeordnet sein müssen.</p> <p>UBS AG hat eine neue Tochtergesellschaft, UBS Asset Management AG, gegründet, in die UBS beabsichtigt, die Mehrheit der operativen Tochtergesellschaften der Asset Management während des Jahres 2016 einzubringen. UBS erwägt weiterhin zusätzliche Änderungen an den rechtlichen Einheiten, die von der Asset Management verwendet werden, einschließlich der Übertragung der Aktivitäten, die von der UBS AG in der Schweiz durchgeführt werden, auf eine Tochtergesellschaft der UBS Asset Management AG.</p> <p>UBS wird auch weiterhin zusätzliche Änderungen an der rechtlichen Struktur der Gruppe erwägen, um so auf Kapital- oder aufsichtsrechtliche Anforderungen reagieren zu können und eine für die Gruppe mögliche Verringerung der Kapitalanforderungen zu erreichen. Solche Änderungen können die Übertragung der operativen Tochtergesellschaften der UBS AG zu direkten Tochtergesellschaften der UBS Group AG, die Konsolidierung</p>
--	--

		der operativen Tochtergesellschaften in der Europäischen Union, und Anpassungen der bilanzierenden Einheiten oder der geographischen Ausrichtung von Produkte und Dienstleistungen beinhalten. Diese strukturellen Änderungen werden fortlaufend mit der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (" FINMA ") und anderen Aufsichtsbehörden diskutiert und bleiben Gegenstand von Unwägbarkeiten, die die Durchführbarkeit, den Umfang und den zeitlichen Rahmen beeinträchtigen können.
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen.	Entfällt; es sind in dem Prospekt keine Gewinnprognosen oder -schätzungen enthalten.
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk.	Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen im Prüfungsvermerk für die konsolidierten Abschlüsse der UBS AG und die Einzelabschlüssen der UBS AG für die zum 31. Dezember 2013 und 31. Dezember 2014 endenden Jahre.
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen.	Die UBS AG hat die ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen für die jeweils zum 31. Dezember endenden Geschäftsjahre 2012, 2013 und 2014 aus ihrem Geschäftsbericht 2014 entnommen, welcher die geprüften Konzernabschlüsse der UBS AG sowie zusätzliche ungeprüfte konsolidierte Finanzinformationen für das Jahr mit Stand 31. Dezember 2014 und den vergleichbaren Zahlen für die Jahre mit Stand 31. Dezember 2013 und 2012 enthält. Die ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen in der folgenden Tabelle zu den jeweils am 30. September 2015 und 2014 endenden neun Monaten wurden aus dem Finanzbericht der UBS AG zum dritten Quartal entnommen, der die ungeprüften konsolidierten Periodenabschlüsse der UBS AG sowie zusätzliche ungeprüfte konsolidierte Finanzinformation für die zum 30. September 2015 endenden neun Monate und vergleichende Darstellungen für die zum 30. September 2014 endenden neun Monate enthält. Die Konzernabschlüsse wurden in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) verfasst, die von dem International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht wurden und sind in Schweizer Franken (CHF) ausgewiesen. Nach Auffassung des Managements wurden alle notwendigen Anpassungen vorgenommen, um die konsolidierte Finanzlage und die operativen Ergebnisse der UBS AG angemessen darzustellen. Finanzinformation in Bezug auf die am 31. Dezember 2012, 2013 und 2014 endenden Geschäftsjahre, die als ungeprüft in den nachfolgenden Tabellen ausgewiesen ist, war zwar in dem Jahresabschluss 2014 enthalten, wurde jedoch nicht geprüft, da dies nach den IFRS nicht erforderlich ist und diesen Finanzinformation folglich keinen Teil des geprüften Jahresabschlusses bildet. Bestimmte Informationen, die bereits im Konzernabschluss aus dem Geschäftsbericht 2013 enthalten waren, wurden im Geschäftsbericht 2014 angepasst. Die Zahlen in der nachfolgenden Tabelle aus dem zum 31. Dezember 2013 endenden Geschäftsjahr spiegeln die angepassten Zahlen aus dem Geschäftsbericht 2014 wieder.

	Für die neun Monate endend am		Für das Geschäftsjahr endend am		
	30.9.15	30.9.14	31.12.14	31.12.13	31.12.12
<i>Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)</i>					
	ungeprüft		geprüft (Ausnahmen sind angegeben)		
Ergebnisse					
Geschäftsertrag	23.834	21.281	28.026	27.732	25.423
Geschäftsaufwand	18.655	19.224	25.557	24.461	27.216
Ergebnis vor Steuern	5.179	2.057	2.469	3.272	(1.794)
Den Aktionären der UBS AG zurechenbares Ergebnis	5.285	2.609	3.502	3.172	(2.480)
Kennzahlen zur Leistungsmessung					
Profitabilität					
Eigenkapitalrendite abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte (%) ¹	15,4	8,3	8,2*	8,0*	1,6*
Rendite auf Aktiven, brutto (%) ²	3,2	2,8	2,8*	2,5*	1,9*
Verhältnis von Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (%) ³	78,1	90,3	90,9*	88,0*	106,6*
Wachstum					
Wachstum des Ergebnisses (%) ⁴	102,6	15,7	10,4*	-	-
Wachstum der Nettoneugelder für die kombinierten Wealth- Management-Einheiten (%) ⁵	2,0	2,4	2,5*	3,4*	3,2*
Ressourcen					
Harte Kernkapitalquote (CET1) (vollständig umgesetzt, %) ^{6,7}	15,3	13,7	14,2*	12,8*	9,8*
Leverage Ratio (stufenweise umgesetzt, %) ^{8,9}	5,3	5,4	5,4*	4,7*	3,6*
Zusätzliche Informationen					
Profitabilität					
Rendite auf Eigenkapital (RoE) (%) ¹⁰	13,3	7,1	7,0*	6,7*	(5,1)*
Rendite auf risikogewichteten Aktiven, brutto (%) ¹¹	14,6	12,4	12,4*	11,4*	12,0*
Ressourcen					
Total Aktiven	981.891	1.044.899	1.062.327	1.013.355	1.259.797
Den Aktionären der UBS AG zurechenbares Eigenkapital	54.126	50.824	52.108	48.002	45.949
Hartes Kernkapital (CET1) (vollständig umgesetzt) ⁷	33.183	30.047	30.805	28.908	25.182*

		Hartes Kernkapital (CET1) (stufenweise umgesetzt) ⁷	40.581	42.464	44.090	42.179	40.032*
		Risikogewichtige Aktiven (vollständig umgesetzt) ⁷	217.472	219.296	217.158*	225.153*	258.113*
		Risikogewichtige Aktiven (stufenweise umgesetzt) ⁷	221.410	222.648	221.150*	228.557*	261.800*
		Harte Kernkapitalquote (CET1) (stufenweise umgesetzt, %) ^{6, 7}	18,3	19,1	19,9*	18,5*	15,3*
		Gesamtkapitalquote (vollständig umgesetzt, %) ⁷	19,9	18,7	19,0*	15,4*	11,4*
		Gesamtkapitalquote (stufenweise umgesetzt, %) ⁷	23,7	24,9	25,6*	22,2*	18,9*
		Leverage Ratio (vollständig umgesetzt, %) ^{8,9}	4,6	4,2	4,1*	3,4*	2,4*
		Leverage Ratio (vollständig umgesetzt) ⁹	949.548	980.669	999.124*	1.015.306*	1.206.214*
		Leverage Ratio (stufenweise umgesetzt) ⁹	955.027	987.327	1.006.001*	1.022.924*	1.216.561*
		Andere					
		Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF) ¹²	2.577	2.640	2.734	2.390	2.230
		Personal (Vollzeitbeschäftigte)	58.502	60.292	60.155*	60.205*	62.628*
		*ungeprüft.					
		<p>¹Das den UBS AG-Aktionären zurechenbare Konzernergebnis vor Abschreibungen und Wertminderung auf Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte (gegebenenfalls annualisiert) / Das den UBS AG-Aktionären zurechenbare durchschnittliche Eigenkapital abzüglich durchschnittlicher Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte. ²Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken (gegebenenfalls annualisiert) / Durchschnittliches Gesamtvermögen. ³Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken. ⁴Veränderung des aktuellen den UBS AG-Aktionären zurechenbaren Konzernergebnisses aus fortzuführenden Geschäftsbereichen gegenüber einer Vergleichsperiode / Das den UBS AG-Aktionären zurechenbare Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen in einer Vergleichsperiode. Besitzt keine Aussagekraft und wird nicht ausgewiesen, falls für die laufende Periode oder die Vergleichsperiode ein Verlust verzeichnet wird. ⁵Nettoneugelder für die kombinierten Wealth-Management-Einheiten seit Periodenbeginn (gegebenenfalls annualisiert) / Verwaltete Vermögen zu Beginn der Periode. Basierend auf den angepassten Nettoneu geldern unter Ausschluss des negativen Effekts auf die Nettoneugelder (drittes Quartal 2015: CHF 3,3 Mrd.; zweites Quartal 2015: CHF 6,6 Mrd.) bei Verwalteten Vermögen von UBS's Bilanz und Kapitaloptimierungsanstrengungen im 2. Quartal 2015. ⁶Hartes Kernkapital (CET1) / Risikogewichtete Aktiven. ⁷Basiert auf den Basel-III-Richtlinien, soweit auf systemrelevante Banken (SRB) anwendbar, die am ersten Januar 2013 in der Schweiz in Kraft traten. Die auf einer vollständigen Umsetzung basierenden Informationen berücksichtigen die Auswirkungen der neuen Kapitalabzüge wie auch den Wegfall der nicht anrechenbaren Kapitalinstrumente in vollem Umfang. Die auf einer stufenweisen Umsetzung basierenden Informationen reflektieren diese Auswirkungen schrittweise während der Übergangsperiode. Zahlen per 31. Dezember 2012 sind auf Grundlage der unten beschriebenen Schätzungen berechnet und werden als „pro-forma“ bezeichnet. Einige bei der Berechnung der Pro-forma-Informationen angewandten Modelle erforderten eine regulatorische Bewilligung und enthielten Schätzungen (gemäß Diskussion mit primärer Aufsichtsstelle von UBS) der Auswirkung der neuen Eigenkapitalanforderungen. Diese Zahlen müssen nicht dargestellt werden, da die Basel III-Anforderungen am 31. Dezember 2012 noch nicht in Kraft waren. Sie werden jedoch aus Vergleichszwecken aufgeführt. ⁸Hartes Kernkapital (CET1) und verlustabsorbierendes Kapital / Adjustiertes Gesamtengagement (Leverage Ratio Denominator). ⁹Gemäß der Schweizer SRB-Regelungen trat die Schweizer Leverage Ratio für SRB am 1. Januar 2013 in Kraft. Die Zahlen per 31. Dezember 2012 sind Pro-forma-basiert (siehe Fußnote 7 oben). ¹⁰Das den UBS AG-Aktionären zurechenbare Konzernergebnis (gegebenenfalls annualisiert) / das den UBS AG-Aktionären zurechenbare durchschnittliche Eigenkapital. ¹¹Für 2015, 2014 und 2013 basieren die risikogewichteten Aktiva (stufenweise umgesetzt) auf den Basel-III-Richtlinien und für 2012 basieren die risikogewichteten Aktiva auf den Basel-2.5-Richtlinien. ¹²Beinhaltet Vermögen unter der Verwaltung von Retail & Corporate.</p>					
	Erklärung hinsichtlich wesentlicher Verschlechterung.	Seit dem 31. Dezember 2014 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der UBS AG oder der UBS AG Gruppe eingetreten.					

	Beschreibung wesentlicher Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition.	Entfällt; seit dem 30. September 2015 sind keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition der UBS AG Gruppe eingetreten.
B.13	Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.	Entfällt; es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der UBS AG, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
B.14	Beschreibung der Gruppe und Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe. Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe.	Siehe Punkt B.5. Die UBS AG ist die Muttergesellschaft (sog. Stammhaus) der UBS AG Gruppe. Als solches ist sie, bis zu einem gewissen Grad, von bestimmten Tochtergesellschaften abhängig.
B.15	Haupttätigkeiten der Emittentin.	Die UBS AG und ihre Tochtergesellschaften haben das Ziel, erstklassige Finanzberatung und -lösungen für private, institutionelle und Firmenkunden weltweit sowie für Retailkunden in der Schweiz bereitzustellen und gleichzeitig für Aktionäre attraktive und nachhaltige Renditen zu erwirtschaften. Im Mittelpunkt ihrer Strategie steht für die UBS das (nach Ansicht der UBS) führende Wealth-Management-Geschäft sowie die (nach Ansicht der UBS) führende Universalbank in der Schweiz, verstärkt durch ihr Asset Management und ihre Investment Bank. Diese Unternehmensbereiche weisen nach Ansicht der UBS drei wichtige Gemeinsamkeiten auf: Sie alle verfügen über eine starke Wettbewerbsposition in ihren Zielmärkten, sind kapitaleffizient und bieten überdurchschnittliche strukturelle Wachstums- und Renditeaussichten. Die Strategie der UBS beruht auf den Stärken aller ihrer Unternehmensbereiche. Dadurch kann sie sich auf Sparten konzentrieren, in denen UBS sich auszeichnet. UBS will dabei von den attraktiven Wachstumsaussichten in den Geschäftsbereichen und Regionen profitieren, in denen sie tätig ist. Kapitalstärke ist die Grundlage für den Erfolg der UBS. Die operative Struktur der Gruppe besteht aus dem Corporate Center und fünf Unternehmensbereichen: Wealth Management, Wealth Management Americas, Retail & Corporate, Asset Management und die Investment Bank. Gemäß Artikel 2 der Statuten der UBS AG vom 7. Mai 2015 (" Statuten ") ist der Zweck der UBS AG der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle Arten Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften in der Schweiz und im Ausland. Die UBS AG kann in der Schweiz und im Ausland Unternehmen aller Art gründen, sich an solchen beteiligen und deren Geschäftsführung übernehmen. Die UBS AG ist berechtigt, in der Schweiz und im Ausland Grundstücke und Baurechte zu erwerben, zu belasten und zu verkaufen. Die UBS AG kann an Gesellschaften der Gruppe Darlehen ausgeben, Garantien für sie übernehmen und ihnen bzw. für sie andere Arten von Finanzierungen und Sicherheiten stellen sowie Geld auf den Geld- und Kapitalmärkten leihen und investieren.

B.16	Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse	Die UBS Group AG ist Eigentümerin von 100 Prozent der ausstehenden Aktien der UBS AG.
-------------	--	---

Punkt	Abschnitt C – Wertpapiere	
C.1	Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung.	<p>Art und Gattung der Wertpapiere</p> <p>Die Wertpapiere sind Zertifikate.</p> <p>Die Wertpapiere werden als Inhaberpapiere im Sinne von § 793 BGB ausgegeben und bei Ausgabe durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelkunde(n) (jeweils eine „Globalurkunde“) verbrieft. Es werden weder auf Verlangen der Wertpapiergläubiger noch sonst Inhaberpapiere als bzw. austauschbar in effektive Stücke bzw. Einzelkunden ausgegeben.</p> <p>Die Globalurkunde ist bei Clearstream Banking AG („Clearstream, Germany“) hinterlegt.</p> <p>Wertpapier-Kennnummern der Wertpapiere</p> <p>ISIN: DE000UBS1RU1 WKN: UBS1RU Valor: 30167950</p>
C.2	Währung der Wertpapieremission.	Euro („ EUR “) (die „ Auszahlungswährung “)
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere.	Entfällt; es gibt keine Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere.
C.8	Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte.	<p>Maßgebliches Recht der Wertpapiere</p> <p>Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht („Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere“).</p> <p>Die Rechtswirkungen, die aus der Registrierung der Wertpapiere bei dem Clearingsystem folgen, unterliegen den Vorschriften der Rechtsordnung, in der das Clearingsystem seinen Sitz hat.</p> <p>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</p> <p>Die Wertpapiere berechtigen die Wertpapiergläubiger vorbehaltlich der Bedingungen der Wertpapiere bei Verfall oder Ausübung, zu einem Anspruch auf Zahlung des Auszahlungsbetrags.</p> <p>Beschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte</p> <p>Die Emittentin ist unter den in den Bedingungen festgelegten Voraussetzungen zur Kündigung der Wertpapiere und zu Anpassungen der Bedingungen berechtigt.</p> <p>Status der Wertpapiere</p> <p>Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.</p>

C.11	Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten.	Die Emittentin beabsichtigt, die Börsennotierung der Wertpapiere an der Frankfurter Wertpapierbörse (Open Market) und der Börse Stuttgart (Third Section) zu beantragen.
C.15	Einfluss des Basiswerts auf den Wert der Wertpapiere.	<p>Der Wert der Wertpapiere während ihrer Laufzeit hängt von der Entwicklung des Basiswerts ab. Im Fall, dass der Kurs des Basiswerts steigt, wird auch der Wert der Wertpapiere (ohne Berücksichtigung der besonderen Merkmale der Wertpapiere) wahrscheinlich steigen.</p> <p>Insbesondere hängt der gegebenenfalls an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Zahlungsbetrag von der Entwicklung des Basiswerts ab. Im Detail:</p> <p>Mit den UBS Open End Performance Zertifikaten können Anleger - unter Berücksichtigung der Management Gebühr - an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren. Im Gegenzug nehmen Anleger mit den UBS Open End Performance Zertifikaten aber auch an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil.</p> <p>Bei Ausübung der UBS Open End Performance Zertifikate durch den Wertpapiergläubiger oder die Emittentin erhalten Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag einen Zahlungsbetrag in der Zahlungswährung, dessen Höhe vom Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den Produktbedingungen angegeben, abhängt. Der Zahlungsbetrag wird errechnet, indem der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den Produktbedingungen angegeben, mit der Wertentwicklung des Basiswerts und anschließend mit dem Bezugsverhältnis, wie in den Produktbedingungen angegeben, multipliziert wird. Die Management Gebühr wird anschließend von dem Ergebnis abgezogen.</p> <p>Während der Laufzeit der UBS Open End Performance Zertifikate erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).</p>
C.16	Verfalltag oder Fälligkeitstermin - Ausübungstermin oder letzter Referenztermin.	Fälligkeitstag: 5 Bankgeschäftstage nach dem Bewertungstag Bewertungstag: im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger der 31. Oktober des darauffolgenden Kalenderjahres bzw. im Fall einer Ausübung durch die Emittentin der Ausübungstag der Emittentin
C.17	Abrechnungsverfahren für die derivativen Wertpapiere.	<p>Zahlungen werden in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, in Übereinstimmung mit den CS-Regeln dem maßgeblichen Clearingsystem bzw. der maßgeblichen Verwahrungsstelle oder an dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle bereitgestellt</p> <p>Die Emittentin wird mit der vorstehend beschriebenen Leistung an das Clearingsystem von den ihr unter diesen Bedingungen der Wertpapiere obliegenden Tilgungsverpflichtungen bzw. sonstigen Zahlungsverpflichtungen befreit.</p>
C.18	Tilgung der derivativen Wertpapiere.	Die Wertpapiergläubiger erhalten an dem maßgeblichen Fälligkeitstag die Zahlung des Zahlungsbetrags.

C.19	Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts.	Abrechnungskurs
C.20	Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind.	<p>Art des Basiswerts: Index</p> <p>Alpha 8 Global Disruptive Technology Index</p> <p>Informationen zur historischen und fortlaufenden Wertentwicklung des Basiswerts und zu seiner Volatilität sind unter der nachfolgend genannten Internetseite erhältlich.</p> <p>www.solactive.com</p>

Punkt	Abschnitt D – Risiken	
		<p>Der Erwerb von Wertpapieren ist mit bestimmten Risiken verbunden. Die Emittentin weist ausdrücklich darauf hin, dass die Beschreibung der mit einer Anlage in die Wertpapiere verbundenen Risiken nur die wesentlichen Risiken beschreibt, die der Emittentin zum Datum des Prospekts bekannt waren.</p>
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind.	<p>Die Wertpapiere beinhalten ein sog. Emittentenrisiko, das auch als Schuldnerisiko oder Kreditrisiko der Investoren bezeichnet wird. Das Emittentenrisiko ist das Risiko, dass die UBS AG zeitweise oder andauernd nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen.</p> <p>Allgemeines Insolvenzrisiko</p> <p>Jeder Investor trägt allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern könnte. Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die - auch im Fall der Insolvenz der Emittentin - untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt. Die durch die Wertpapiere begründeten Verbindlichkeiten der Emittentin sind nicht durch ein System von Einlagensicherungen oder eine Entschädigungseinrichtung geschützt. Im Falle der Insolvenz der Emittentin könnte es folglich sein, dass Anleger einen Totalverlust ihrer Investition in die Wertpapiere erleiden.</p> <p>UBS AG als Emittentin und UBS unterliegen in Bezug auf ihre Geschäftsaktivitäten verschiedenen Risiken. Nachstehend zusammengefasst sind die Risiken, die Auswirkungen auf die Fähigkeit der Gruppe, ihre Strategie umzusetzen, auf ihre Geschäftsaktivitäten, ihre Finanz- und Ertragslage und ihre Aussichten haben können und die die Gruppe für wesentlich hält und von denen sie gegenwärtig Kenntnis hat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Währungsschwankungen und anhaltend tiefe oder Negativzinsen können die Kapitalstärke, Liquiditäts- und Finanzierungsposition der UBS sowie ihre Profitabilität nachteilig beeinflussen • Aufsichtsrechtliche und gesetzliche Veränderungen können die Geschäfte der UBS sowie ihre Fähigkeit, die strategischen Pläne umzusetzen, nachteilig beeinflussen • Kapitalstärke der UBS ist wichtig für die Umsetzung ihrer

		<p>Strategie und den Erhalt ihrer Kundenbasis und Wettbewerbsfähigkeit. Jede Zunahme der risikogewichteten Aktiven (RWA) oder Reduktion der anrechenbaren Mittel könnte eine wesentliche Verschlechterung von Kapitalkennzahlen der UBS zur Folge haben. Darüber hinaus unterliegt die UBS auch einer Mindest-Leverage-Ratio für systemrelevante Schweizer Banken. Diese könnte unter bestimmten Umständen die Geschäftsaktivitäten der UBS selbst dann beeinträchtigen, wenn die UBS anderen Anforderungen bezüglich der risikobasierten Eigenkapitalquote genügt.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Es ist möglich, dass die UBS ihre angekündigten strategischen Pläne nicht erfüllen oder Änderungen in ihren Unternehmensbereichen zur Anpassung an die Entwicklung der Markt-, aufsichtsrechtlichen und sonstigen Bedingungen nicht erfolgreich umsetzen können • Aus der Geschäftstätigkeit der UBS können wesentliche rechtliche und regulatorische Risiken erwachsen • Operationelle Risiken beeinträchtigen das Geschäft der UBS nachteilig • Der gute Ruf der UBS ist für den Geschäftserfolg der UBS von zentraler Bedeutung. Eine Verschlechterung ihres guten Rufs könnte sich nachteilig auf den Erfolg der Geschäfte der UBS auswirken. • Die Ergebnisse der Finanzdienstleistungsbranche hängen von den Marktbedingungen und vom makroökonomischen Umfeld ab • Die UBS hält Legacy- und andere Risikopositionen, die von den Bedingungen an den Finanzmärkten beeinträchtigt werden könnten; Legacy-Risikopositionen könnten schwierig zu liquidieren sein • Aufgrund der globalen Präsenz der UBS unterliegt sie Risiken, die sich aus Währungsschwankungen ergeben • Die UBS ist auf ihr Risikomanagement- und -kontrollprozesse angewiesen, um mögliche Verluste bei ihren Handelsgeschäften sowie Kreditgeschäften mit Gegenparteien zu verhindern oder zu begrenzen • Bewertungen bestimmter Positionen hängen von Modellen ab, die naturgemäss ihre Grenzen haben und die unter Umständen Daten aus nicht beobachtbaren Quellen anwenden • Liquiditätsbewirtschaftung und Finanzierung sind für die laufende Performance der UBS von grösster Bedeutung • Die UBS könnte ausserstande sein, Ertrags- oder Wettbewerbschancen zu identifizieren und zu nutzen oder qualifizierte Mitarbeiter zu gewinnen und zu binden • Die Finanzergebnisse der UBS könnten durch geänderte Rechnungslegungsstandards beeinträchtigt werden • Die Finanzergebnisse der UBS könnten durch geänderte Annahmen bezüglich des Werts ihres Goodwills beeinträchtigt werden
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Die Auswirkungen von Steuern auf die Finanzergebnisse der UBS werden erheblich durch Neueinschätzungen ihrer latenten Steueransprüche beeinflusst • Das erklärte Kapitalertragsziel der Gruppe basiert teilweise auf Kapitalkennzahlen, die regulatorischen Änderungen unterliegen und erheblich schwanken können • Die Geschäftsergebnisse der UBS AG, ihre Finanzsituation und ihre Fähigkeit, künftigen Verpflichtungen nachzukommen, könnte von der Mittelbeschaffung und von den von der UBS Switzerland AG und anderen direkten Tochtergesellschaften erhaltenen Dividenden und sonstigen Ausschüttungen, die Beschränkungen unterliegen können, beeinflusst werden
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.	<p>Potenzielle Erwerber sollten sich darüber im Klaren sein, dass es sich bei Wertpapieren um eine Risikoanlage handelt, die mit der Möglichkeit von Totalverlusten hinsichtlich des eingesetzten Kapitals verbunden ist. Wertpapiergläubiger erleiden einen Verlust, wenn die gemäß den Bedingungen der Wertpapiere erhaltenen Beträge unter dem Kaufpreis der Wertpapiere (einschließlich etwaiger Transaktionskosten) liegen. Investoren tragen das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin und der daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Wertpapiere ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen Verlustrisiken zu tragen.</p> <p><u>Spezielle Risiken im Zusammenhang mit besonderen Merkmalen der Wertpapierstruktur</u></p> <p>Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass die Höhe des gemäß den Bedingungen der Wertpapiere zu zahlenden Auszahlungsbetrags von der Entwicklung des Basiswerts abhängt. Im Fall einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts kann der unter den Wertpapieren erhaltene Betrag unter den Erwartungen des Erwerbers liegen und sogar Null betragen. In diesem Fall erleiden die Wertpapiergläubiger einen vollständigen Verlust ihrer Anlage (einschließlich etwaiger Transaktionskosten).</p> <p>Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass die Verwendung des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Bezugsverhältnisses teilnehmen.</p> <p>Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass der durch die Wertpapiere verbrieft Anspruch der Wertpapiergläubiger mit Bezug auf eine von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit berechnet und/oder der Wert des Basiswerts in einer von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt wird, weshalb sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere darüber im Klaren sein sollten, dass mit der Anlage in die Wertpapiere Risiken aufgrund von schwankenden Währungswechselkursen verbunden sein können und dass das Verlustrisiko nicht</p>

		<p>allein von der Entwicklung des Werts des Basiswerts, sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Werts der fremden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit abhängt.</p> <p>Derartige Entwicklungen können das Verlustrisiko der Wertpapiergläubiger zusätzlich dadurch erhöhen, dass sich durch eine ungünstige Entwicklung des betreffenden Währungswechselkurses der Wert der erworbenen Wertpapiere während ihrer Laufzeit entsprechend vermindert oder sich die Höhe des möglicherweise unter den Wertpapieren zu zahlenden Auszahlungsbetrags entsprechend vermindert. Währungswechselkurse werden von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Devisenmärkten bestimmt, die volkswirtschaftlichen Faktoren, Spekulationen und Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken ausgesetzt sind (zum Beispiel währungspolitische Kontrollen oder Einschränkungen).</p> <p>Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass die Wertpapiere - im Gegensatz zu Wertpapieren mit einer festen Laufzeit - keinen festgelegten Fälligkeitstag und dementsprechend keine festgelegte Laufzeit haben. Das in den Wertpapieren verbriefte Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger muss dementsprechend durch den jeweiligen Wertpapiergläubiger in Übereinstimmung mit dem in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Ausübungsverfahren zu einem bestimmten Ausübungstag ausgeübt werden, um das Wertpapierrecht geltend zu machen. Wenn die Ausübungserklärung nicht fristgerecht zu diesem Ausübungstermin vorliegt, kann eine erneute Ausübung erst wieder zu dem nächsten in den Bedingungen der Wertpapiere vorgesehenen Ausübungstermin erfolgen.</p> <p>Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass im Fall einer Ausübung der Wertpapiere entweder durch die Emittentin oder den Wertpapiergläubiger an einem Ausübungstag in Übereinstimmung mit dem in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Ausübungsverfahren der für die Bestimmung des Abrechnungskurses bzw. Referenzpreises maßgebliche Bewertungstag bzw. Letzte Bewertungstag, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, ein Tag ist, der einen erheblichen Zeitraum, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, auf den Ausübungstag folgt. Sämtliche ungünstigen Schwankungen des Kurses des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach dem maßgeblichen Ausübungstag bis zum Bewertungstag bzw. dem Letzten Bewertungstag, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, gehen zu Lasten des maßgeblichen Wertpapiergläubigers.</p> <p>Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass gemäß den Bedingungen der Wertpapiere jeder Wertpapiergläubiger eine festgelegte Mindestanzahl an Wertpapieren, die so genannte Mindestausübungsanzahl, vorlegen muss, um das in den Wertpapieren verbriefte Wertpapierrecht ausüben zu können. Wertpapiergläubiger, die nicht über die erforderliche Mindestausübungsanzahl an Wertpapieren verfügen, müssen somit entweder ihre Wertpapiere verkaufen oder zusätzliche Wertpapiere kaufen (wobei dafür jeweils Transaktionskosten anfallen). Eine Veräußerung der Wertpapiere setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Wertpapiere nicht realisiert werden.</p> <p>Die Wertpapiergläubiger haben kein Kündigungsrecht und können die Wertpapiere daher während ihrer Laufzeit nicht von den Wertpapiergläubigern gekündigt werden. Vor Laufzeitende ist, soweit es nicht zu einer vorzeitigen Rückzahlung oder zu einer Kündigung durch die Emittentin gemäß den Bedingungen der Wertpapiere kommt, die Realisierung des durch die Wertpapiere verbrieften wirtschaftlichen Wertes (bzw. eines Teils davon) daher nur durch Veräußerung der</p>
--	--	--

		<p>Wertpapiere möglich.</p> <p>Eine Veräußerung der Wertpapiere setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Wertpapiere nicht realisiert werden. Aus der Begebung der Wertpapiere ergibt sich für die Emittentin keine Verpflichtung gegenüber den Wertpapiergläubigern, einen Marktausgleich für die Wertpapiere vorzunehmen bzw. die Wertpapiere zurückzukaufen.</p> <p><u>Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit den Wertpapieren</u></p> <p><i>Wertpapiergläubiger sind dem Risiko eines Bail-in ausgesetzt</i> Die Emittentin und die Wertpapiere unterliegen dem Schweizer Bankengesetz sowie der Bankeninsolvenzverordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht ("FINMA"), die die FINMA als zuständige Abwicklungsbehörde insbesondere ermächtigt, unter Umständen bestimmte Abwicklungsinstrumente gegenüber Kreditinstituten anzuwenden. Dies schließt die Herabschreibung oder die Umwandlung von Schuldverschreibungen in Eigenkapital (sogenannter Bail-In) ein. Eine Herabschreibung oder Umwandlung würde die Emittentin insoweit von ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren befreien und die Wertpapiergläubiger hätten keinen weiteren Anspruch aus den Wertpapieren gegen die Emittentin. Die Abwicklungsinstrumente können daher die Rechte der Wertpapiergläubiger deutlich nachteilig beeinflussen, indem sie Ansprüche aus den Wertpapieren aussetzen, modifizieren und ganz oder teilweise zum Erlöschen bringen können. Dies kann im schlechtesten Fall zum Totalverlust der Investition der Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere führen.</p> <p>Die genannten rechtlichen Bestimmungen und/oder Verwaltungsmaßnahmen können die Rechte von Wertpapiergläubigern erheblich nachteilig beeinträchtigen und können, auch im Vorfeld der Bestandsgefährdung oder Abwicklung, einen negativen Einfluss auf den Wert der Wertpapiere haben.</p> <p><i>Kündigung und vorzeitige Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin</i> Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass die Emittentin gemäß den Bedingungen der Wertpapiere unter bestimmten Umständen die Möglichkeit hat, die Wertpapiere insgesamt vor dem planmäßigen Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. In diesem Fall hat der Wertpapiergläubiger gemäß den Bedingungen der Wertpapiere das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf die vorzeitige Tilgung zu verlangen. Der Wertpapiergläubiger hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Wertpapiere nach dem maßgeblichen Kündigungstag. Zudem kann der Kündigungsbetrag, der bei Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin gegebenenfalls gezahlt wird, erheblich geringer sein als der Betrag, der zum planmäßigen Ende der Laufzeit der Wertpapiere zu zahlen wäre.</p> <p>Der Wertpapiergläubiger trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung des Basiswerts nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren kann.</p> <p>Im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin trägt der Wertpapiergläubiger zudem das Wiederanlagerisiko. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Falle einer Kündigung gegebenenfalls ausgezahlten Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb der Wertpapiere vorlagen,</p>
--	--	--

		<p>wiederanlegen kann.</p> <p><i>Nachteilige Auswirkungen von Anpassungen des Wertpapierrechts</i> Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass gewisse Ereignisse eintreten oder (von Dritten, mit Ausnahme der Emittentin) in Bezug auf den Basiswert Maßnahmen ergriffen werden, die möglicherweise zu Änderungen an dem Basiswert führen oder darin resultieren, dass das dem Basiswert zu Grunde liegende Konzept geändert wird, so genannte Potenzielle Anpassungsereignisse. Die Emittentin ist gemäß den Bedingungen der Wertpapiere bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses berechtigt, Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere vorzunehmen, um diese Ereignisse oder Maßnahmen zu berücksichtigen. Diese Anpassungen können sich negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken.</p> <p><i>Ersetzung der Emittentin</i> Vorausgesetzt, dass die Emittentin nicht mit ihrer Verpflichtungen unter den Wertpapieren in Verzug ist, ist die Emittentin in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger eine andere Gesellschaft der UBS Gruppe als Emittentin (die "Nachfolge-Emittentin") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren an die Stelle der Emittentin zu setzen.</p> <p>Dies kann Auswirkungen auf eine Notierung der Wertpapiere haben und insbesondere dazu führen, dass die Nachfolge-Emittentin erneut die Zulassung zum relevanten Markt oder zur Börse, an der die Wertpapiere gehandelt werden, beantragen muss. Ferner unterliegt jeder Wertpapiergläubiger nach einem solchen Austausch dem Kreditrisiko der Nachfolge-Emittentin.</p> <p><i>Handel in den Wertpapieren / Mangelnde Liquidität</i> Es lässt sich nicht voraussagen, ob und inwieweit sich ein Sekundärmarkt für die Wertpapiere entwickelt, zu welchem Preis die Wertpapiere in diesem Sekundärmarkt gehandelt werden und ob dieser Sekundärmarkt liquide sein wird oder nicht.</p> <p>Anträge auf Zulassung oder Notierungsaufnahme an den angegebenen Wertpapier-Börsen werden bzw. wurden gestellt. Sind die Wertpapiere an einer Börse für den Handel zugelassen oder notiert, kann nicht zugesichert werden, dass diese Zulassung oder Notierung beibehalten werden wird. Aus der Tatsache, dass die Wertpapiere in der genannten Art zum Handel zugelassen oder notiert sind, folgt nicht zwangsläufig, dass höhere Liquidität vorliegt, als wenn dies nicht der Fall wäre. Werden die Wertpapiere an keiner Wertpapier-Börse notiert oder an keiner Wertpapier-Börse gehandelt, können Informationen über die Preise schwieriger bezogen werden, und die unter Umständen bestehende Liquidität der Wertpapiere kann nachteilig beeinflusst werden. Die gegebenenfalls bestehende Liquidität der Wertpapiere kann ebenfalls durch Beschränkung des Kaufs und Verkaufs der Wertpapiere in bestimmten Ländern beeinflusst werden. Die Emittentin ist zudem berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, jederzeit Wertpapiere zu einem beliebigen Kurs im offenen Markt oder im Bietungsverfahren oder durch Privatvereinbarung zu erwerben. Alle derart erworbenen Wertpapiere können gehalten, wiederverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.</p> <p>Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Anzahl der tatsächlich emittierten und von Anlegern erworbenen Wertpapiere geringer ist als das geplante Ausgabevolumen der Wertpapiere. Es besteht deshalb das Risiko, dass aufgrund einer geringen Anzahl tatsächlich emittierter Wertpapiere die Liquidität der Wertpapiere geringer ist, als sie</p>
--	--	--

		<p>bei einer Ausgabe und des Erwerbs sämtlicher Wertpapiere durch Anleger wäre.</p> <p>Der Manager beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere einer Emission zu stellen. Der Manager hat sich jedoch nicht aufgrund einer festen Zusage gegenüber der Emittentin zur Stellung von Liquidität mittels Geld- und Briefkursen hinsichtlich der Wertpapiere verpflichtet und übernimmt bzw. Übernehmen keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Potenzielle Erwerber sollten deshalb nicht darauf vertrauen, das jeweilige Wertpapier zu einer bestimmten Zeit oder einem bestimmten Kurs veräußern zu können.</p> <p>Besteuerung der Wertpapiere Potentielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, dass sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Rechtsordnung und Praktiken desjenigen Landes zu zahlen, in das die Wertpapiere übertragen werden oder möglicherweise auch nach Maßgabe anderer Rechtsordnungen. In einigen Rechtsordnungen kann es zudem an offiziellen Stellungnahmen der Finanzbehörden oder Gerichtsentscheidungen in Bezug auf innovative Finanzinstrumente wie den hiermit angebotenen Wertpapieren fehlen. Potentiellen Investoren wird daher geraten, sich nicht auf die in dem Basisprospekt enthaltene summarische Darstellung der Steuersituation zu verlassen, sondern sich in Bezug auf ihre individuelle Steuersituation hinsichtlich des Kaufs, des Verkaufs und der Rückzahlung der Wertpapiere von ihrem eigenen Steuerberater beraten zu lassen. Nur diese Berater sind in der Lage, die individuelle Situation des potentiellen Investors angemessen einzuschätzen.</p> <p>Änderung der Grundlage der Besteuerung der Wertpapiere Die in dem Basisprospekt ausgeführten Überlegungen hinsichtlich der Besteuerung der Wertpapiere geben die Ansicht der Emittentin auf Basis der zum Datum des Basisprospekts geltenden Rechtslage wieder. Folglich sollten Anleger vor der Entscheidung über einen Kauf der Wertpapiere ihre persönlichen Steuerberater konsultieren.</p> <p>Weder die Emittentin noch der Manager übernehmen gegenüber den Wertpapiergläubigern die Verantwortung für die steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in die Wertpapiere.</p> <p>Interessenkonflikte Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Wertpapiergläubiger und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts und damit auf den Wert der Wertpapiere haben. Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Wertpapiere zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder als Index Sponsor.</p> <p>Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber</p>
--	--	---

		<p>hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit dem Basiswert ausgeben; die Einführung solcher miteinander im Wettbewerb stehenden Produkte kann sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert bzw. die Korbbestandteile erhalten, und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichtet sich, solche Informationen an einen Wertpapiergläubiger zu veröffentlichen. Zudem kann ein oder können mehrere mit der Emittentin verbundene Unternehmen Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.</p> <p>Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen, direkt oder indirekt, Gebühren in unterschiedlicher Höhe an Dritte, zum Beispiel Vertriebspartner oder Anlageberater, zahlen oder Gebühren in unterschiedlichen Höhen einschließlich solcher im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Wertpapiere von Dritten erhalten. Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin die Gebühren teilweise oder vollständig einbehalten kann. Über die Höhe dieser Gebühren erteilt bzw. erteilen die Emittentin bzw. der oder die Manager auf Anfrage Auskunft.</p> <p><u>Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert</u></p> <p>Die Wertpapiere hängen vom dem Wert des Basiswerts und dem mit diesem Basiswert verbundenen Risiko ab. Der Wert des Basiswerts selbst hängt von einer Vielzahl von Faktoren ab, die zusammenhängen können. Diese Faktoren beinhalten wirtschaftliche, finanzielle und politische Ereignisse, die außerhalb der Kontrolle der Emittentin liegen. Die vergangene Wertentwicklung eines Basiswerts darf nicht als Indikator einer zukünftigen Wertentwicklung während der Laufzeit der Wertpapiere verstanden werden. Die Emittentin gibt weder eine explizite noch eine stillschweigende Zusicherung oder Zusage in Bezug auf die künftige Wertentwicklung des Basiswerts ab.</p> <p>Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass der Basiswert von der Emittentin nicht zugunsten der Wertpapiergläubiger gehalten wird und dass Wertpapiergläubiger keine Eigentumsrechte (einschließlich, ohne jedoch hierauf beschränkt zu sein Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden oder andere Ausschüttungen oder sonstige Rechte) an dem Basiswert erwerben, auf den sich diese Wertpapiere beziehen. Weder die Emittentin noch eines ihrer verbundenen Unternehmen ist in irgendeiner Weise verpflichtet, einen Basiswert zu erwerben oder zu halten.</p>
D.6	Risikohinweis darauf, dass der Anleger seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren könnte.	Investoren tragen das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin und der daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Wertpapiere ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen Verlustrisiken zu tragen.

Punkt	Abschnitt E – Angebot	
E.2b	Gründe für das Angebot und Verwendung der	Entfällt. Die Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse weichen nicht ab von einer Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken.

	Erlöse.	
E.3	Angebotskonditionen.	<p>Die Wertpapiere werden an oder nach dem maßgeblichen Ausgabebetrag der Wertpapiere durch den Manager übernommen und zu dem Ausgabepreis zum freibleibenden Verkauf gestellt. Der Ausgabepreis wurde bei Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere (wie nachfolgend definiert) festgesetzt. Danach wird der Verkaufspreis fortlaufend - entsprechend der jeweiligen Marktsituation - angepasst.</p> <p>Ab dem 23. November 2015 (der "Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere") können die Wertpapiere zu banküblichen Geschäftszeiten bei dem Manager erworben werden. Eine Zeichnungsfrist ist nicht vorgesehen. Der Ausgabepreis pro Wertpapier ist am 25. November 2015 (der "Zahltag bei Ausgabe") zur Zahlung fällig.</p> <p>Die Wertpapiere werden nach dem Zahltag bei Ausgabe in entsprechender Anzahl und entsprechend den Regeln des Clearingsystems dem Konto des Erwerbers gutgeschrieben.</p>
E.4	Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten.	<p>Interessenkonflikte</p> <p>Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Wertpapiergläubiger und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts und damit auf den Wert der Wertpapiere haben. Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Wertpapiere zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder als Index Sponsor.</p> <p>Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit dem Basiswert ausgeben; die Einführung solcher miteinander im Wettbewerb stehenden Produkte kann sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert erhalten, und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichtet sich, solche Informationen an einen Wertpapiergläubiger zu veröffentlichen. Zudem kann ein oder können mehrere mit der Emittentin verbundene(s) Unternehmen Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.</p> <p>Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen, direkt oder indirekt, Gebühren in unterschiedlicher Höhe an Dritte, zum Beispiel Vertriebspartner oder Anlageberater, zahlen oder Gebühren in unterschiedlichen Höhen einschließlich solcher im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Wertpapiere von Dritten erhalten. Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin die Gebühren teilweise oder vollständig einbehalten kann. Über die Höhe dieser Gebühren erteilt bzw. erteilen die Emittentin bzw. der oder die Manager auf Anfrage Auskunft.</p>

		<p>Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten</p> <p>Nicht anwendbar. Der Emittentin sind keine an der Emission und dem Angebot und der Notierung der Wertpapiere beteiligten Personen bekannt, die ein wesentliches Interesse an der Emission und dem Angebot und der Notierung haben.</p>
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden.	Entfällt; dem Anleger werden von der Emittentin oder dem Manager keine Ausgaben in Rechnung gestellt.