

Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 29. September 2005 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

[Call] [Put] Optionsscheinen, Hit [Call] [Put] Optionsscheinen, Lock Out [Call] [Put] Optionsscheinen, Double Lock Out Optionsscheinen, [Turbo Long-] [Turbo Short-] Optionsscheinen, Digital [Call] [Put] Optionsscheinen und Hamster Optionsscheinen

zugleich

Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

Vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 29. September 2005 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

[Discount] [Discount PLUS] [Sprint] [Multibloc] Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 10 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 1. Dezember 2005 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Performance-Zertifikaten ohne Abrechnungsformel] [Performance-Zertifikaten mit Abrechnungsformel] [Outperformance-Zertifikaten] [Relative Performance Plus-Zertifikaten] [Open-End-Zertifikaten ohne Abrechnungsformel] [Open-End-Zertifikaten mit Abrechnungsformel] [S²MART-Zertifikaten] [Super S²MART-Zertifikaten][Bonus-Zertifikaten] [Bonus Plus-Zertifikaten] [Bonus Extra Plus-Zertifikaten] [Express-Zertifikaten] [Express Kick-In-Zertifikaten] [Express Plus-Zertifikaten] [Easy Express-Zertifikaten] [Express XL-Zertifikaten]

zugleich

Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 11. Januar 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS [Callable Yield] [•] Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 30. Januar 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS [Outperformance] [•] Express [(Capped)] Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 17. Februar 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS [TWIN-WIN] [●]-Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 20. Februar 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

A(lternative) I(nvestment) S(trategies) Index - Zertifikaten

Zugleich

Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 22. März 2006 der UBS AG, Niederlassung Jersey

zur Begebung von

UBS FX Fast (Forward Arbitrage Strategy)-Anleihen

Zugleich

Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 20. April 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

A(lternative) I(nvestment) S(trategies) Strategie - Zertifikaten

Zugleich

Nachtrag Nr. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 15. Mai 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS S²MART [(Capped)] Bonus-Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 2. Juni 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS Reverse [(Capped)] Bonus-Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 26. Juli 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

[Call] [Put] Spread Optionsscheinen

zugleich

Nachtrag Nr. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 1. August 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS [Bonus Select] [Bonus Basket Select] [(Capped)] Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 21. September 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS [[Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen] [Hit [Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen] [Lock Out [Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen] [Double Lock Out Optionsscheinen] [[Turbo Long-] [bzw.] [Turbo Short-] Optionsscheinen] [Digital [Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen] [Hamster Optionsscheinen]

zugleich

Nachtrag Nr. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 21. September 2006 der UBS AG, Niederlassung Jersey

zur Begebung von

UBS Commodity Yield Anleihen

zugleich

Nachtrag Nr. 9 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 25. September 2006 der UBS AG, Niederlassung [London][Jersey]

zur Begebung von

UBS [Discount Zertifikaten] [Discount PLUS Zertifikaten] [Sprint [PLUS] Zertifikaten] [Multibloc Zertifikaten] [[Easy] [Outperformance [(Capped)]] Express [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus] Zertifikaten] [Callable Yield Zertifikaten]

zugleich

Nachtrag Nr. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 12. Oktober 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS [Bull] [bzw.] [Bear] Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 9 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 1. Dezember 2006 der UBS AG, Niederlassung [London][Jersey]

zur Begebung von

UBS [[Performance] [PERLES] [(Capped)]-Zertifikaten [ohne] [mit] Abrechnungsformel] [Outperformance [(Capped)]-Zertifikaten] [Relative Performance Plus-Zertifikaten] [Open-End [(Capped)]-Zertifikaten [ohne] [mit] Abrechnungsformel] [[Super] S²MART-Zertifikaten] [[Lock-In] Bonus [(Capped)] [Extra] [Plus] [Flex]-Zertifikaten]

zugleich

Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 22. Dezember 2006 der UBS AG, Niederlassung [London][Jersey]

zur Begebung von

UBS Champion [Express] Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 9 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 18. Januar 2007 der UBS AG, Niederlassung [London][Jersey]

zur Begebung von

UBS [Kick-In] [GOAL] Anleihen

Zugleich

Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 22. Februar 2007 der UBS AG, Niederlassung [London][Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] Outperformance [Plus] [Express] [Bonus] [(Capped)]-Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 6. März 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] A(lternative) I(nvestment) S(trategies) Index [(Capped)]-Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 7. Mai 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] [Portfolio] [(Capped)]-Zertifikaten

Zugleich

Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 15. August 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Bonus] [Express] [Reverse] [Lock-in] [•] [(Capped)] Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 20. August 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Reverse] [Bonus] [Twin-Win] [Basket] [Select] [•] [(Capped)] Zertifikaten

Zugleich

Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 6. September 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Call] [Put] [Spread] [●] [(Capped)] Optionsscheinen

Zugleich

Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 20. September 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [[Call] [bzw.] [Put]] [Hit [Call] [bzw.] [Put]] [Lock Out [Call] [bzw.] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [bzw.] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [bzw.] [Put]] [Hamster] [●] [(Capped)] Optionsscheinen

zugleich

Nachtrag Nr. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 21. September 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Discount [PLUS]] [Sprint [PLUS]] [Multibloc] [[Easy] [Outperformance [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus]] [Callable Yield] [●] [(Capped)] Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 4. Dezember 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [[Performance] [PERLES]] [Outperformance] [Relative Performance Plus] [Open-End] [[Super] S²MART] [[Lock-In] Bonus [Extra] [Plus] [Flex]] [●] [(Capped)] Zertifikaten [[ohne] [mit] Abrechnungsformel]

zugleich

Nachtrag Nr. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 20. Dezember 2007 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

[Capital Protected] [Champion] [Express] [(Capped)] Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 4 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 14. Januar 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Bull] [bzw.] [Bear] Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 18. März 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [(Capped)] Optionsanleihen

zugleich

Nachtrag Nr. 4 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 18. April 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Kick-In] [GOAL] [(Capped)] Anleihen

zugleich

Nachtrag Nr. 3 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

Vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 22. April 2008

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] [Portfolio] [(Capped)]-Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 3 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 5. August 2008

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] A(lternative) I(nvestment) S(trategies) Index [•] [(Capped)]-Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 2 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 26. August 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Reverse] [Bonus] [Twin-Win] [Express] [Lock-in] [Basket] [Select] [(Capped)] [Zertifikaten] [Anleihen]

zugleich

Nachtrag Nr. 2 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 26. September 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Discount [PLUS]] [Sprint [PLUS]] [Multibloc] [(Easy) [Outperformance [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus]] [Callable Yield] [Reverse] [Champion] [Express] [(Capped)] Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 2 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 29. September 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Reverse] [Express] [(Call] [bzw.] [Put]] [Hit [Call] [bzw.] [Put]] [Lock Out [Call] [bzw.] [Put]] [Double Lock Out] [(Turbo Long-] [bzw.] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [bzw.] [Put]] [Hamster] [(Call] [bzw.] [Put]] [Spread]] [(Capped)] [Down & Out Put] Optionsscheinen

zugleich

Nachtrag Nr. 1 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 8. Dezember 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [(Performance] [Express] [Reverse] [PERLES]] [Outperformance] [Relative Performance Plus] [Open-End] [(Super] S²MART] [(Lock-In] [Bonus] [Extra Plus] [Flex]] [(Capped)] Zertifikaten

zugleich

Nachtrag Nr. 1 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

vom 27. Januar 2009 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 8. Dezember 2008 der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [Akkumulator] [Dekumulator] [(Capped)] Zertifikaten

Nach § 16 Abs. 3 Wertpapierprospektgesetz können Anleger, die vor der Veröffentlichung des Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des Nachtrags widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist. Widerrufserklärungen sind ohne Angabe von Gründen an die UBS Deutschland AG, Risk Management Products, Stephanstraße 14 – 16, D-60313 Frankfurt am Main, zu richten. Für die Einhaltung der Frist ist die rechtzeitige Absendung der Widerrufserklärung ausreichend.

Dieser Nachtrag ergänzt und korrigiert zum 27. Januar 2009 die Angaben in den oben genannten bereits veröffentlichten Basisprospekten wie folgt:

1) Der Abschnitt „Durch Verweis einbezogene Dokumente“ wird in den oben genannten bereits veröffentlichten Basisprospekten mit Ausnahme des Basisprospekts vom 8. Dezember 2008 zur Begebung von UBS [Capital Protected] [[Performance] [Express] [Reverse] [PERLES]] [Outperformance] [Relative Performance Plus] [Open-End] [[Super] S²MART] [[Lock-In] [Bonus] [Extra Plus] [Flex]] [(Capped)] Zertifikaten und des Basisprospekts vom 8. Dezember 2008 zur Begebung von UBS [Capital Protected] [Akkumulator] [Dekumulator] [(Capped)] Zertifikaten vollumfänglich wie folgt ersetzt:

„DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Die folgenden Dokumente bezüglich der UBS AG sind durch Verweis in diesen Prospekt einbezogenen und bilden einen Bestandteil dieses Prospekts und werden sowohl bei der Emittentin als auch bei der UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, [und bei [•]] in gedruckter Form zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Darüber hinaus werden die Dokumente auf der Internet-Seite www.ubs.com/investors bzw. einer diese ersetzenden Internet-Seite veröffentlicht.

Finanzdokument	Bezug genommen in dem Abschnitt	Information
- UBS Geschäftsbericht 2007, 1 Strategie, Geschäftsergebnisse, Mitarbeiter und Nachhaltigkeit, in Englisch; Seiten A85 – A152 (einschließlich)	- „Beschreibung der Emittentin – Geschäftsüberblick“	- Beschreibung der Unternehmensgruppen der Emittentin
- UBS Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, in Englisch; Seiten D96 - D99 (einschließlich)	- „Beschreibung der Emittentin – Organisationsstruktur der Emittentin“	- Darstellung der wichtigsten Tochtergesellschaften
- UBS Geschäftsbericht 2007, 3 Corporate Governance, Bericht über Saläre und andere Entschädigungen, in Englisch; Seiten C5 - C6 (einschließlich)	- „Beschreibung der Emittentin – Bedeutende Aktionäre der Emittentin“	- Nähere Angaben zu den UBS-Aktien
- UBS Finanzbericht 2006, in Englisch:	- „Beschreibung der Emittentin - Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin“	- UBS AG (Konzernrechnung) für das Geschäftsjahr 2006:
(i) Seite A82,		(i) Erfolgsrechnung,
(ii) Seite A83,		(ii) Bilanz,
(iii) Seiten A86 – A87 (einschließlich),		(iii) Mittelflussrechnung,
(iv) Seiten A88 – A214 (einschließlich),		(iv) Anhang zur Konzernrechnung,
(v) Seiten A67 - A72 (einschließlich),		(v) Standards und Grundsätze der Rechnungslegung,
(vi) Seiten A80 – A81 (einschließlich).		(vi) Bericht des Konzernprüfers.
		- UBS AG (Stammhaus)

		Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2006:
(i) Seite A218,		(i) Erfolgsrechnung,
(ii) Seite A219,		(ii) Bilanz,
(iii) Seite A220,		(iii) Gewinnverwendung,
(iv) Seiten A221 – A225 (einschließlich),		(iv) Anhang zur Jahresrechnung,
(v) Seite A217,		(v) Erläuterungen zur Jahresrechnung,
(vi) Seiten A67 - A72 (einschließlich),		(vi) Standards und Grundsätze der Rechnungslegung,
(vii) Seite A226.		(vii) Bericht der Revisionsstelle.
- UBS Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, in Englisch:	- „Beschreibung der Emittentin - Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin“	- UBS AG (Konzernrechnung) für das Geschäftsjahr 2007:
(i) Seite D18,		(i) Erfolgsrechnung,
(ii) Seite D19,		(ii) Bilanz,
(iii) Seiten D23 – D24 (einschließlich),		(iii) Mittelflussrechnung,
(iv) Seiten D25 – D120 (einschließlich),		(iv) Anhang zur Konzernrechnung,
(v) Seiten D3 - D8 (einschließlich),		(v) Standards und Grundsätze der Rechnungslegung,
(vi) Seiten D16 – D17 (einschließlich).		(vi) Bericht des Konzernprüfers.
		- UBS AG (Stammhaus) Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2007:
(i) Seite D125,		(i) Erfolgsrechnung,
(ii) Seite D126,		(ii) Bilanz,
(iii) Seite D127,		(iii) Gewinnverwendung,
(iv) Seite D128,		(iv) Anhang zur Jahresrechnung,
(v) Seite D124,		(v) Erläuterungen zur Jahresrechnung,
(vi) Seiten D3 - D8 (einschließlich),		(vi) Standards und Grundsätze der Rechnungslegung,
(vii) Seite D140.		(vii) Bericht der Revisionsstelle.
- Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007, in Englisch:	- „Beschreibung der Emittentin - Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin“	- Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007, in Englisch:
(i) Seite F-31,		(i) Erfolgsrechnung,
(ii) Seite F-32,		(ii) Bilanz,
(iii) Seiten F-37 - F-38 (einschließlich),		(iii) Mittelflussrechnung,
(iv) Seiten F-39 - F-139 (einschließlich),		(iv) Anhang zur Konzernrechnung,
(v) Seiten F-29 - F-30 (einschließlich).		(v) Bericht des Konzernprüfers.
- UBS Quartalsbericht der UBS AG zum 30. September 2008	- „Beschreibung der Emittentin - Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin“	- UBS Quartalsbericht der UBS AG zum 30. September 2008

- (a) Der UBS Geschäftsbericht 2007 der UBS AG ist im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular der UBS AG vom 4. April 2008 bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die „**BaFin**“) hinterlegt worden,
- (b) der UBS Finanzbericht 2006 der UBS AG ist im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular der UBS AG vom 5. April 2007 bei der BaFin hinterlegt worden;
- (c) die Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007 ist im Zusammenhang mit dem Wertpapierprospekt vom 23. Mai 2008 zur Ausgabe von 760.295.181 Namensaktien der UBS AG bei der BaFin hinterlegt worden; und
- (d) der Quartalsbericht der UBS AG zum 30. September 2008 ist im Zusammenhang mit dem Basisprospekt der UBS AG, datiert auf den 25. November 2008, für die Emission von „UBS [Capital Protected] [Discount [PLUS]] [Sprint [PLUS]] [Multibloc] [[Easy] [Outperformance [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus]] [Callable Yield] [Reverse] [Champion] [Express] [(Capped)] Zertifikaten“ bei der BaFin hinterlegt worden.“

2) Im Kapitel „ZUSAMMENFASSUNG“, werden in allen oben genannten bereits veröffentlichten Basisprospekten die Gliederungspunkte „Wer ist die Emittentin“, „Wer sind die Mitglieder der Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Emittentin?“ und „Wie ist die finanzielle Situation der Emittentin?“ vollumfänglich wie folgt ersetzt:

„Wer ist die Emittentin?

Die UBS AG (einschließlich ihrer Tochtergesellschaften „**UBS**“, „**UBS AG**“ oder die „**Emittentin**“) ist nach eigener Einschätzung eines der global führenden Finanzinstitute für internationale anspruchsvolle Kundinnen und Kunden. UBS ist eigenen Angaben zufolge eine weltweit führende Anbieterin von Wealth-Management-Dienstleistungen und gehört zu den wichtigsten Investmentbanken und Wertschriftenhäusern mit einer starken Stellung im Geschäft mit institutionellen und Firmenkunden. Sie zählt nach eigener Einschätzung zu den größten Vermögensverwaltern und ist in der Schweiz Marktführer im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden. UBS beschäftigte per 30. September 2008 79.565 Mitarbeiter. UBS mit Hauptsitz in Zürich und Basel, Schweiz, ist in 50 Ländern und an den wichtigsten internationalen Finanzplätzen vertreten.

Nach eigener Einschätzung gehört UBS zu den bestkapitalisierten Finanzinstituten der Welt. Am 30. September 2008 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)¹ 10,8 %, das verwaltete Vermögen belief sich auf CHF 2.640 Mrd., und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 46.412 Millionen. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 54.135 Millionen.

Die Rating-Agenturen Standard & Poor's Inc. („**Standard & Poor's**“), Fitch Ratings („**Fitch**“) und Moody's Investors Service Inc. („**Moody's**“) haben die Bonität von UBS und damit ihre Fähigkeit, Zahlungsverpflichtungen, beispielsweise Tilgungs- und Zinszahlungen (Kapitaldienst) bei langfristigen Krediten, pünktlich nachzukommen, beurteilt und bewertet. Bei Fitch und Standard & Poor's kann die Beurteilung mit Plus- oder Minus-Zeichen, bei Moody's mit Ziffern versehen sein. Diese Zusätze geben Aufschluss über die Beurteilung innerhalb einer Bewertungsstufe. Dabei beurteilt Standard & Poor's die Bonität von UBS aktuell mit A+², Fitch mit A+³ und Moody's mit Aa2⁴.

Wer sind die Mitglieder der Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Emittentin?

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens sechs und höchstens zwölf Mitgliedern. Die Amtszeit beträgt ein Jahr.

Mitglieder des Verwaltungsrats der UBS AG

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:

¹ Tier-1-Kapital setzt sich zusammen aus Aktienkapital, Kapitalrücklagen, Gewinnrücklagen einschließlich Gewinn des laufenden Jahres, Währungsumrechnung und Minderheitsanteilen abzüglich aufgelaufene Dividende, Nettolongpositionen in eigenen Aktien und Goodwill.

² Am 19. Dezember 2008 hat Standard & Poor's das langfristige Kreditrating von UBS von AA- auf A+ gesenkt.

³ Am 24. Oktober 2008 hat Fitch das Langfristrating von UBS von AA- auf A+ gesenkt.

⁴ Am 4. Juli 2008 hat Moody's seine Ratings für vorrangig gesicherte Verbindlichkeiten (Senior Debt) und Einlagen der UBS AG von Aa1 auf Aa2 herabgestuft.

	Position	Amtszeit	Mandate außerhalb der UBS AG
Peter Kurer	Vorsitzender	2009	
Sergio Marchionne	Nebenamtlicher Vizepräsident	2010	CEO der Fiat S.p.A., Turin; CFO der Fiat Group Automobiles; Präsident des Verwaltungsrats der Société Générale de Surveillance (SGS) Group in Genf und Chairman of the Board von CNH Global N.V., Amsterdam; Mitglied des Board of Directors von Philip Morris International Inc., New York.
Ernesto Bertarelli	Mitglied	2009	Präsident des Verwaltungsrats von Kedge Capital Partners Ltd., Jersey; Team Alinghi SA, Ecublens, Schweiz, sowie Alinghi Holdings Ltd., Jersey, mehrere Mandate in Organisationen der Biotechnologie- und der Pharmabranche.
Sally Bott	Mitglied	2009	Group Human Resources Director bei BP Plc.; Mitglied des Board des Royal College of Music in London; Mitglied von The Burden Center for the Aged in New York City.
Rainer-Marc Frey	Mitglied	2009	Gründer und Verwaltungsratspräsident von Horizon21; Mitglied des Verwaltungsrats von Diethelm Keller Groups (DKSH); Mitglied des Advisory Board der Invision Private Equity AG, Zug (Schweiz).
Bruno Gehrig	Mitglied	2009	Präsident des Verwaltungsrats der Swiss Life Holding; Vizepräsident des Verwaltungsrats der Roche Holding AG; Präsident der Swiss Luftfahrtstiftung.
Gabrielle Kaufmann-Kohler	Mitglied	2009	Partnerin der Kanzlei Lévy, Kaufmann-Kohler und Professorin für Internationales Privatrecht an der Universität Genf; Mitglied der American Arbitration Association.
Helmut Panke	Mitglied	2010	Mitglied des Board of Directors der Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA); Vorstandsmitglied der amerikanischen Handelskammer in Deutschland; Mitglied des International Advisory Board des Global Strategic Equities Fund von Dubai International Capital.
William G. Parrett	Mitglied	2009	Unabhängiger Director der Blackstone Group LP; Unabhängiger Director von Eastman Kodak Co.
David Sidwell	Mitglied	2009	Mitglied des Verwaltungsrats von MSCI Barra Inc.; Stiftungsrat der International Accounting Standards Committee Foundation; Mitglied des Beratungsausschusses der US Securities and Exchange Commission (SEC).
Peter R. Voser	Mitglied	2009	Chief Financial Officer der Royal Dutch Shell plc, London; Mitglied des Verwaltungsrats der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde.
Jörg Wolle	Mitglied	2009	Präsident und CEO der DKSH (Diethelm Keller Siber Hegner) Holding Ltd., Zürich.

Konzernleitung der UBS AG

Die Konzernleitung besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:

Marcel Rohner	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman und CEO, Global Asset Management
Marten Hoekstra	Deputy CEO, Global Wealth Management & Business Banking, und Head of Wealth Management, Americas
Jerker Johansson	Chairman & CEO, Investment Bank
Philip Lofts	Group Chief Risk Officer
Walter Stuerzinger	Chief Operating Officer, Corporate Center
Rory Tapner	Chairman und CEO, Asia Pacific
Raoul Weil ⁵	Chairman und CEO, Global Wealth Management & Business Banking
Alexander Wilmot-Sitwell	Joint Global Head, Investment Banking Department, Investment Bank, sowie Chairman und CEO, UBS Group Europe Middle East & Africa
Robert Wolf	Chairman und CEO, UBS Group Americas, sowie President, Investment Bank

Kein Mitglied der Konzernleitung übt bedeutsame Tätigkeiten außerhalb der UBS aus.

Wie ist die finanzielle Situation der Emittentin?

Die nachfolgende Tabelle ist aus dem publizierten ungeprüften Quartalsbericht der UBS zum 30. September 2008 entnommen und zeigt die wesentlichen Kennzahlen und das Rating der UBS:

⁵ Herr Weil hat seine Aufgaben vorübergehend abgegeben.

Kennzahlen UBS

	Für das Quartal endend am oder per			Veränderung in %		Seit Jahresbeginn	
<i>Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)</i>	30.9.08	30.6.08	30.9.07	2Q08	3Q07	30.9.08	30.9.07
Leistungskennzahlen aus fortzuführenden Geschäftsbereichen							
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)	0,09	(0,17)	(0,45)			(4,46)	3,28
Den UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapitalrendite (%) ¹						(44,4)	19,0
Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag (%) ²	102,1	200,7	113,9			348,5	74,0
Neugelder (Mrd. CHF) ³	(83,6)	(43,8)	38,3			(140,2)	125,1
UBS-Konzern							
Geschäftsertrag	5 556	4 021	6 353	38	(13)	5 625	35 853
Geschäftsaufwand	6 036	8 110	7 256	(26)	(17)	21 993	26 545
Ergebnis vor Steuern (aus fortzuführenden und aufgegebenen Geschäftsbereichen)	(480)	(4 030)	(805)	88	40	(16 189)	9 419
Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	296	(358)	(858)			(11 597)	7 720
Personalbestand (auf Vollzeitbasis) ⁴	79 565	81 452	83 814	(2)	(5)		
Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF)	2 640	2 763	3 265	(4)	(19)		
Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung UBS							
Bilanzkennzahlen							
Total Aktiven	1 996 719	2 079 758	2 274 891	(4)	(12)		
Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital	46 412	45 939	36 875	1	26		
Börsenkapitalisierung	54 135	62 874	108 654	(14)	(50)		
BIZ-Kennzahlen							
Tier-1-Kapital (%)	10,8 ⁵	12,0	9,1 ⁶				
Gesamtkapital (Tier 1 und 2) (%)	14,9 ⁵	16,1	12,2 ⁶				
Risikogewichtete Aktiven	332 451	325 300	374 421 ⁶	2	(11)		
Langfristige Ratings							
Fitch, London	AA- ⁷	AA-	AA				
Moody's, New York	Aa2	Aa1	Aaa				
Standard & Poor's, New York	AA- ⁸	AA-	AA				

¹ Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen seit Jahresbeginn (gegebenenfalls annualisiert)/Den UBS-Aktionären zurechenbares durchschnittliches Eigenkapital abzüglich Ausschüttungen (gegebenenfalls geschätzt). ² Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken. ³ Ohne Zins- und Dividendenerträge. ⁴ Ohne Personalbestand Private Equity (Teil des Corporate Centers). ⁵ Widerspiegelt nur die Kapitalkennzahlen gemäss Basel II. Unter Berücksichtigung der Auswirkungen der Übergangsbestimmungen für die Kapitaluntergrenze, denen zufolge im Jahr 2008 das Kapital gemäss Basel II mindestens 90% des Kapitals gemäss Basel I entsprechen muss, würde die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1) 10,2% und die Gesamtkapitalquote 14,0% betragen. ⁶ Die Berechnung vor 2008 erfolgt auf Grundlage von Basel I. ⁷ Das langfristige Rating von Fitch wurde am 24. Oktober 2008 auf A+ angepasst. ⁸ Das langfristige Rating von Standard & Poor's wurde am 19. Dezember 2008 auf A+ angepasst.

“

3) Das Kapitel „BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN“ wird in den oben genannten bereits veröffentlichten Basisprospekten vollumfänglich wie folgt ersetzt:

„BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN“

Die folgende Darstellung enthält allgemeine Informationen über die UBS AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz.

Überblick

Die UBS AG (einschließlich ihrer Tochtergesellschaften, „**UBS**“ oder „**UBS AG**“ oder die „**Emittentin**“) ist nach eigener Einschätzung eines der global führenden Finanzinstitute für internationale anspruchsvolle Kundinnen und Kunden. UBS ist eigenen Angaben zufolge eine weltweit führende Anbieterin von Wealth-Management-Dienstleistungen und gehört zu den wichtigsten Investmentbanken und Wertschriftenhäusern mit einer starken Stellung im Geschäft mit institutionellen und Firmenkunden. Sie zählt nach eigener Einschätzung zu den größten Vermögensverwaltern und ist in der Schweiz Marktführer im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden. UBS beschäftigte per 30. September 2008 79.565 Mitarbeiter. UBS mit Hauptsitz in Zürich und Basel, Schweiz, ist in 50 Ländern und an den wichtigsten internationalen Finanzplätzen vertreten.

Nach eigener Einschätzung gehört UBS zu den bestkapitalisierten Finanzinstituten der Welt. Am 30. September 2008 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)⁶ 10,8 %, das verwaltete Vermögen belief sich auf CHF 2.640 Mrd. und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 46.412 Millionen. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 54.135 Millionen.

Die Rating-Agenturen Standard & Poor's Inc. („**Standard & Poor's**“), Fitch Ratings („**Fitch**“) und Moody's Investors Service Inc. („**Moody's**“) haben die Bonität von UBS und damit ihre Fähigkeit, Zahlungsverpflichtungen, beispielsweise Tilgungs- und Zinszahlungen (Kapitaldienst) bei langfristigen Krediten, pünktlich nachzukommen, beurteilt und bewertet. Bei Fitch und Standard & Poor's kann die Beurteilung mit Plus- oder Minus-Zeichen, bei Moody's mit Ziffern versehen sein. Diese Zusätze geben Aufschluss über die Beurteilung innerhalb einer Bewertungsstufe. Dabei beurteilt Standard & Poor's die Bonität von UBS aktuell mit A+⁷, Fitch mit A+⁸ und Moody's mit Aa2⁹.

I. Unternehmensinformationen

Firma und Name der Emittentin im Geschäftsverkehr ist UBS AG. Die Emittentin wurde am 28. Februar 1978 unter dem Namen SBC AG für unbestimmte Zeit gegründet und an diesem Tag in das Handelsregister des Kantons Basel Stadt eingetragen. Am 8. Dezember 1997 erfolgte die Umfirmierung zu UBS AG. UBS in ihrer jetzigen Form entstand am 29. Juni 1998 durch die Fusion der Schweizerischen Bankgesellschaft (gegründet 1862) und des Schweizerischen Bankvereins (gegründet 1872). UBS ist im Handelsregister des Kantons Zürich und des Kantons Basel Stadt eingetragen. Die Handelsregisternummer lautet CH-270.3.004.646-4.

UBS ist in der Schweiz gegründet und ansässig und unterliegt als Aktiengesellschaft, d.h. als eine Gesellschaft, die Aktien für Investoren begeben hat, dem schweizerischem Obligationenrecht und den schweizerischen bankenrechtlichen Bestimmungen.

Die Adressen und Telefonnummern der beiden Satzungs- und Verwaltungssitze von UBS lauten: Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz, Tel. +41-44-234 11 11; und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, Tel. +41-61-288 20 20.

Die Aktien von UBS sind an der SIX Swiss Exchange notiert und werden über die Handelsplattform SWX Europe, an der die SIX Swiss Exchange die Mehrheit hält, gehandelt. Zudem sind die UBS-Aktien an den Börsen in New York und Tokio notiert.

Gemäß Artikel 2 der Statuten der UBS AG (die „**Statuten**“) ist Geschäftszweck von UBS der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftsportfolio umfasst alle Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.

II. Geschäftsüberblick

UBS gliedert sich in drei Unternehmensbereiche und das Corporate Center, die nachfolgend beschrieben werden. Eine umfassende Beschreibung der jeweiligen Strategie, Struktur, Organisation, Produkte, Dienstleistungen und Märkte ist Teil 1 des Geschäftsberichts 2007 der UBS AG, Strategie, Geschäftsergebnisse, Mitarbeiter und Nachhaltigkeit, in englischer Sprache auf den Seiten A85 bis einschließlich A152 zu entnehmen. Eine Beschreibung der geplanten Änderungen der Organisation und Verwaltung von UBS und die

⁶ Tier-1-Kapital setzt sich zusammen aus Aktienkapital, Kapitalrücklagen, Gewinnrücklagen einschließlich Gewinn des laufenden Jahres, Währungsumrechnung und Minderheitsanteilen abzüglich aufgelaufene Dividende, Nettolongpositionen in eigenen Aktien und Goodwill.

⁷ Am 19. Dezember 2008 hat Standard & Poor's das langfristige Kreditrating von UBS von AA- auf A+ herabgestuft.

⁸ Am 24. Oktober 2008 hat Fitch Ratings das Langfristrating von UBS von AA- auf A+ herabgestuft.

⁹ Am 4. Juli 2008 hat Moody's seine Ratings für vorrangig gesicherte Verbindlichkeiten (Senior Debt) und Einlagen der UBS AG von Aa1 auf Aa2 herabgestuft.

Auswirkungen auf die Unternehmensgruppen und das Corporate Center finden Sie im nachstehenden Abschnitt „Trendinformationen“.

Global Wealth Management & Business Banking

Mit einer fast 150-jährigen Tradition bietet der Bereich Global Wealth Management eine umfassende Palette von Produkten und Dienstleistungen an, die auf die Bedürfnisse vermögender Privatkunden weltweit zugeschnitten sind. Dabei bieten die Kundenberater den Kunden eine umfassende Palette von Wealth Management Dienstleistungen an, die von der Vermögensverwaltung und Nachlassplanung über Corporate Finance bis hin zu Art Banking reichen. In den USA ist dieser Geschäftsbereich nach eigener Einschätzung der UBS einer der führenden Vermögensverwalter. Der Bereich Business Banking Schweiz ist nach eigener Einschätzung der UBS der Marktführer in der Schweiz und bietet im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden eine umfassende Palette von Bank- und Wertpapierdienstleistungen an.

Global Asset Management

Der Bereich Global Asset Management ist nach eigener Einschätzung der UBS ein weltweit führender Vermögensverwalter mit einem breiten Angebot an Investment-Management-Lösungen für Privat-, Firmen- und institutionelle Kunden. Die Anlagedienstleistungen, die auch über Finanzintermediäre erbracht werden, erstrecken sich auf die traditionellen Anlagekategorien wie auch die Bereiche alternative Anlagen und Immobilien. Dieser Bereich ist eigenen Angaben der UBS zufolge einer der größten institutionellen Vermögensverwalter und der weltweit größte Dach-Hedgefonds-Manager. Er ist zudem nach eigener Einschätzung der UBS einer der größten Investmentfondsmanager in Europa und der größte Investmentfondsmanager der Schweiz. Global Asset Management trifft vollkommen selbständig Investmententscheidungen und handelt als eigenständiger und zielorientierter Vermögensverwalter.

Investment Bank

Der Bereich Investment Bank von UBS gehört nach eigener Einschätzung der UBS zu den weltweit wichtigsten Investmentbanken und Wertschriftenhäusern und bietet Firmen- und institutionellen Kunden, Regierungen und Finanzintermediären, sowie auf alternative Anlagen spezialisierten Vermögensverwaltern eine umfassende Palette von Produkten und Dienstleistungen an. Die Investmentbanker, Sales-Fachleute und Researchanalysten erbringen, unterstützt von Teams aus den Bereichen Risikomanagement und Logistik, Beratungs- und Abwicklungsdienstleistungen für Kunden rund um den Globus. Der Bereich Investment Bank arbeitet zudem mit Private Equity-Häusern und Hedge Fonds zusammen und erfüllt sowohl über den UBS eigenen Bereich Global Wealth Management als auch über andere Privatbanken indirekt die Bedürfnisse von Privatanlegern.

Corporate Center

Das Corporate Center umfasst derzeit die Funktionen Risiko- und Finanzmanagement, Treasury, Kommunikation, Recht und Compliance, Human Resources, Strategie, Offshoring und Technologie.

Wettbewerb

UBS ist in allen Geschäftsfeldern einem harten Wettbewerb ausgesetzt. Sie konkurriert sowohl in der Schweiz als auch im Ausland mit Vermögensverwaltern, Geschäfts-, Investment- und Privatbanken, Brokerage-Häusern und anderen Finanzdienstleistern. Zu den Mitbewerbern zählen nicht nur lokale Banken, sondern auch globale Finanzinstitute, die in Bezug auf Größe und Angebot mit UBS vergleichbar sind.

Zudem bringt der Konsolidierungstrend in der globalen Finanzdienstleistungsbranche neue Konkurrenten hervor, die mit erweiterter Produkt- und Dienstleistungspalette, besserem Zugang zu Kapital sowie wachsender Effizienz möglicherweise auch die Preise stärker beeinflussen.

III. Organisationsstruktur der Emittentin

Die Konzernstruktur von UBS ist darauf ausgelegt, der Geschäftstätigkeit des Unternehmens einen effizienten rechtlichen, steuerlichen, regulatorischen und finanziellen Rahmen zu geben. Keine der einzelnen Unternehmensbereiche von UBS – Global Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management,

Investment Bank (die „**Unternehmensbereiche**“) – noch das Corporate Center sind rechtlich selbstständige Einheiten; vielmehr agieren sie über die Niederlassungen des Stammhauses, der UBS AG, im In- und Ausland.

Die Abwicklung von Transaktionen über das Stammhaus ermöglicht es UBS die Vorteile, die sich aus der Bündelung aller Unternehmensbereiche unter einem Dach ergeben, voll auszuschöpfen. Wo es aber aufgrund lokaler rechtlicher, steuerlicher oder regulatorischer Vorschriften oder aufgrund neu erworbener Gesellschaften nicht möglich oder nicht effizient ist, Transaktionen über das Stammhaus abzuwickeln, werden diese Aufgaben von rechtlich selbstständigen Konzerngesellschaften vor Ort wahrgenommen. Die wichtigsten Tochtergesellschaften können dem Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, der UBS AG in englischer Sprache auf den Seiten D96 bis einschließlich D99 entnommen werden.

IV. Trendinformationen

Jüngste Entwicklungen

- Anlässlich einer außerordentlichen Generalversammlung der UBS am 2. Oktober 2008 wählten die Aktionäre Sally Bott, Rainer-Marc Frey, Bruno Gehring und William G. Parett in den Verwaltungsrat.

Gleichzeitig stimmten die Aktionäre der UBS den vorgeschlagenen Änderungen der Statuten zu.

- Am 3. Oktober 2008 kündigte UBS die Neuausrichtung des Bereichs Investment Bank an.

Die Investment Bank wird die Prioritäten in ihrem Geschäftsportfolio neu gewichten, um sich auf ihre Stärken und im Kundengeschäft in den Bereichen Equities, IBD und FICC zu konzentrieren. Parallel dazu werden bestimmte Geschäftsaktivitäten zurückgenommen oder ganz aufgegeben. Im Ergebnis wird dies zu höherer Effizienz und einer weiteren Verringerung des Personalbestands und der Bilanzsumme bei der Investment Bank führen.

Im Rahmen der Neuausrichtung wird UBS Investment Bank ihr FICC-Geschäft (Fixed Income, Currencies and Commodities) neu aufstellen und sich auf Kundengeschäfte bzw. Abwicklung konzentrieren. Die Investment Bank wird sich aus dem Rohstoffgeschäft (mit der Ausnahme von Edelmetallen) zurückziehen und die Bereiche Immobilien & Verbriefung (Real Estate & Securitization) sowie den Eigenhandel (Proprietary Trading) stark reduzieren, jedoch ihr Kerngeschäft in den Bereichen Devisen (Foreign Exchange) und Zinsen (Rates) sowie das Kreditgeschäft (Credit) behalten.

Gleichzeitig teilte UBS mit, dass die Investment Bank ihre Gesamtmitarbeiterzahl um weitere 2.000 Mitarbeiter reduzieren wird. Bis Jahresende dürfte der Personalbestand dementsprechend auf etwa 17.000 sinken. Seit dem Personalhöchststand im dritten Quartal 2007 wird die Zahl der abgebauten Stellen damit bei etwa 6.000 liegen.

- Am 16. Oktober 2008 hat die UBS Maßnahmen zur Verringerung der Risikopositionen in ihrer Bilanz und zur Verringerung ihres Netto-Engagements in Risikokonzentrationskategorien mit Bezug auf den US Immobilien- und Kreditmarkt auf nahezu Null während der kommenden Monate angekündigt. Die folgenden Maßnahmen wurden bis Ende 2008 geplant oder umgesetzt:
 - UBS hat bis zu USD 60 Mrd. in Form von illiquiden Wertpapieren und anderen Vermögenswerten auf einen neu geschaffenen Fonds, der von der Schweizerischen Nationalbank (die „**SNB**“) kontrolliert wird, übertragen. Die SNB finanzierte diesen Fonds mit einem Darlehen in Höhe von höchstens USD 54 Mrd und stattete ihn mit einem Eigenkapital von maximal USD 6 Mrd. aus. Die UBS erwarb von der SNB die Option, diesen Fonds zurückzuerwerben, sobald der Kredit vollständig zurückbezahlt ist und erhält damit die Möglichkeit, zusammen mit der SNB an einer möglichen Wertsteigerung des Eigenkapitals des Fonds teilzuhaben. Der Preis für einen solchen Rückkauf beträgt USD 1 Mrd. plus die Hälfte des diesen Betrag übersteigenden Eigenkapitalwerts. Das bedeutet, dass das verbleibende Eigenkapital in einer Höhe von bis zu USD 1 Mrd. an die SNB fallen wird und die UBS hälftig an dem Eigenkapitalwert, der USD 1 Mrd. übersteigt, partizipieren wird. Die Option wird in der Bilanz der UBS in Höhe ihres Marktwerts enthalten sein. Am 19. Dezember 2008 hat die SNB verkündet, dass der Fonds am 16. Dezember 2008 die erste Tranche illiquider und anderer Vermögenswerte von der UBS erworben hat. UBS hat Positionen im Wert von USD 16,4 Mrd. bezogen auf den Wert dieser Vermögenswerte am 30. September 2008 übertragen.
 - UBS hat mit der Ausgabe einer Pflichtwandelanleihe (Mandatory Convertible Notes, „**MCN**“) neues Kapital in Höhe von CHF 6 Mrd. aufgenommen. Die MCN wurden bei der Schweizerischen Eidgenossenschaft als einziger Investorin platziert. Die UBS-Aktionäre haben der Schaffung von bedingtem Kapital für die Ausgabe der MCN in einer außerordentlichen Generalversammlung am 27. November 2008 zugestimmt.

- Am 4. November 2008 teilte UBS zudem mit, sie habe, wie bereits am 16. Oktober 2008 vorab angekündigt, für das dritte Quartal 2008 einen den Aktionären zurechenbaren, geringfügigen Reingewinn von CHF 296 Mio. ausgewiesen. Im Konzernergebnis sind eine Steuergutschrift von CHF 913 Mio. und ein Gewinn von CHF 2.207 Mio. aus der Bewertung von eigenen ausstehenden Krediten enthalten. Per 30. September 2008 betrug die BIZ-Gesamtkapitalquote der UBS 14,9 % und die Kernkapitalquote (Tier 1) der UBS 10,8 %.
- Am 12. November 2008 bestätigte UBS, dass Raoul Weil, Chairman und CEO von UBS Global Wealth Management & Business Banking sowie Mitglied der UBS Konzernleitung, im Zusammenhang mit den laufenden Untersuchungen des United States Department of Justice zu grenzüberschreitenden Dienstleistungen der UBS in den USA von einer Grand Jury des Southern District of Florida angeklagt worden ist. Raoul Weil war von 2002 bis 2007 Leiter des Bereichs Wealth Management International. Herr Weil hat beschlossen, im Interesse des Unternehmens und seiner Kunden, und um seine eigene Verteidigung vorzubereiten, seine Funktionen vorübergehend abzugeben, bis die Angelegenheit geklärt ist. Marten Hoekstra, gegenwärtig Stellvertretender CEO von Global Wealth Management & Business Banking sowie Leiter Wealth Management US, übernimmt interimistisch die Aufgaben von Raoul Weil.
- Am 31. Dezember 2008 hat die UBS angekündigt, dass sie ihre Beteiligung an der Bank of China im Umfang von rund 3,4 Mrd. „Limited H-Shares“ an institutionelle Anleger verkauft hat. UBS erwarb die Beteiligung von rund 3,4 Mrd. „Limited H-Shares“ im Jahr 2005, vor dem bevorstehenden internationalen Börsengang der Bank of China.

UBS rechnet damit, dass die schwierigen Bedingungen an den Aktien-, Kredit- und Geldmärkten, die zu Beginn des vierten Quartals rund um den Globus festzustellen waren, auch weiterhin nachteilige Auswirkungen auf Kundenvermögen und, in weiterer Folge, auf die Gebühreneinnahmen der UBS haben werden. Betriebskosten werden, wo immer dies möglich ist, weiter reduziert. So kommen schon heute eine Reihe von Programmen zur Effizienzsteigerung und für den Stellenabbau zur Anwendung.

Die Ergebnisse der UBS für das vierte Quartal 2008 werden von zwei rechnungslegungsbedingten Effekten maßgeblich beeinflusst werden. Seit Bekanntgabe der Transaktion mit der SNB findet eine deutliche Verengung der Bonitäts spreads in Bezug auf die Verbindlichkeiten der UBS statt. Wenn dieser Trend anhält, wird der kumulierte Gewinn aus der Fair-Value-Bewertung eigener Verbindlichkeiten in Höhe von CHF 4,8 Mrd. entweder teilweise oder mehrheitlich wieder aufgelöst. Darüber hinaus wird UBS in Verbindung mit der SNB-Transaktion einen Verlust ausweisen. Der mögliche Wegfall des oben genannten Gewinns aus der Bewertung von eigenen Krediten würde das Tier-1-Kapital und die Kernkapitalquote (Tier 1) nicht beeinträchtigen. Die Übertragung von Vermögenswerten an die SNB-Zweckgesellschaft und der auf diese bezogene ausgewiesene Verlust wird die risikogewichteten Aktiva und das Tier-1-Kapital von UBS reduzieren. Nach der Ausgabe der MCNs an die Schweizerische Eidgenossenschaft ist das Tier-1-Kapital zum 30. September 2008 auf Pro-forma-Basis¹⁰ im Vergleich zu seinem Wert vor der Transaktion leicht gestiegen, und die Kernkapitalquote (Tier 1) hat sich verbessert.

Priorität in diesen außergewöhnlichen Zeiten hat für UBS weiterhin die möglichst strenge Verwaltung von Ressourcen – inklusive Kosten und sämtlicher Elemente von Risikokapital. Gleichzeitig sollen Produkte, Dienstleistungen und Beratung auf dem unverändert hohem Niveau angeboten werden, das die Kunden von UBS erwarten und gewohnt sind.

V. Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsorgane der Emittentin

UBS verfügt auf oberster Stufe über zwei streng getrennte Führungsgremien, wie dies von der schweizerischen Bankengesetzgebung vorgeschrieben ist. Diese Struktur schafft gegenseitige Kontrolle und macht den Verwaltungsrat unabhängig vom Tagesgeschäft der Bank, für das die Konzernleitung die Verantwortung trägt. Niemand kann Mitglied beider Gremien sein.

Aufsicht und Kontrolle der operativen Unternehmensführung liegen beim Verwaltungsrat. Sämtliche Einzelheiten zu den Kompetenzen und Verantwortlichkeiten der beiden Gremien sind in den UBS-Statuten, dem Organisationsreglement und den entsprechenden Anhängen geregelt. Weitere Informationen dazu sind unter www.ubs.com/corporate-governance zu finden.

¹⁰ Die Formulierung bezieht sich nicht auf Nr. 20.2 des Anhangs I der Verordnung Nr. 809/2004 der Kommission zur Umsetzung der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates betreffend die in Prospekten enthaltenen Angaben sowie die Aufmachung, die Aufnahme von Angaben in Form eines Verweises und die Veröffentlichung solcher Prospekte sowie die Verbreitung von Werbung.

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens sechs und höchstens zwölf Mitgliedern. Die Amtszeit der Mitglieder des Verwaltungsrats beträgt ein Jahr¹¹.

Angaben zu den Verwaltungsorganen der Emittentin

Mitglieder des Verwaltungsrats der UBS AG

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:

	Position	Amtszeit	Mandate außerhalb der UBS AG
Peter Kurer	Vorsitzender	2009	
Sergio Marchionne	Nebenamtlicher Vizepräsident	2010	CEO der Fiat S.p.A., Turin; CFO der Fiat Group Automobiles; Präsident des Verwaltungsrats der Société Générale de Surveillance (SGS) Group in Genf und Chairman of the Board von CNH Global N.V., Amsterdam; Mitglied des Board of Directors von Philip Morris International Inc., New York.
Ernesto Bertarelli	Mitglied	2009	Präsident des Verwaltungsrats von Kedge Capital Partners Ltd., Jersey; Team Alinghi SA, Ecublens, Schweiz, sowie Alinghi Holdings Ltd., Jersey, mehrere Mandate in Organisationen der Biotechnologie- und der Pharmabranche.
Sally Bott	Mitglied	2009	Group Human Resources Director bei BP Plc.; Mitglied des Board des Royal College of Music in London; Mitglied von The Burden Center for the Aged in New York City.
Rainer-Marc Frey	Mitglied	2009	Gründer und Verwaltungsratspräsident von Horizon21; Mitglied des Verwaltungsrats von Diethelm Keller Groups (DKSH), Mitglied des Advisory Board der Invision Private Equity AG, Zug (Schweiz).
Bruno Gehrig	Mitglied	2009	Präsident des Verwaltungsrats der Swiss Life Holding; Vizepräsident des Verwaltungsrats der Roche Holding AG, Präsident der Swiss Luftfahrtstiftung.
Gabrielle Kaufmann-Kohler	Mitglied	2009	Partnerin der Kanzlei Lévy, Kaufmann-Kohler und Professorin für Internationales Privatrecht an der Universität Genf; Mitglied der American Arbitration Association.
Helmut Panke	Mitglied	2010	Mitglied des Board of Directors der Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA); Vorstandsmitglied der amerikanischen Handelskammer in Deutschland; Mitglied des International Advisory Board des Global Strategic Equities Fund von Dubai International Capital.
William G. Parrett	Mitglied	2009	Unabhängiger Director der Blackstone Group LP; Unabhängiger Director von

¹¹ Bei der ordentlichen Generalversammlung am 23. April 2008 haben die Aktionäre für eine Verkürzung der Amtszeit der VR-Mitglieder von drei Jahren auf ein Jahr gestimmt. Folglich wurden die neuen Mitglieder für ein Jahr gewählt. Für die anderen Mitglieder gilt die einjährige Amtszeit ab ihrer Wiederwahl.

			Eastman Kodak Co.
David Sidwell	Mitglied	2009	Mitglied des Verwaltungsrats von MSCI Barra Inc.; Stiftungsrat der International Accounting Standards Committee Foundation; Mitglied des Beratungsausschusses der US Securities and Exchange Commission (SEC).
Peter R. Voser	Mitglied	2009	Chief Financial Officer der Royal Dutch Shell plc, London, Mitglied des Verwaltungsrats der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde.
Jörg Wolle	Mitglied	2009	Präsident und CEO der DKSH (Diethelm Keller Siber Hegner) Holding Ltd., Zürich.

Konzernleitung der UBS AG

Die Konzernleitung besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:

Marcel Rohner	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman und CEO, Global Asset Management
Marten Hoekstra	Deputy CEO, Global Wealth Management & Business Banking, und Head of Wealth Management, Americas
Jerker Johansson	Chairman & CEO, Investment Bank
Philip Lofts	Group Chief Risk Officer
Walter Stuerzinger	Chief Operating Officer, Corporate Center
Rory Tapner	Chairman und CEO, Asia Pacific
Raoul Weil ¹²	Chairman und CEO, Global Wealth Management & Business Banking
Alexander Wilmot-Sitwell	Joint Global Head, Investment Banking Department, Investment Bank, sowie Chairman und CEO, UBS Group Europe Middle East & Africa
Robert Wolf	Chairman und CEO, UBS Group Americas, sowie President, Investment Bank

Kein Mitglied der Konzernleitung übt bedeutsame Tätigkeiten außerhalb der UBS aus.

Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat ist das oberste Führungsgremium von UBS. Jedes Mitglied des Verwaltungsrats wird von den Aktionären für eine Amtszeit von einem Jahr gewählt.¹³ Der Verwaltungsrat wählt seinen Vorsitzenden, seine Vizepräsidenten, den Deputy, den Senior Independent Director sowie die Vorsitzenden und Mitglieder der verschiedenen Verwaltungsratsausschüsse selbst (Audit Committee, Corporate Responsibility Committee, Governance and Nominating Committee, Human Resources and Compensation Committee, Risk Committee and Strategy Committee).

Dem Verwaltungsrat obliegt die Endverantwortung für die Förderung des Erfolgs von UBS und die Generierung eines nachhaltigen Shareholder Value mithilfe umsichtiger und wirksamer Kontrollen, die eine Einschätzung und Steuerung von Risiken ermöglichen. Der Verwaltungsrat legt die strategischen Ziele von UBS fest, stellt sicher, dass die zur Zielerreichung notwendigen finanziellen und personellen Ressourcen vorhanden sind und prüft die Leistungen des Managements. Der Verwaltungsrat definiert die Werte und Standards von UBS und gewährleistet, dass die UBS ihren Verpflichtungen gegenüber ihren Aktionären und anderen Parteien nachkommt. Der Vorschlag des Verwaltungsrats zur Wahl seiner Mitglieder muss so konzipiert sein, dass nach der Wahl drei Viertel der Mitglieder unabhängig sein werden. Dabei muss der Vorsitzende keinen unabhängigen Status haben, jedoch mindestens einer der Vize-Präsidenten. Der Verwaltungsrat tagt so häufig, wie es der Geschäftsverlauf erfordert, mindestens aber sechs Mal pro Jahr.

¹² Herr Weil hat seine Aufgaben vorübergehend abgegeben.

¹³ Siehe Fußnote Nr. 11.

Die Geschäftsanschrift des Verwaltungsrats ist UBS AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz.

Konzernleitung

Unter der Leitung des CEO ist die Konzernleitung für die Geschäftsführung von UBS verantwortlich. Sie übernimmt die Gesamtverantwortung für die Entwicklung der Geschäftsstrategien von UBS und für die Umsetzung beschlossener Strategien. Alle Mitglieder der Konzernleitung werden auf Vorschlag des Chief Executive Officers ernannt, und der Verwaltungsrat genehmigt die Bestellung des Chief Executive Officers, des Chief Financial Officers, des Chief Risk Officers und des General Counsel. Der Ernennung aller anderen Mitglieder der Konzernleitung muss das Human Resources and Compensation Committee zustimmen.

Die Geschäftsanschrift der Konzernleitung ist UBS AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz.

Potenzielle Interessenkonflikte

Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung könnten Interessen aufgrund von Mandaten in Geschäftsleitungen oder Aufsichtsräten anderer Gesellschaften (siehe oben unter „Angaben zu den Verwaltungsorganen der Emittentin“) und private Interessen haben, die von denen der Emittentin abweichen. Aus diesen Positionen oder Interessen könnten sich potenzielle Interessenkonflikte ergeben. UBS ist überzeugt, dass aufgrund der internen Corporate Governance Praxis und der Einhaltung der diesbezüglichen rechtlichen und regulatorischen Bestimmungen in vernünftiger Weise sichergestellt wird, dass mögliche derartige Interessenkonflikte angemessen gehandhabt werden. Dies beinhaltet auch eine sachgerechte Offenlegung solcher Interessenkonflikte.

VI. Abschlussprüfer

Am 23. April 2008 wurde die Ernst & Young AG, Aeschengraben 9, 4002 Basel, Schweiz, auf der UBS Generalversammlung als Abschlussprüferin der Emittentin und der UBS Gruppe in Übereinstimmung mit den gesellschaftsrechtlichen und bankengesetzlichen Vorgaben für den Zeitraum eines weiteren Jahres wiedergewählt. Ernst & Young AG, Basel, ist Mitglied der Treuhänder-Kammer der Schweiz mit Sitz in Zürich, Schweiz.

VII. Bedeutende Aktionäre der Emittentin

Das Eigentum an UBS-Aktien ist breit gestreut. Am 30. Juni 2008 war Chase Nominees Ltd., London, treuhänderisch für andere Investoren, mit einer Beteiligung von 7,35 % (31. Dezember 2007: 7,99 %, 31. Dezember 2006: 8,81 %) am gesamten Aktienkapital eingetragen. DTC (Cede & Co.), New York, die US-amerikanische Wertpapier-Clearing-Organisation „The Depository Trust Company“, hielt am 30. Juni 2008 treuhänderisch für andere wirtschaftlich Berechtigte 11,27 % (31. Dezember 2007: 14,15 %, 31. Dezember 2006: 13,21 %) am gesamten Aktienkapital. Credit Suisse Group hielt am 25. Juni 2008 Erwerbspositionen in Bezug auf Aktien der UBS AG, die einem Anteil von weniger als 3 % des gesamten Aktienkapitals der UBS AG entsprechen.

Gemäß den Bestimmungen von UBS zur Eintragung von Aktien ist das Stimmrecht von Nominees auf 5 % beschränkt. Wertpapier-Clearing- und Abwicklungsorganisationen sind von dieser Regelung ausgenommen. Kein weiterer Aktionär war mit einer Stimmrechtsbeteiligung von über 3 % registriert. Nur Aktionäre, die im Aktienregister als Aktionäre mit Stimmrecht eingetragen sind, können Stimmrechte ausüben.

UBS hielt am 26. November 2008 Erwerbspositionen in Bezug auf 120.122.156 Aktien der UBS AG. Dies entspricht einem Anteil von 4,10 % des gesamten Aktienkapitals der UBS AG. Diese Positionen beinhalteten 102.618.326 Aktien (3,50 %) und 748.415 Kaufoptionen oder andere Erwerbsrechte in Bezug auf 17.503.830 Aktien (0,60 %).

Zum gleichen Zeitpunkt hielt UBS Veräußerungspositionen in Bezug auf 909.423.311 Aktien der UBS AG. Dies entspricht einem Anteil von 31,01 % des gesamten Aktienkapitals der UBS AG. Diese Positionen umfassen 3.346.649 Arbeitnehmersoptionen in Bezug auf 4.466.051 Aktien (0,15 %) und 719.936.493 Dritten gewährte Erwerbs- und Wandlungsrechte in Bezug auf 904.957.260 Aktien (30,89 %), einschließlich der Aktien der UBS, die aufgrund der künftigen Umwandlung der im März 2008 emittierten Pflichtwandelanleihen, die an die Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd., Singapur, und einen Investor aus dem Nahen Osten ausgegeben wurden, sowie der im Dezember 2008 an die Schweizerische Eidgenossenschaft ausgegebenen Pflichtwandelanleihen emittiert werden müssen. Am 15. Juli 2008 gab die Government of Singapore

Investment Corporation Pte Ltd. in ihren bei der US-amerikanischen Securities and Exchange Commission eingereichten Unterlagen an, dass sie 240.223.963 UBS-Aktien halte, wovon sie 228.832.951 Aktien bei Umwandlung der Pflichtwandelanleihen erhalte. Am 26. November 2008 hielt die Schweizerische Eidgenossenschaft Erwerbspositionen in Bezug auf 329.447.681 Aktien der UBS AG.

Nähere Angaben zur Streuung der UBS-Aktien, zur Anzahl der eingetragenen und nicht eingetragenen Titel, zum Stimmrecht sowie zur Aufteilung nach Aktionärskategorien und geografischen Regionen können dem Geschäftsbericht 2007, 3 Corporate Governance, Bericht über Saläre und andere Entschädigungen, der UBS AG in englischer Sprache auf den Seiten C5 bis einschließlich C6 und der Internet-Seite der UBS AG unter (http://www.ubs.com/1/e/investors/shareholder_details/distribution.html) entnommen werden.

VIII. Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin

Hinsichtlich der Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin wird auf den Finanzbericht der Emittentin für das Geschäftsjahr 2006 und den Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, in englischer Sprache verwiesen, die am 14. April 2008 berichtigt wurden (siehe Punkt iv). In diesem Zusammenhang entspricht das Wirtschaftsjahr der Emittentin dem Kalenderjahr.

Für das Geschäftsjahr 2006 wird verwiesen auf

- (i) die Konzernrechnung der UBS AG (Konzernrechnung), insbesondere die Erfolgsrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite A82, die Bilanz der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite A83, die Mittelflussrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf den Seiten A86 bis A87 (einschließlich) und den Anhang zur Konzernrechnung auf den Seiten A88 bis A214 (einschließlich),
- (ii) die Jahresrechnung der UBS AG (Stammhaus), insbesondere die Erfolgsrechnung der UBS AG (Stammhaus) auf Seite A218, die Bilanz der UBS AG (Stammhaus) auf Seite A219, die Gewinnverwendung der UBS AG (Stammhaus) auf Seite A220, den Anhang zur Jahresrechnung auf den Seiten A221 bis A225 (einschließlich) und die Erläuterungen zur Jahresrechnung auf Seite A217, und
- (iii) den Abschnitt „Standards und Grundsätze der Rechnungslegung“ auf den Seiten A67 bis A72 (einschließlich) im Finanzbericht 2006.

Für das Geschäftsjahr 2007 wird verwiesen auf

- (i) die Konzernrechnung der UBS AG (Konzernrechnung), insbesondere die Erfolgsrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite D18, die Bilanz der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite D19, die Mittelflussrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf den Seiten D23 bis D24 (einschließlich) und den Anhang zur Konzernrechnung auf den Seiten D25 bis D120 (einschließlich),
- (ii) die Jahresrechnung der UBS AG (Stammhaus), insbesondere die Erfolgsrechnung der UBS AG (Stammhaus) auf Seite D125, die Bilanz der UBS AG (Stammhaus) auf Seite D126, die Gewinnverwendung der UBS AG (Stammhaus) auf Seite D127, den Anhang zur Jahresrechnung auf Seite D128 und die Erläuterungen zur Jahresrechnung auf Seite D124, und
- (iii) den Abschnitt „Standards und Grundsätze der Rechnungslegung“ auf den Seiten D3 bis D8 (einschließlich) im Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus.
- (iv) Im Januar 2008 veröffentlichte das International Accounting Standards Board („IASB“) Änderungen zu IFRS 2 - *Aktienbasierte Vergütungen*. Die überarbeitete Version heißt IFRS 2 - *Aktienbasierte Vergütungen: Ausübungsbedingungen und Annullierungen* und tritt am 1. Januar 2009 in Kraft (frühere Anwendung erlaubt). Der neue Standard klärt die Definition der Ausübungsbedingungen und die Bilanzierung der Annullierungen. UBS hat diesen überarbeiteten Standard schon zum 1. Januar 2008 erstmalig angewendet. Der neue Standard verlangt von UBS die Unterscheidung zwischen Ausübungsbedingungen (wie Dienst- und Leistungsbedingungen) und Bedingungen, die keine Ausübungsbedingungen darstellen. Bestimmte Konkurrenzkláuseln und Transferbeschränkungen gelten dem geänderten Standard zufolge nicht mehr als Ausübungsbedingungen. Vor der Übernahme dieses Standards behandelte UBS Konkurrenzkláuseln als Ausübungsbedingungen. Der neue Standard hat zur Folge, dass ab 1. Januar 2008 die meisten Aktienzuteilungen und bestimmte Optionen von UBS nicht über den Zeitraum, in dem die Konkurrenzkláuseln gelten, sondern im Jahr der Leistungserbringung erfasst werden. Beschränkungen, die bestehen bleiben, wenn der Mitarbeiter das Recht auf die aktienbasierte Zuteilung erhält, werden berücksichtigt, wenn der Fair Value am Tag der

Gewährung bestimmt wird. Infolge der Übernahme dieser Neuerung hat UBS die Zahlen der beiden Vorjahre (2006 und 2007) vollumfänglich angepasst. Auf die Eröffnungsbilanz am 1. Januar 2006 wirkte sich diese Berichtigung folgendermaßen aus: Verringerung der Gewinnreserven um ca. CHF 2,2 Mrd., Anstieg der Kapitalreserven um ca. CHF 2,3 Mrd., Anstieg der Verbindlichkeiten (einschließlich latenter Steuerverpflichtungen) um ca. CHF 0,3 Mrd. und Anstieg der latenten Steuerforderungen um ca. CHF 0,4 Mrd. In den Jahren 2007 bzw. 2006 wurde ein zusätzlicher Kompensationsaufwand von ca. CHF 800 Mio. bzw. CHF 500 Mio. verbucht. Dieser zusätzliche Kompensationsaufwand ist darauf zurückzuführen, dass der Aufwand im Zusammenhang mit aktienbasierten Vergütungen, die Konkurrenzkláuseln und Transferbeschränkungen enthalten, welche gemäß dem geänderten IFRS 2 nicht mehr als Ausübungsbedingungen gelten, nun früher anfällt. Der zusätzliche Kompensationsaufwand von ca. CHF 800 Mio. im Jahr 2007 umfasst im Jahr 2008 gewährte aktienbasierte Vergütungen für Leistungserbringung im Jahr 2007.

Zudem wird auf die Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007, insbesondere auf die Erfolgsrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite F-31, die Bilanz der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite F-32, die Mittelflussrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf den Seiten F-37 – F-38 (einschließlich) und den Anhang zur Konzernrechnung auf den Seiten F-39 – F-139 (einschließlich) verwiesen.

Sämtliche diesbezüglich darin enthaltenen, von der Revisionsstelle von UBS geprüften Finanzinformationen und Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Prospekts und sind damit inhaltlich in vollem Umfang in diesen Prospekt einbezogen.

Die Finanzberichte bilden einen wichtigen Bestandteil der Berichterstattung von UBS. Sie umfassen die geprüfte Konzernrechnung von UBS, die gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS“) erstellt wurde, eine Überleitung zu US-amerikanischen Rechnungslegungsnormen (*United States Generally Accepted Accounting Principles* / „US GAAP“) und die geprüfte, nach den schweizerischen bankengesetzlichen Bestimmungen erstellte jeweilige Jahresrechnung der UBS AG. Die Finanzberichte enthalten zudem Beiträge und Analysen zum finanziellen und geschäftlichen Ergebnis des UBS-Konzerns und seiner Unternehmensbereiche sowie gewisse im Rahmen der US- und schweizerischen Bestimmungen notwendige Zusatzinformationen.

Sowohl die UBS-Konzernrechnung für die jeweils maßgeblichen Berichtsperioden 2006 und 2007 als auch die Jahresrechnung der UBS AG (Stammhaus) für die Berichtsperioden 2006 und 2007 wurden von der Ernst & Young AG, Basel, als Revisionsstelle geprüft. Der „Bericht der Revisionsstelle“ der UBS AG (Stammhaus) für die Berichtsperiode 2006 kann dem Finanzbericht 2006 auf Seite A226, und der „Bericht der Revisionsstelle“ für die Berichtsperiode 2007 kann dem Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, auf Seite D140 entnommen werden. Der „Bericht der Konzernprüfer“ für die Berichtsperiode 2006 kann dem Finanzbericht 2006 auf den Seiten A80 bis A81 (einschließlich), und der „Bericht der Konzernprüfer“ für die Berichtsperiode 2007 kann dem Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, auf den Seiten D16 bis D17 (einschließlich) sowie der Konzernrechnung (berichtigt) der UBS AG für das Geschäftsjahr 2007 auf den Seiten F-29 – F-30 (einschließlich) entnommen werden.

Zudem wird auf den Quartalsbericht von UBS für das dritte Quartal des Jahres 2008 in englischer Sprache verwiesen, der Informationen zur aktuellen Finanz- und Ertragslage von UBS enthält. Die in diesem Quartalsbericht zum 30. September 2008 enthaltenen Informationen wurden keiner Prüfung durch die Revisionsstelle von UBS unterzogen.

1. Rechtsstreitigkeiten

Das rechtliche und regulatorische Umfeld, in dem sich UBS bewegt, birgt erhebliche Prozess- und andere Risiken. Als Folge davon ist die UBS in verschiedene Zivil-, Schieds-, Straf- und aufsichtsrechtliche Verfahren involviert, die von vielen Unsicherheiten geprägt sind, und deren Ausgang, einschließlich der Auswirkungen auf Geschäftsablauf und Konzernrechnung, insbesondere in der Anfangsphase, oft schwierig abzuschätzen ist. Um unnötige Kosten zu vermeiden, ist die UBS unter Umständen und nach einer Kosten/Nutzen-Analyse bereit, solche Verfahren durch Vergleich beizulegen, ohne dass damit ein eigenes Fehlverhalten eingeräumt würde. Die Gruppe nimmt Rückstellungen für Verfahren nur dann vor, wenn die Geschäftsleitung nach Beratung durch Experten zu der Auffassung gelangt, dass wahrscheinlich eine Zahlungsverpflichtung besteht und die Höhe der Zahlung zuverlässig abgeschätzt werden kann. Für Klagen gegen die Gruppe, die nach Einschätzung der Geschäftsleitung in der Sache unbegründet sind und wahrscheinlich nicht zu einer Inanspruchnahme von UBS führen, werden keine Rückstellungen gebildet.

Während der letzten 12 Monate bis Datum des Basisprospekts war UBS in folgende, für die Gruppe möglicherweise wesentliche Verfahren involviert:

- (a) Tax Shelter: Im Rahmen einer Strafuntersuchung von steuerlich motivierten Kundentransaktionen (Tax Shelters) überprüft die US-Bundesadvokatur für New York/Bezirk Süd („**US-Bundesadvokatur**“) das Verhalten der UBS im Zusammenhang mit bestimmten steuerlich motivierten Transaktionen, an denen UBS und andere Unternehmen in den Jahren 1996-2000 beteiligt waren. Einige dieser Transaktionen waren Gegenstand einer Vereinbarung über die Aussetzung der Strafverfolgung (*deferred prosecution agreement*) zwischen der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG LLP und der US-Bundesadvokatur von August 2005 und werden im Fall *United States v. Stein*, S1 05 Cr. 888 (LAK) entschieden werden. Im November und Dezember 2008 fand ein Strafprozess gegen vier frühere KPMG Partner statt. Keiner der Anklagepunkte im Hinblick auf Transaktionen, bei denen die UBS beteiligt war, führte zu einer Verurteilung. UBS unterstützt weiterhin die Untersuchung der Regierung in Bezug auf andere Transaktionen.
- (b) Kommunalschuldverschreibungen (*municipal bonds*): Im November 2006 wurden UBS und andere Unternehmen von der Kartellabteilung des US-amerikanischen Justizministeriums sowie von der amerikanischen Börsenaufsicht SEC („**SEC**“) auf der Suche nach Informationen mittels Beweisauskunftsverlangen (*subpoena*) aufgefordert, Dokumente und Informationen zu Derivatetransaktionen mit den Emittenten von Kommunalschuldverschreibungen sowie zur Anlage des Erlöses aus der Emission von Kommunalschuldverschreibungen zu liefern. Beide Untersuchungen laufen noch, und UBS arbeitet mit den Behörden zusammen. Darüber hinaus haben Bundesanwälte verschiedener Staaten Beweisauskunftsverlangen (*subpoenas*) auf der Suche nach ähnlichen Informationen gestellt. Am 4. Februar 2008 hat die UBS von der SEC eine so genannte Wells Notice erhalten. Mit dieser Benachrichtigung wurde die UBS darüber informiert, dass das Resultat der laufenden SEC-Untersuchung wegen eventueller Rechtsverstöße im Zusammenhang mit dem Angebotsverfahren für verschiedene auf Kommunalschuldverschreibungen bezogene Finanzinstrumente eine Zivilklage gegen die UBS AG sein könnte. Im Rahmen des Wells-Verfahrens der SEC wird UBS Gelegenheit haben, rechtliche, politische oder Tatsachengründe vorzubringen, warum von einer Klageerhebung abgesehen werden sollte.
- (c) HealthSouth: UBS ist Beklagte in zwei Sammelklageverfahren, die beim US-amerikanischen Bundesgericht für den Bezirk Alabama Nord von Aktionären und Obligationären von HealthSouth Corp. eingeleitet wurden. Im Oktober 2008 erklärte sich UBS mit einem Vergleich in Bezug auf eine beim Gericht im US-Bundesstaat Alabama (*State Court*) von HealthSouth eingereichte Aktionärsklage (*derivative action*) einverstanden. Aufgrund bestehenden Versicherungsschutzes wird sich dieser Vergleich nicht auf den Bilanzgewinn in 2008 von UBS auswirken.
- (d) Parmalat: UBS musste sich in einer Vielzahl von Prozessen im Zusammenhang mit der Insolvenz von Parmalat verantworten. Im Juni 2008 hat UBS in sämtlichen von Parmalat in seiner Rolle als Assumtor (*assuntore del concordato*) zusammen mit Gläubigern und Mr. Bondi (außerordentlich Bevollmächtigter (*Extraordinary Commissioner*) von Parmalat S.p.A. und anderen Parmalat Gesellschaften unter außerordentlicher Verwaltung) erhobenen Zivilklagen einen Vergleich in Höhe von EUR 185 Mio. erzielt. Andere Zivilklagen durch dritte Parteien endeten mit der Beendigung des Strafprozesses in Mailand automatisch (mit Ausnahme einiger Kostenfragen, hinsichtlich welcher Berufung an den Kassationshof eingelegt wurde) und werden auch in Parma enden, wenn die Berufungsfrist endet, außer die Berufung wurde zwischenzeitlich eingelegt.
- (e) Auction Rate Securities: Aufsichtsbehörden in drei US-Bundesstaaten reichten Klage gegen UBS ein. UBS war in Zusammenhang mit der Vermarktung und dem Verkauf von Auction Rate Securities („**ARS**“) an Kunden und der Rolle bei und Teilnahme an ARS-Auktionen Gegenstand von Untersuchungen der amerikanischen Börsenaufsicht US Securities and Exchange Commission sowie anderer Aufsichtsbehörden. UBS ist zudem in mehreren mutmaßlichen Sammelklagen und einzelnen Zivilprozessen sowie in zahlreichen Einzelschiedsverfahren beklagt. Die Klagen und Untersuchungen der Aufsichtsbehörden und die Sammelklagen sind Folge der Marktstörungen für diese Wertpapiere und der damit zusammenhängenden Auktionsausfälle seit Mitte Februar 2008. Gegenstand der Klagebegehren von Klägern und Aufsichtsbehörden sind im Allgemeinen Anfechtung des Vertragsschlusses (d.h. Rückkauf der ARS zum Nennwert durch UBS), Schadenersatz, Herausgabe widerrechtlich erlangter Gewinne (*disgorgement*) sowie, in einigen Fällen, Geldbußen. Im Mai 2008 erzielte UBS einen Vergleich mit der Generalstaatsadvokatur (*Attorney General*) von Massachusetts. Dabei erklärte sich UBS damit einverstanden, Auction Rate Securities im Wert von USD 36 Mio., die unzulässigerweise an Gemeinden für deren nicht zweckgebundene Depots verkauft wurden, zurückzunehmen. Am 8. August 2008 hat UBS im Grundsatz Vergleiche mit der US-Börsenaufsicht SEC, der Generalstaatsadvokatur von New York (*New York Attorney General*, „**NYAG**“) und

anderen einzelstaatlichen Behörden, die durch den Verband der nordamerikanischen Wertpapieraufsichtsbehörden (*North American Securities Administrators Association*, „**NASAA**“) vertreten wurden, einschließlich der *Massachusetts Securities Division* („**MSD**“), geschlossen. Im Zuge dieses Vergleichs erklärte sich UBS dazu bereit, anspruchsberechtigten Kunden innerhalb eines bestimmten Zeitrahmens den Rückkauf von ARS anzubieten und eine Geldbuße von USD 150 Mio. zu entrichten (davon USD 75 Mio. an die NYAG und USD 75 Mio. an die anderen Bundesstaaten). Am 2. Oktober 2008 wurde der Vergleich mit der MSD und am 11. Dezember 2008 mit der SEC und der NYAG zum Abschluss gebracht. UBS setzt die Bemühungen um eine endgültige Einigung mit den anderen Aufsichtsbehörden fort. Das Angebot von UBS zur Rücknahme von ARS erfolgte in Form eines Angebots für registrierte Wertpapiere mit Wirksamkeit ab 7. Oktober 2008. Der Vergleich entspricht weitgehend ähnlichen Vereinbarungen mit Aufsichtsbehörden in der Bankenbranche. Allerdings hat UBS im Gegensatz zu den wichtigsten Wettbewerbern angeboten, ARS von institutionellen Kunden vor einem bestimmten Termin zurückzunehmen. Gemäß dem Vergleich mit der SEC und der MSD ist UBS dazu verpflichtet, ARS von institutionellen Kunden (wobei jeweils entsprechende Kriterien erfüllt sein müssen), spätestens bis 30. Juni 2010 zurückzunehmen. Die Einigung mit den anderen, von der NASAA vertretenen Bundesstaaten dürfte ähnlich aussehen. In der noch nicht endgültigen Fassung des Vergleichs mit der NYAG ist kein bestimmtes Datum angeführt. Er enthält vielmehr auch in anderen Abkommen im Bankensektor übliche Formulierungen. So hat sich UBS bestmöglich darum zu bemühen, institutionellen Anlegern Liquiditätslösungen anzubieten. Die NYAG und die SEC untersuchen weiterhin Fälle von mit UBS verbundenen Personen, die mit ARS handelten oder für die Erfüllung von Offenlegungspflichten verantwortlich waren. Am 7. Oktober 2008 gab die NYAG bekannt, man habe sich mit dem ehemaligen *Global General Counsel* der Investment Bank verglichen, dem vorgeworfen wird, er habe beim Handel mit ARS gegen den *Martin Act* des Bundesstaates New York verstoßen. Der frühere *Global General Counsel* der Investment Bank hat diese Vorwürfe weder eingeräumt noch dementiert, sich jedoch mit bestimmten Geldbußen und Strafmaßnahmen einverstanden erklärt.

- (f) US Cross-Border: Die UBS AG hat zu einer Reihe staatlicher Anfragen und Untersuchungen bezüglich ihrer grenzüberschreitenden Private Banking-Dienstleistungen für US-Privatkunden in den Jahren 2000 bis 2007 Stellung genommen. Insbesondere untersucht das US-Justizministerium (*Department of Justice*, „**DOJ**“), ob bestimmte US-Kunden mit Hilfe von UBS-Kundenberatern US-Steuern hinterzogen haben, indem Wertpapieranlagebeschränkungen aufgrund des Qualified Intermediary Agreement („**QIA**“) zwischen der UBS und der US-Bundessteuerbehörde (*Internal Revenue Service*, „**IRS**“) von 2001 umgangen wurden. DOJ und IRS untersuchen ferner, ob die UBS AG beim Verkauf von Nicht-US-Wertpapieren die Verpflichtungen hinsichtlich des Abzugs der Quellensteuer gemäß den so genannten „Deemed Sales“- und „Paid In“-US-Steuvorschriften eingehalten hat. Im Zusammenhang mit den Untersuchungen des DOJ wurde ein hochrangiger UBS-Mitarbeiter von den US-Behörden als „wichtiger Zeuge“ festgehalten. Im August wurde sein Status als Zeuge aufgehoben, und er kehrte in die Schweiz zurück. Am 19. Juni 2008 bekannte sich ein ehemaliger Kundenberater der UBS AG in dem Anklagepunkt schuldig, Beihilfe zum Betrug der Vereinigten Staaten und der IRS geleistet zu haben, indem er Anlage- und andere Dienstleistungen für eine US-Person erbracht hat, die mutmaßlich US-Einkommensteuer auf Erträge aus Vermögenswerten, die u.a. auf einem nicht mehr bestehenden Schweizer Konto bei der UBS AG gehalten wurden, hinterzogen hat. Die Verhandlung des Strafmaßes (*sentencing hearing*) ist derzeit für Februar 2009 anberaumt. Im November 2008 wurde der CEO von Global Wealth Management & Business Banking („**Global WM&BB**“) von der U.S. Federal Grand Jury des südlichen Distrikts von Florida wegen Verschwörung zur Steuerhinterziehung durch Verletzung von U.S. Recht angeklagt. Unter anderem behauptet die Anklage, dass der CEO von Global WM&BB in den Ablauf und die Aufrechterhaltung des U.S. Cross-Border Geschäfts involviert war, wobei er Kenntnis von dem Verstoß dieser Geschäfte gegen bestimmte U.S. Gesetze gehabt haben soll. Die IRS hat eine Antragschrift in Bezug auf Rechts- und Amtshilfeersuchen an die zuständigen Schweizer Behörden geschickt, worin Informationen über US-Kunden von UBS AG verlangt werden. UBS möchte diese Anfragen sowohl mit den Schweizer als auch den US-Behörden im Rechtsrahmen für die zwischenstaatliche Zusammenarbeit und Unterstützung zwischen der Schweiz und den Vereinigten Staaten klären. Die IRS hat zudem Klage erhoben, und der Staatsanwalt für den Bezirk New York (*District Attorney of County of New York*) hat auf der Suche nach Informationen ein Auskunftsgesuch in Bezug auf in den USA verfügbare Informationen zu grenzüberschreitenden Geschäftsaktivitäten von UBS gestellt, einschließlich in den USA verfügbarer Informationen zu in diese Aktivitäten involvierten Kunden. Darüber hinaus hat die IRS der UBS AG eine Mitteilung in Bezug auf mutmaßliche Verstöße gegen das QIA übermittelt, dem die UBS im Rahmen des anwendbaren Abhilfeverfahrens Folge leistet. Die SEC untersucht, ob in der Schweiz ansässige Kundenberater an Aktivitäten für in den USA ansässige Kunden beteiligt waren, die die Schweizer UBS verpflichten, eine Registrierung bei der SEC als Broker/Dealer und/oder Anlageberater vorzunehmen.

Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht („**FINMA**“, bis 31. Dezember 2008, Eidgenössische Bankenkommission („**EBK**“)) untersucht in Übereinstimmung mit den bankenaufsichtsrechtlichen Rechtsvorschriften für die Schweiz die Erbringung grenzüberschreitender Dienstleistungen für Privatkunden in den USA durch UBS. Im Zentrum der Untersuchungen stehen des Weiteren die Überwachung und Kontrolle grenzüberschreitender Aktivitäten durch die Unternehmensführung sowie fragliche Praktiken. UBS ist bemüht, sämtliche Untersuchungen auf angemessene und verantwortungsvolle Weise zu unterstützen, damit eine zufriedenstellende Beilegung dieser Angelegenheiten herbeigeführt werden kann. Wie am 17. Juli 2008 angekündigt, wird UBS für in den USA ansässige Privatkunden (einschließlich nicht-operativer Rechtsträger, deren Leistungsempfänger US-Personen sind) Bank- und Wertschriftendienstleistungen nur noch über ihre bei der SEC registrierten verbundenen Gesellschaften erbringen. Zudem ergreift UBS Maßnahmen, um den Compliance-Anforderungen des Qualified Intermediary Agreement insgesamt besser gerecht zu werden.

- (g) Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Subprime-Krise: UBS nimmt im Rahmen verschiedener staatlicher Untersuchungen Stellung und ist in mehrere Rechtsstreitigkeiten in Bezug auf die Subprime-Krise, Subprime-Papiere und strukturierte Transaktionen mit Subprime-Papieren involviert. Diese Angelegenheiten betreffen u.a. Bewertungen, Offenlegungen, Abschreibungen, Underwritings und vertragliche Verpflichtungen von UBS. Insbesondere steht UBS in Bezug auf einige dieser und andere Angelegenheiten, wie u.a. Rolle der internen Kontrollbereiche, Überwachung und Verfahren im Zusammenhang mit der Risikosteuerung sowie Bewertung von Subprime-Instrumenten, Einhaltung von Offenlegungsvorschriften und geschäftliche Gründe für die Gründung und Reintegration von DRCM in regelmäßigem Kontakt mit der Aufsichtsbehörde (*Consolidated Regulator*) im Heimatland, der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („**FINMA**“, bis 31. Dezember 2008, Eidgenössische Bankenkommission („**EBK**“)), der US-amerikanischen Börsenaufsicht SEC und der US-Bundesadvokatur für New York/Bezirk Ost (USAO) und beantwortet die Anfragen dieser Behörden. In jüngster Vergangenheit hat UBS der SEC Informationen zu Abschreibungen im ersten Quartal 2008 und zur Veräußerung von Vermögenswerten an einen von BlackRock verwalteten Fonds zur Verfügung gestellt. Die FINMA hat ihre Untersuchungen im Oktober 2008 abgeschlossen; die Ermittlungen der SEC und der US-Bundesstaatsadvokatur für New York/Bezirk Ost laufen indes noch. Zudem wurde in New York/Bezirk Süd in Verbindung mit der Bewertung von Subprime-Papieren und Asset-Backed Securities sowie den diesbezüglichen Offenlegungspflichten eine mutmaßliche Sammelklage gegen UBS und eine Reihe hochrangiger Führungskräfte wegen des Vorwurfs des Wertpapierbetrugs erhoben. Gegen UBS und einige hochrangige Führungskräfte wurde auch eine mutmaßliche Sammelklage im Namen von Anteilhabern des ERISA-Pensionsplans von UBS, der Aktien von UBS erworben hatte, eingebracht. Beide Sammelklagen befinden sich noch in einer sehr frühen Phase.

Neben den in den vorgenannten Absätzen (a) bis (g) aufgeführten Verfahren sind der Emittentin keine staatlichen Interventionen, Gerichts- oder Schiedsgerichtsverfahren (einschließlich derjenigen Verfahren, die nach Kenntnis der Emittentin noch anhängig sind oder eingeleitet werden könnten) bekannt, die sich erheblich auf die Finanzlage der Emittentin (wohl aber auf das Betriebsergebnis des entsprechenden Quartals) auswirken könnten.

2. Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin

- Anlässlich einer außerordentlichen Generalversammlung der UBS am 2. Oktober 2008 wählten die Aktionäre Sally Bott, Rainer-Marc Frey, Bruno Gehring und William G. Parett in den Verwaltungsrat. Gleichzeitig stimmten die Aktionäre der UBS den vorgeschlagenen Änderungen der Statuten zu.
- Am 3. Oktober 2008 kündigte UBS die Neuausrichtung des Bereichs Investment Bank an.

Die Investment Bank wird die Prioritäten in ihrem Geschäftsportfolio neu gewichten, um sich auf ihre Stärken und im Kundengeschäft in den Bereichen Equities, IBD und FICC zu konzentrieren. Parallel dazu werden bestimmte Geschäftsaktivitäten zurückgenommen oder ganz aufgegeben. Im Ergebnis wird dies zu höherer Effizienz und einer weiteren Verringerung des Personalbestands und der Bilanzsumme bei der Investment Bank führen.

Im Rahmen der Neuausrichtung wird UBS Investment Bank ihr FICC-Geschäft (Fixed Income, Currencies and Commodities) neu aufstellen und sich auf Kundengeschäfte bzw. Abwicklung konzentrieren. Die Investment Bank wird sich aus dem Rohstoffgeschäft (mit der Ausnahme von Edelmetallen) zurückziehen und die Bereiche Immobilien & Verbriefung (Real Estate & Securitization) sowie den Eigenhandel (Proprietary Trading) stark reduzieren, jedoch ihr Kerngeschäft in den Bereichen Devisen (Foreign Exchange) und Zinsen (Rates) sowie das Kreditgeschäft (Credit) behalten.

Gleichzeitig teilte UBS mit, dass die Investment Bank ihre Gesamtmitarbeiterzahl um weitere 2.000 Mitarbeiter reduzieren wird. Bis Jahresende dürfte der Personalbestand dementsprechend auf etwa 17.000 sinken. Seit dem Personalthöchststand im dritten Quartal 2007 wird die Zahl der abgebauten Stellen damit bei etwa 6.000 liegen.

- Am 16. Oktober 2008 hat die UBS Maßnahmen zur Verringerung der Risikopositionen in ihrer Bilanz und zur Verringerung ihres Netto-Engagements in Risikokonzentrationskategorien mit Bezug auf den US Immobilien- und Kreditmarkt auf nahezu Null während der kommenden Monate angekündigt. Die folgenden Maßnahmen wurden bis Ende 2008 geplant oder umgesetzt:
 - UBS hat bis zu USD 60 Mrd. in Form von illiquiden Wertpapieren und anderen Vermögenswerten auf einen neu geschaffenen Fonds, der von der Schweizerischen Nationalbank (die „**SNB**“) kontrolliert wird, übertragen. Die SNB finanzierte diesen Fonds mit einem Darlehen in Höhe von höchstens USD 54 Mrd. und stattete ihn mit einem Eigenkapital von maximal USD 6 Mrd. aus. Die UBS erwarb von der SNB die Option, diesen Fonds zurückzuerwerben, sobald der Kredit vollständig zurückbezahlt ist und erhält damit die Möglichkeit, zusammen mit der SNB an einer möglichen Wertsteigerung des Eigenkapitals des Fonds teilzuhaben. Der Preis für einen solchen Rückkauf beträgt USD 1 Mrd. plus die Hälfte des diesen Betrag übersteigenden Eigenkapitalwerts. Das bedeutet, dass das verbleibende Eigenkapital in einer Höhe von bis zu USD 1 Mrd. an die SNB fallen wird und die UBS hälftig an dem Eigenkapitalwert, der USD 1 Mrd. übersteigt, partizipieren wird. Die Option wird in der Bilanz der UBS in Höhe ihres Marktwerts enthalten sein. Am 19. Dezember 2008 hat die SNB verkündet, dass der Fonds am 16. Dezember 2008 die erste Tranche illiquider und anderer Vermögenswerte von der UBS erworben hat. UBS hat Positionen im Wert von USD 16,4 Mrd. bezogen auf den Wert dieser Vermögenswerte am 30. September 2008 übertragen.
 - UBS hat mit der Ausgabe einer Pflichtwandelanleihe (Mandatory Convertible Notes, „**MCN**“) neues Kapital in Höhe von CHF 6 Mrd. aufgenommen. Die MCN wurden bei der Schweizerischen Eidgenossenschaft als einziger Investorin platziert. Die UBS-Aktionäre haben der Schaffung von bedingtem Kapital für die Ausgabe der MCN in einer außerordentlichen Generalversammlung am 27. November 2008 zugestimmt.
- Am 4. November 2008 teilte UBS zudem mit, sie habe, wie bereits am 16. Oktober 2008 vorab angekündigt, für das dritte Quartal 2008 einen den Aktionären zurechenbaren, geringfügigen Reingewinn von CHF 296 Mio. ausgewiesen. Im Konzernergebnis sind eine Steuergutschrift von CHF 913 Mio. und ein Gewinn von CHF 2.207 Mio. aus der Bewertung von eigenen ausstehenden Krediten enthalten. Per 30. September 2008 betrug die BIZ-Gesamtkapitalquote der UBS 14,9 % und die Kernkapitalquote (Tier 1) der UBS 10,8 %.
- Am 12. November 2008 bestätigte UBS, dass Raoul Weil, Chairman und CEO von UBS Global Wealth Management & Business Banking sowie Mitglied der UBS Konzernleitung, im Zusammenhang mit den laufenden Untersuchungen des United States Department of Justice zu grenzüberschreitenden Dienstleistungen der UBS in den USA von einer Grand Jury des Southern District of Florida angeklagt worden ist. Raoul Weil war von 2002 bis 2007 Leiter des Bereichs Wealth Management International. Herr Weil hat beschlossen, im Interesse des Unternehmens und seiner Kunden, und um seine eigene Verteidigung vorzubereiten, seine Funktionen vorübergehend abzugeben, bis die Angelegenheit geklärt ist. Marten Hoekstra, gegenwärtig Stellvertretender CEO von Global Wealth Management & Business Banking sowie Leiter Wealth Management US, übernimmt interimistisch die Aufgaben von Raoul Weil.
- Am 31. Dezember 2008 hat die UBS angekündigt, dass sie ihre Beteiligung an der Bank of China im Umfang von rund 3,4 Mrd. „Limited H-Shares“ an institutionelle Anleger verkauft hat. UBS erwarb die Beteiligung von rund 3,4 Mrd. „Limited H-Shares“ im Jahr 2005, vor dem bevorstehenden internationalen Börsengang der Bank of China.

Abgesehen von vorstehend dargestellten Veränderungen, hat es seit dem letzten (ungeprüften) 3. Quartalsbericht für den am 30. September 2008 endenden Berichtszeitraum keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der UBS gegeben

IX. Wichtige Verträge

Außerhalb des normalen Geschäftsverlaufs sind keine wichtigen Verträge abgeschlossen worden, die dazu führen könnten, dass UBS einer Verpflichtung unterliegt oder ein Recht erlangt, die bzw. das für die Fähigkeit

der Emittentin, ihren Verpflichtungen gegenüber den Anlegern in Bezug auf die ausgegebenen Wertpapiere nachzukommen, von großer Bedeutung wäre.

X. Einsehbare Dokumente

- Der Geschäftsbericht der UBS AG zum 31. Dezember 2006, bestehend aus (i) dem Jahresbericht 2006, (ii) dem Handbuch 2006/2007 und (iii) dem Finanzbericht 2006 (einschließlich des „Berichts der Konzernprüfer“ und des „Berichts der Revisionsstelle“);
- der Geschäftsbericht der UBS AG zum 31. Dezember 2007, bestehend aus (i) dem Jahresbericht 2007, (ii) 1 Strategie, Geschäftsergebnisse, Mitarbeiter und Nachhaltigkeit, (iii) 2 Risiko- und Kapitalbewirtschaftung, (iv) 3 Corporate Governance, Bericht über Saläre und andere Entschädigungen, (v) 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus (einschließlich des „Berichts der Konzernprüfer“ und des „Berichts der Revisionsstelle“);
- die Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007 (einschließlich des „Berichts der Konzernprüfer“), die im Wertpapierprospekt vom 23. Mai 2008 zur Ausgabe von 760.295.181 Namensaktien der UBS AG veröffentlicht wurde;
- die Quartalsberichte der UBS AG; und
- die Statuten der UBS AG, Zürich/Basel, als Emittentin

werden während eines Zeitraums von zwölf Monaten nach der Veröffentlichung des Basisprospekt sowohl bei der Emittentin als auch bei der UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, in gedruckter Form zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Darüber hinaus werden die Geschäfts- und Quartalsberichte der UBS AG auf der Internet-Seite www.ubs.com/investors bzw. einer diese ersetzenden Internet-Seite veröffentlicht.“

Die jeweiligen Basisprospekte und sämtliche Nachträge dazu sind kostenfrei erhältlich bei der Emittentin und bei UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main.

Darüber hinaus werden der Basisprospekt und sämtliche Nachträge dazu auf der Internet-Seite www.ubs.com/keyinvest oder einer diese ersetzenden Internet-Seite veröffentlicht.

Frankfurt am Main, den 27. Januar 2009

UBS AG, handelnd durch die Niederlassung [London] [Jersey]



Kai Schmidt
Executive Director

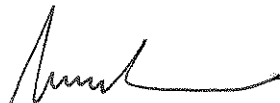


Markus Koch
Executive Director

UBS Limited



Stefanie Zaromitidis
Associate Director



Dr. Dirk Ellerkmann
Director