

Anpassung, Kündigung und vorzeitige Tilgung durch die Emittentin

gemäß § 6 (Anpassungen) bzw. § 7 Abs. 1 (Kündigung und vorzeitige Tilgung durch die Emittentin) der Wertpapierbedingungen für

PaLü Partner AG – Aqua Beatus (EUR) Strategie Zertifikate der UBS AG, Niederlassung London (ISIN DE000UB1WMU7), sowie

PaLü Partner AG – Aqua Beatus (USD) Strategie Zertifikate der UBS AG, Niederlassung London (ISIN DE000UB4DJX1)

Per 31. Dezember 2016 hat der Referenz Portfolio Advisor das Advisory Agreement gekündigt. Parallel dazu beabsichtigte die Emittentin die o.g. Strategie Zertifikate per 31. Dezember 2016 zu kündigen. Aufgrund eines Formfehlers erfolgte die Kündigung der Strategie Zertifikate nicht wirksam und läuft daher weiter bis zum 31. März 2017.

Daher macht die Emittentin hiermit von ihrem Recht zur vorzeitigen Kündigung der Zertifikate Gebrauch und kündigt alle ausstehenden Zertifikate mit Wirkung zum 31. März 2017 (der „Kündigungstermin“) fristgerecht unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens 45 (fünfundvierzig) Kalendertagen.

Aufgrund der Kündigung des Advisory Agreements und des daraus resultierenden Wegfalls des Referenz Portfolio Advisors, werden die Emittentin und die Berechnungsstelle gemäß § 6 der Wertpapierbedingungen basierend auf dem am 30. Dezember 2016 bestehenden Referenz-Portfolio für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Referenz-Portfolios als statisches Referenz Portfolio bis zum Kündigungstermin Sorge tragen. **Das Referenz-Portfolio wird somit ab dem 30. Dezember 2016 nicht mehr aktiv verwaltet.** Das ab dem 30. Dezember 2016 bis zum Kündigungstermin massgebliche Referenz-Portfolio ist im Anhang dargelegt.

Neben den oben aufgeführten Anpassungen, wie Wegfall des Referenz Portfolio Advisors, statische Berechnung und Weiterführung des Portfolios, entfällt die Verwaltungsgebühr. Diese Anpassungen sind in dem aktualisierten Termsheet ersichtlich, welches über <https://www.ubs.com/keyinvest> unter Eingabe der entsprechenden ISIN erhältlich ist.

Investoren haben die Möglichkeit die oben aufgeführten Strategie Zertifikate täglich bei der Emittentin zu verkaufen. Bis 31. Januar 2017 gewährt die Emittentin Rückkaufpreise, **die dem Maximum des Rückkaufpreises zum Zeitpunkt, an dem der Kunde verkaufen möchte oder dem Rückkaufpreis per 30. Dezember 2016 entsprechen.**

Zürich / Frankfurt am Main, 10. Januar 2017

Anlage - Referenz-Portfolio per 30. Dezember 2016

AQUA BEATUS – USD

Name	Reuters Ric Code	Währung	Schlusskurs	Gewichtung in % per 30.12.2016
Coway_Co_Ltd	021240.KS	KRW	88300.000	2.859%
GUANGDG INV	0270.HK	HKD	10.240	3.742%
TORAY_INDUSTRIES	3402.T	JPY	946.200	2.299%
NITTO_DENKO	6988.T	JPY	8969.000	3.036%
AO_SMITH_CORP	AOS.N	USD	47.350	5.577%
AMERICAN_WATER_WORKS_CO_INC	AWK.N	USD	72.360	4.583%
AM STAT WTR	AWR.N	USD	45.560	3.644%
BADGER_METER_INC	BMI.N	USD	36.950	4.693%
ECOLAB_INC	ECL.N	USD	117.220	5.412%
SPX_FLOW_INC	FLOW.N	USD	32.060	4.893%
FLOWSERVE	FLS.N	USD	48.050	4.279%
GEBERIT	GEBN.S	CHF	408.200	5.412%
GORMAN-RUPP_CO/THE	GRC.A	USD	30.950	2.679%
HAYDALE_GRAPHENE_INDUSTRIES_PLC	HAYD.L	GBP100	156.000	2.207%
HD_SUPPLY_HOLDINGS_INC	HDS.OQ	USD	42.510	3.614%
HALMA	HLMA.L	GBP100	897.500	3.166%
IEX_Corp	IEX.N	USD	90.060	5.032%
Aegion_Corp	AEGN.OQ	USD	23.700	5.690%
INTERPUMP	ITPG.MI	EUR	15.550	6.302%
LAYNE CHSTN	LAYN.OQ	USD	10.870	4.897%
LINDSAY CORP	LNN.N	USD	74.610	4.873%
Pentair_PLC	PNR.N	USD	56.070	4.815%
USD	Cash	USD	1.000	3.758%
AQUA AMERICA	WTR.N	USD	30.040	2.536%

AQUA BEATUS – EUR

Name	Reuters Ric Code	Währung	Schlusskurs	Gewichtung in % per 30.12.2016
Coway_Co_Ltd	021240.KS	KRW	88300.000	2.910%
GUANGDG INV	0270.HK	HKD	10.240	3.821%
TORAY_INDUSTRIES	3402.T	JPY	946.200	2.304%
NITTO_DENKO	6988.T	JPY	8969.000	3.041%
AO_SMITH_CORP	AOS.N	USD	47.350	5.695%
AMERICAN_WATER_WORKS_CO_INC	AWK.N	USD	72.360	4.656%
AM STAT WTR	AWR.N	USD	45.560	3.712%
BADGER_METER_INC	BMI.N	USD	36.950	4.722%
ECOLAB_INC	ECL.N	USD	117.220	5.466%
EUR Cash Component	Cash	EUR	1.000	2.963%
SPX_FLOW_INC	FLOW.N	USD	32.060	4.903%
FLOWSERVE	FLS.N	USD	48.050	4.312%
GEBERIT	GEBN.S	CHF	408.200	5.389%
GORMAN-RUPP_CO/THE	GRC.A	USD	30.950	2.683%
HAYDALE_GRAPHENE_INDUSTRIES_PLC	HAYD.L	GBP100	156.000	2.213%
HD_SUPPLY_HOLDINGS_INC	HDS.OQ	USD	42.510	3.637%
HALMA	HLMA.L	GBP100	897.500	3.183%
IEX_Corp	IEX.N	USD	90.060	5.149%
Aegion_Corp	AEGN.OQ	USD	23.700	5.702%

INTERPUMP	ITPG.MI	EUR	15.550	6.362%
LAYNE CHSTN	LAYN.OQ	USD	10.870	4.903%
LINDSAY CORP	LNN.N	USD	74.610	4.902%
Pentair_PLC	PNR.N	USD	56.070	4.827%
AQUA AMERICA	WTR.N	USD	30.040	2.546%