

### **Nachtrag Nr. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 8 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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] [S<sup>2</sup>MART-Zertifikaten] [Super S<sup>2</sup>MART-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. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 11. Januar 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS [Callable Yield] [•] Zertifikaten

zugleich

### **Nachtrag Nr. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 17. Februar 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS [TWIN-WIN] [●]-Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 3 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 15. Mai 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

UBS S<sup>2</sup>MART [(Capped)] Bonus-Zertifikaten

zugleich

**Nachtrag Nr. 3 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 4 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 26. Juli 2006 der UBS AG, Niederlassung London

zur Begebung von

[Call] [Put] Spread Optionsscheinen

zugleich

**Nachtrag Nr. 3 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 3 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 21. September 2006 der UBS AG, Niederlassung Jersey

zur Begebung von

UBS Commodity Yield Anleihen

zugleich

**Nachtrag Nr. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 4 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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] S<sup>2</sup>MART-Zertifikaten] [[Lock-In] Bonus [(Capped)] [Extra] [Plus] [Flex]-Zertifikaten]

zugleich

**Nachtrag Nr. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 7 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 4 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 4 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 6 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 5 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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] S<sup>2</sup>MART] [[Lock-In] Bonus [Extra] [Plus] [Flex]] [●] [(Capped)] Zertifikaten [[ohne] [mit] Abrechnungsformel]

zugleich

**Nachtrag Nr. 4 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 2 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 4 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 29. Februar 2008 der UBS AG [Zürich], Niederlassung [London] [Jersey]

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [Reverse] [Performance] [Tracker] [(Capped)] Certificates

zugleich

#### **Nachtrag Nr. 3 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 2 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 1 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 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. 1 gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz**

vom 3. September 2008 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 5. August 2008

zur Begebung von

UBS [Capital Protected] A(lternative) I(nvestment) S(trategies) Index [•] [(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 3. September 2008 die Angaben in den oben genannten bereits veröffentlichten Basisprospekten wie folgt:

1) In der Darstellung unter der Überschrift „Durch Verweis einbezogene Dokumente“ werden in den oben genannten bereits veröffentlichten Basisprospekten mit Ausnahme des Basisprospekts vom 29. Februar 2008 zur Begebung von UBS [Capital Protected] [Alternative] [Investment] [Strategies] [Reverse] [Performance] [Tracker] [Capped] Zertifikaten der Absatz, die erste Spalte (Finanzdokument) und die dritte Spalte (Information) 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](http://www.ubs.com/investors) bzw. einer diese ersetzenden Internet-Seite veröffentlicht.

Finanzdokument	Bezug genommen in	Information
- UBS Geschäftsbericht 2007, 1 Strategie, Geschäftsergebnisse, Mitarbeiter und Nachhaltigkeit, in Englisch; Seiten A85 – A152 (einschließlich)		- Beschreibung der Unternehmensgruppen der Emittentin
- UBS Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, in Englisch; Seiten D96 - D99 (einschließlich)		- Darstellung der wichtigsten Tochtergesellschaften
- UBS Geschäftsbericht 2007, 3 Corporate Governance, Bericht über Saläre und andere Entschädigungen, in Englisch; Seiten C5 - C6 (einschließlich)		- Nähere Angaben zu den UBS-Aktien
- UBS Finanzbericht 2006, in Englisch:		- 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,
iii) 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:		- 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:	- Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin (Seite • <sup>1</sup> des Prospekts)	- 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. Juni 2008	- Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin (Seite • <sup>1</sup> des Prospekts)	- UBS Quartalsbericht der UBS AG zum 30. Juni 2008

<sup>1</sup> bezieht sich jeweils auf die entsprechende Seite des Basisprospekts

- (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. Juni 2008 ist im Zusammenhang mit dem Basisprospekt der UBS AG, datiert auf den 26. August 2008, für die Emission von „UBS [Capital Protected] [Reverse] [Bonus] [Twin-Win] [Express] [Lock-in] [Basket] [Select] [(Capped)] [Zertifikaten] [Anleihen]“ 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 Aufsichtsratsorgane 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**“ oder „**UBS AG**“) 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. Juni 2008 über 80.000 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. Juni 2008 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)<sup>2</sup> 11,6 %, das verwaltete Vermögen belief sich auf CHF 2.763 Mrd. und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 44.283 Millionen. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 62.874 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 AA-, Fitch mit AA- und Moody's mit Aa2<sup>3</sup>.

### **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:<sup>4</sup>

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Am 4. Juli 2008 hat Moody's Investor Service seine Ratings für vorrangig gesicherte Verbindlichkeiten (Senior Debt) und Einlagen der UBS AG von Aa1 auf Aa2 herabgestuft.

<sup>4</sup> Vier Mitglieder des Verwaltungsrats (Stephan Haeringer, Rolf A. Meyer, Peter Spuhler und Lawrence A. Weinbach) haben sich für einem Rücktritt im Oktober 2008 entschieden. Nach dem Vorschlag des Governance and Nominating Committee hat der UBS-

	<b>Position</b>	<b>Amtszeit</b>	<b>Mandate außerhalb der UBS AG</b>
Peter Kurer	Vorsitzender	2009	
Stephan Haeringer	Vollamtlicher Vizepräsident	2010	
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.
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.
Rolf A. Meyer	Mitglied	2009	Mitglied des Verwaltungsrats der DKSH AG, Zürich, und von Ascom (Schweiz) AG, Bern.
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.
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 Spuhler	Mitglied	2010	Eigentümer der Stadler Rail AG, Schweiz, Präsident des Verwaltungsrats der Stadler Busnang AG, Präsident des Verwaltungsrats verschiedener Unternehmen innerhalb der Stadler Rail Group, Mitglied des Verwaltungsrats von Kühne Holding, Schweiz, Mitglied des Verwaltungsrats der Walo Bertschinger Central AG, Schweiz, Vizepräsident von LITRA, Bern, Mitglied des Nationalrats des Schweizer Parlaments.
Peter R. Voser	Mitglied	2009	Chief Financial Officer der Royal Dutch Shell plc, London, Mitglied des Verwaltungsrats der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde.
Lawrence A. Weinbach	Mitglied	2009	Partner bei Yankee Hill Capital Management LLC, Southport, CT USA; Mitglied des Verwaltungsrats von Avon

Verwaltungsrat Sally Bott, Rainer-Marc Frey, Bruno Gehrig und William G. Parrett zur Wahl als unabhängige Verwaltungsratsmitglieder für eine Amtszeit bis zur Generalversammlung 2009 nominiert. Die Kandidaten stellen sich auf einer außerordentlichen Generalversammlung der UBS AG am 2. Oktober 2008 zur Wahl.

			Products Inc., New York, Stiftungsrat und Mitglied des Audit Committee der Carnegie Hall, New York, Verwaltungsratsmitglied von Quadra Realty Trust, Inc., New York, Verwaltungsratsmitglied von Discover Financial Services, Riverwoods, Illinois, Mitglied des New York Stock Exchange Listed Company Advisory Committee, Mitglied des US-amerikanischen National Security Telecommunications Advisory Committee.
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 elf Mitgliedern<sup>5</sup>:

Marcel Rohner	Group Chief Executive Officer
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
Joseph Scoby	Group Chief Risk Officer
Walter Stuerzinger	Chief Operating Officer, Corporate Center
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Rory Tapner	Chairman und CEO, Asia Pacific
Raoul Weil	Chairman und CEO, Global Wealth Management & Business Banking
Alexander Wilmot-Sitwell	Joint Global Head, Investment Banking Department, Investment Bank, sowie Chairman und CEO, Group Europe Middle East & Africa
Robert Wolf	Chairman und CEO, Group Americas, sowie President und Chief Operating Officer, 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. Juni 2008 entnommen und zeigt die wesentlichen Kennzahlen und das erstklassige Rating der UBS:

### Kennzahlen UBS

	Für das Quartal endend am oder per		Veränderung in %		Seit Jahresbeginn		
Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)	30.6.08	31.3.08	30.6.07	1Q08	2Q07	30.6.08	30.6.07
<b>Leistungskennzahlen aus fortzuführenden Geschäftsbereichen</b>							
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)	<b>(0,17)</b>	(5,26)	2,36	(97)		(5,02)	3,70
Den UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapitalrendite (%) <sup>1</sup>						(85,7)	31,8
Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag (%) <sup>2</sup>	<b>200,7</b>	N/A <sup>3</sup>	61,9				65,4
Neugelder (Mrd. CHF) <sup>4</sup>	<b>(43,8)</b>	(12,8)	34,0			(56,5)	86,8
<b>UBS-Konzern</b>							
Geschäftsertrag	<b>4 021</b>	(3 952)	16 014		(75)	69	29 500

<sup>5</sup> Am 12. August 2008 hat UBS bekannt gegeben, dass der Verwaltungsrat Markus U. Diethelm zum General Counsel des Konzerns ernannt hat. Er wird im 3. Quartal 2008 zu UBS kommen.

Geschäftsaufwand	<b>8 110</b>	7 847	9 909	3	(18)	15 957	19 289
Ergebnis vor Steuern	<b>(4 030)</b>	(11 679)	6 112	65		(15 710)	10 224
Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis aus fortzuführenden und aufgegebenen Geschäftsbereichen	<b>(358)</b>	(11 535)	5 547	97		(11 893)	8 578
Personalbestand (auf Vollzeitbasis) <sup>5</sup>	<b>81 452</b>	83 839	81 557	(3)	0		

#### Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung UBS

##### Bilanzkennzahlen

Total Aktiven	<b>2 077 635</b>	2 231 019	2 540 057	(7)	(18)		
Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital	<b>44 283</b>	16 386	51 146	170	(13)		
<b>Börsenkapitalisierung</b>	<b>62 874</b>	59 843	151 203	5	(58)		

##### BIZ-Kennzahlen

Tier-1-Kapital (%)	<b>11,6</b>	6,9	12,3 <sup>6</sup>				
Gesamtkapital (Tier 1 und 2) (%)	<b>15,7</b>	10,7	15,5 <sup>6</sup>				
Risikogewichtete Aktiven	<b>323 177</b>	333 300	378 430 <sup>6</sup>	(3)			
<b>Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF)</b>	<b>2 763</b>	2 759	3 265	0	(15)		

##### Langfristige Ratings

Fitch, London	<b>AA-</b>	AA	AA+				
Moody's, New York <sup>7</sup>	<b>Aa2</b>	Aa1	Aaa				
Standard & Poor's, New York	<b>AA-</b>	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** Die Kennzahl Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag besitzt aufgrund der negativen Erträge keine Aussagekraft. **4** Ohne Zins- und Dividendenerträge. **5** Ohne Personalbestand Private Equity (Teil des Corporate Centers). **6** Die Berechnung vor 2008 erfolgt auf Grundlage von Basel I. **7** Moody's langfristiges Rating wurde am 4. Juli auf Aa2 und am 1. April auf Aa1 angepasst.

“

3) Das Kapitel „BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN“, wird in den oben genannten bereits veröffentlichten Basisprospekten mit Ausnahme des Basisprospekts vom 29. Februar 2008 zur Begebung von UBS [Capital Protected] [A(Alternative) I(nvestment) S(trategies)] [Reverse] [Performance] [Tracker] [(Capped)] Zertifikaten 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**“) 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. Juni 2008 über 80.000 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. Juni 2008 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)<sup>6</sup> 11,6 %, das verwaltete Vermögen belief sich auf CHF 2.763 Mrd. und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 44.283 Millionen. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 62.874 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 AA-, Fitch mit AA- und Moody's mit Aa2<sup>7</sup>.

## 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 SWX Swiss Exchange notiert und werden über die Handelsplattform SWX Europe, an der die SWX 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 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

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> Am 4. Juli 2008 hat Moody's Investor Service seine Ratings für vorrangig gesicherte Verbindlichkeiten (Senior Debt) und Einlagen der UBS AG von Aa1 auf Aa2 herabgestuft.

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

- Am 17. Juli 2008 kündigte UBS an, dass sie für Kunden, die in den Vereinigten Staaten ansässig sind, Bank- und Wertschriftendienstleistungen nicht mehr über ihre Bankfilialen, sondern nur noch über Gesellschaften mit US-Lizenz erbringen werde.
- Am 8. August 2008 gab UBS eine Grundsatzvereinbarung mit der SEC und verschiedenen US-Bundesstaaten bekannt, der zufolge sich das Unternehmen bereit erklärt, alle Auction Rate Securities („**ARS**“), die in UBS-Kundenkonten gehalten werden, zum Nennwert zu kaufen. In dieser Vereinbarung sind entsprechend den Kundenkategorien verschiedene Zeiträume festgelegt, innerhalb derer die Kaufangebote gelten. UBS erklärte sich außerdem zur Zahlung von Bußgeldern in Höhe von insgesamt 150 Millionen USD bereit. Diese erfolgt zusätzlich zu einem zuvor angekündigten Plan, eine Truststruktur zu errichten, die vorbehaltlich der aufsichtsrechtlichen Genehmigung den Ankauf aller steuerbefreiten Auction Preferred Stocks (eine Art von ARS) im Besitz von UBS-Kunden anbietet. UBS kündigte an, in den Ergebnissen für das 2. Quartal eine Rückstellung von 900 Millionen USD in Zusammenhang mit der ARS-Angelegenheit vorzusehen.
- Am 12. August 2008 verzeichnete UBS einen den Aktionären zurechenbaren Reinverlust von 358 Millionen CHF per Ende des 2. Quartals am 30. Juni 2008. Die Handelsbedingungen verschlechterten sich in der 2. Hälfte des Monats Mai erheblich, insbesondere für Vermögenswerte in Zusammenhang mit US-Wohnimmobilien sowie andere strukturierte Kreditpositionen. Diese Entwicklung hatte im 2. Quartal Verluste und Abschreibungen in Höhe von rund 5,1 Milliarden USD auf diesbezügliche Positionen zur Folge. Zudem war das 2. Quartal auch durch eine allgemein geringere Kundenaktivität, insbesondere eine geringere Kapitalmarkt- und Fusions- und Übernahmetätigkeit, sowie durch fallende Aktienkurse gekennzeichnet. Im Ergebnis für das 2. Quartal ist auch eine Steuervergütung in Höhe von rund 3,8 Milliarden CHF enthalten.
- Am 12. August 2008 veröffentlichte UBS eine Zusammenfassung des der Eidgenössischen Bankenkommission („**EBK**“) vorgelegten Abhilfeplans. Der Plan führt die Maßnahmen auf, die UBS als Reaktion auf die Erkenntnisse ihres vorhergehenden Berichts an die EBK (Zusammenfassung veröffentlicht am 21. April 2008) zu den Ursachen der Subprime-Verluste im Jahr 2007 ergreift. Einige Maßnahmen sind bereits in vollem Gange. Der Plan gibt die Zuständigkeiten an und verpflichtet UBS zur Einhaltung bestimmter Fristen.
- Am 12. August 2008 kündigte UBS Änderungen ihrer strategischen Ausrichtung an und leitete ein umfassendes Programm zur technischen Restrukturierung ihrer Geschäftsprozesse ein. UBS beabsichtigt ihre Unternehmensbereiche in drei selbstständige Einheiten aufzuteilen und ihnen mehr betriebliche Befugnisse und Verantwortung zu übertragen. Die Geschäftsleitung der Unternehmensgruppe übernimmt der CEO, der von der Konzernleitung und ihrem neu gegründeten Exekutivausschuss unterstützt wird. Die gesamte Konzernleitung wird sich auf konzernweite Interessen konzentrieren und insbesondere gemeinsame Dienstleistungen und die Entwicklung von Führungskräften (Group Leadership Development) organisieren, die divisionsübergreifenden Einnahmen steigern, die regionale Führung beaufsichtigen und Änderungsvorschläge für das Geschäftsportfolio prüfen. Der Exekutivausschuss, bestehend aus dem Chief Executive Officer („**CEO**“), dem Chief Financial Officer („**CFO**“), dem Chief Risk Officer („**CRO**“) und dem General Counsel, entscheidet über die Zuteilung der Ressourcen der Gruppe. Er bestimmt und überwacht die Performanceziele für die Unternehmensbereiche, die Risikoparameter, die Kapitalzuweisung und die Finanzierungsbedingungen. Die CEOs der einzelnen Bereiche werden mit der Geschäftsführung in wesentlich selbstständiger Weise betraut und sind für die bereitgestellten Kapitalressourcen, Mitarbeiter und die Infrastruktur zuständig. Die regionalen CEO arbeiten bei der Wertschöpfung für die UBS-Aktionäre bereichsübergreifend zusammen und übernehmen konzernweit die regionale aufsichtsrechtliche Verantwortung. Das Corporate Center ist zuständig für eine konzernweite Kontrolle auf modernstem Niveau in den Bereichen Finanzen, Risiko, Recht und Compliance, wobei der Stärkung und Festigung dieser Funktionen im gesamten Unternehmen besondere Aufmerksamkeit gewidmet wird.

Die Änderung des Geschäftsmodells von UBS erfolgt durch ein zentral verwaltetes Änderungsprogramm, das die strukturellen, rechtlichen und finanziellen Aspekte der Umgestaltung berücksichtigt. Die sieben Bereiche des Programms, das ab sofort beginnt, sind:

- Überarbeitete Bonussysteme zur Entlohnung der Abteilungsleitungen und der Mitarbeiter für die Schaffung von Shareholder Value in ihrem eigenen Geschäftsbereich (im 4. Quartal 2008)

- Weitere Verbesserungen des Finanzierungsrahmens, sodass die Kosten und die Struktur der Verbindlichkeiten jedes Geschäftsbereichs denjenigen selbstständiger Konkurrenten angeglichen werden (Ende 2009)
- Anpassung der Unternehmensführung unter Berücksichtigung der obenstehenden Änderungen (bis Ende 3. Quartal 2008)
- Entwicklung von Zielen und Performanceindikatoren in Übereinstimmung mit der Neupositionierung der Unternehmensbereiche (Ende 2008)
- Verringerung der Größe und des Umfangs des Corporate Center entsprechend der Rückübertragung der Prozessverantwortung an die Unternehmensbereiche
- Prüfung bereichsübergreifender Dienstleistungs-, Einnahmenaufteilungs- und Empfehlungsvereinbarung (Mitte 2009)
- Weiterführung des strategischen Kostensenkungsprogramms zur Steigerung der Effizienz der Unternehmensgruppe.

Den Erwartungen von UBS zufolge soll das Änderungsprogramm bis Ende 2009 abgeschlossen sein.

Im 2. Halbjahr erwartet UBS keine Änderung der derzeit ungünstigen Entwicklung der Wirtschaft und Finanzmärkte. UBS wird ihr Programm zur Verringerung des Personalaufwands, der Kosten und der Risikokonzentration weiterführen.

## 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](http://www.ubs.com/corporate-governance) zu finden.

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

### Angaben zu den Verwaltungsorganen der Emittentin

#### Mitglieder des Verwaltungsrats der UBS AG

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:<sup>8</sup>

	Position	Amtszeit	Mandate außerhalb der UBS AG
Peter Kurer	Vorsitzender	2009	
Stephan Haeringer	Vollamtlicher Vizepräsident	2010	
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

<sup>8</sup> Vier Mitglieder des Verwaltungsrats (Stephan Haeringer, Rolf A. Meyer, Peter Spuhler und Lawrence A. Weinbach) haben sich für einen Rücktritt im Oktober 2008 entschieden. Nach dem Vorschlag des Governance and Nominating Committee hat der UBS-Verwaltungsrat Sally Bott, Rainer-Marc Frey, Bruno Gehrig und William G. Parrett zur Wahl als unabhängige Verwaltungsratsmitglieder für eine Amtszeit bis zur Generalversammlung 2009 nominiert. Die Kandidaten stellen sich auf einer außerordentlichen Generalversammlung der UBS AG am 2. Oktober 2008 zur Wahl.

			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.
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.
Rolf A. Meyer	Mitglied	2009	Mitglied des Verwaltungsrats der DKSH AG, Zürich, und von Ascom (Schweiz) AG, Bern.
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.
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 Spuhler	Mitglied	2010	Eigentümer der Stadler Rail AG, Schweiz, Präsident des Verwaltungsrats der Stadler Bussnang AG, Präsident des Verwaltungsrats verschiedener Unternehmen innerhalb der Stadler Rail Group, Mitglied des Verwaltungsrats von Kühne Holding, Schweiz, Mitglied des Verwaltungsrats der Walo Bertschinger Central AG, Schweiz, Vizepräsident von LITRA, Bern, Mitglied des Nationalrats des Schweizer Parlaments.
Peter R. Voser	Mitglied	2009	Chief Financial Officer der Royal Dutch Shell plc, London, Mitglied des Verwaltungsrats der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde.
Lawrence A. Weinbach	Mitglied	2009	Partner bei Yankee Hill Capital Management LLC, Southport, CT USA; Mitglied des Verwaltungsrats von Avon Products Inc., New York, Stiftungsrat und Mitglied des Audit Committee der Carnegie Hall, New York, Verwaltungsratsmitglied von Quadra Realty Trust, Inc., New York, Verwaltungsratsmitglied von Discover Financial Services, Riverwoods, Illinois, Mitglied des New York Stock Exchange Listed Company Advisory Committee, Mitglied des US-amerikanischen National Security Telecommunications Advisory Committee.
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 elf Mitgliedern:<sup>9</sup>

Marcel Rohner	Group Chief Executive Officer
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
Joseph Scoby	Group Chief Risk Officer
Walter Stuerzinger	Chief Operating Officer, Corporate Center
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Rory Tapner	Chairman und CEO, Asia Pacific
Raoul Weil	Chairman und CEO, Global Wealth Management & Business Banking
Alexander Wilmot-Sitwell	Joint Global Head, Investment Banking Department, Investment Bank, sowie Chairman und CEO, Group Europe Middle East & Africa
Robert Wolf	Chairman und CEO, Group Americas, sowie President und Chief Operating Officer, 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.<sup>10</sup> 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).<sup>11</sup>

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.

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.

<sup>9</sup> Am 12. August 2008 hat UBS bekannt gegeben, dass der Verwaltungsrat Markus U. Diethelm zum General Counsel des Konzerns ernannt hat. Er wird im 3. Quartal 2008 zu UBS kommen.

<sup>10</sup> 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.

<sup>11</sup> Die neue Struktur der Committees gilt ab 1. Juli 2008.

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 Treuhand-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 23. Juni 2008 Erwerbspositionen in Bezug auf 144.426.836 Stimmrechte der UBS AG. Dies entspricht einem Anteil von 4,92 % der gesamten Stimmrechte der UBS AG.

Zum gleichen Zeitpunkt hielt UBS Veräußerungspositionen in Bezug auf 575.390.973 Stimmrechte der UBS AG. Dies entspricht einem Anteil von 19,62 % der gesamten Stimmrechte der UBS AG. Diese Positionen umfassen größtenteils 9,15 % Stimmrechte in Bezug auf Mitarbeiteroptionen und 9,22 % Stimmrechte in Bezug auf Pflichtwandelanleihen, die an die Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd, Singapur, und einen Investor aus dem Nahen Osten am 5. März 2008 ausgegeben wurden. 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.

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](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 zweite Quartal des Jahres 2008 in englischer Sprache verwiesen, der Informationen zur aktuellen Finanz- und Ertragslage von UBS enthält. Die in diesem Quartalsbericht zum 30. Juni 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 3. September 2008 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. UBS arbeitet bei der Untersuchung mit der Bundesadvokatur zusammen.
- (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**“) 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. 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 Kommunal-schuldverschreibungen 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. Außerdem ist gegen UBS ein Verfahren vor einem Gericht in Alabama anhängig und hat die UBS im Rahmen einer Untersuchung der amerikanischen Börsenaufsicht SEC zu ihrer Rolle als Finanzdienstleister für HealthSouth Stellung genommen.
- (d) Parmalat: UBS ist in Italien in verschiedene, im Zusammenhang mit der Insolvenz von Parmalat stehende Verfahren involviert. In Mailand wird gegen UBS Limited sowie einen aktuellen und einen ehemaligen UBS-Mitarbeiter strafrechtlich ermittelt. Darüber hinaus haben Parmalat-Investoren im Zusammenhang mit diesen strafrechtlichen Ermittlungsverfahren Zivilklagen gegen die UBS AG und UBS Limited erhoben. Zwei aktuelle und zwei ehemalige UBS-Angestellte (von denen es sich bei zwei Betroffenen um die in Mailand Angeklagten handelt) sind des Weiteren Beklagte in einem Strafverfahren in Parma. In Zusammenhang mit den strafrechtlichen Ermittlungen haben auch Parmalat-Anleger Zivilklage gegen diese Personen, die UBS AG und UBS Limited erhoben. Die UBS AG und UBS Limited bestreiten alle in dieser Angelegenheit gegen sie und die betreffenden Personen erhobenen Vorwürfe und werden sich entsprechend verteidigen. Im Juni 2008 hat UBS in allen von Parmalat (und Enrico Bondi) gegen UBS erhobenen Zivilklagen, darunter die Rückforderungsklage gegen UBS Limited im Zusammenhang mit einer strukturierten Finanztransaktion, zwei von Parmalat erhobene Zivilklagen und Zivilklagen gegen die UBS-Angestellten und die UBS AG, die im Zusammenhang mit den strafrechtlichen Ermittlungen in Parma erhoben wurden, einen Vergleich erzielt.
- (e) Auction Rate Securities: UBS wurde von drei bundesstaatlichen Aufsichtsbehörden verklagt, und die SEC und andere Aufsichtsbehörden einschließlich mehrerer staatlicher Aufsichtsbehörden und der US-Staatsanwaltschaft für den Bezirk New Hampshire ermitteln im Zusammenhang mit der Vermarktung und dem Verkauf von Auction Rate Securities („**ARS**“) an Kunden und der Rolle und Beteiligung von UBS an ARS-Auktionen. UBS wurde ebenfalls in mehreren Sammel- und privaten Zivilklagen und einer großen Zahl einzelner Schiedsverfahren genannt. Die Maßnahmen und Ermittlungen der Regulierungsbehörden und Sammelklagen sind Folge der Marktstörungen für diese Wertpapiere und der damit zusammenhängenden Auktionsausfälle seit Mitte Februar 2008. Die Kläger und die Regulierungsbehörden verlangen im Allgemeinen die Aufhebung, d.h. dass UBS ihre ARS zum Nennwert zurückkauft, sowie Schadensersatz, Herausgabe der Gewinne und in einigen Fällen Geldbußen. Im Mai 2008 einigte sich UBS mit dem Staatsanwalt von Massachusetts, Auction Rate Securities im Wert von 36 Millionen USD zurückzukaufen, die an allgemeine kommunale Konten verkauft worden waren, bei denen dies jedoch nicht zulässig war. Am 8. August 2008 gab UBS eine grundsätzliche Einigung mit der New Yorker Staatsanwaltschaft, der Massachusetts Securities Division, der SEC und anderen von der North American Securities Administrators Association vertretenen staatlichen Regulierungsstellen bekannt, die Liquidität aller verbleibenden ARS-Bestände der Kunden wiederherzustellen. In der Vereinbarung verpflichtet sich UBS zum Rückkauf aller verbleibenden ARS-Bestände der Kunden im Rahmen bestimmter künftiger Fristen, zur Zahlung einer Strafe von insgesamt 150 Millionen USD an die staatlichen Aufsichtsbehörden und zur Entschädigung aller Kunden für Verluste beim Kauf von ARS-Beständen zwischen dem 13. Februar 2008 und dem 8. August 2008. Im Zusammenhang mit diesen Angelegenheiten hat UBS im 2. Quartal eine Rückstellung von 900 Millionen USD (919 Millionen CHF) vorgenommen.
- (f) US Cross-Border: UBS AG hat zu einer Reihe staatlicher Anfragen und Untersuchungen bezüglich ihrer grenzübergreifenden Private-Banking-Dienstleistungen für US-amerikanische Privatkunden in den Jahren 2000-2007 Stellung genommen. Insbesondere untersucht das US-Justizministerium („**DOJ**“), ob gewisse US-Kunden mit Hilfe von UBS-Kundenberatern versuchten, ihre Steuerpflicht zu umgehen, indem sie den Restriktionen für ihre Wertschriftengeschäfte auswichen, die 2001 durch das Qualified Intermediary-Abkommen („**QIA**“) zwischen UBS und der amerikanischen Steuerbehörde (Internal Revenue Service, „**IRS**“) eingeführt wurden. DOJ und IRS untersuchen ferner, ob UBS AG beim Verkauf von Nicht-US-Wertpapieren die Verpflichtungen hinsichtlich des Abzugs der Sicherungssteuer



unter den so genannten „Deemed Sales“ und „Paid in“-US-Steuervorschriften eingehalten hat. Im Zuge der Ermittlungen des DOJ wurde ein leitender Angestellter von UBS von den US-Behörden als «wichtiger Zeuge» festgehalten und muss in den USA bleiben, bis sein Status als Zeuge aufgehoben wird. Am 19. Juni 2008 bekannte sich ein ehemaliger Kundenberater der UBS AG schuldig im Punkt der Anklage der Verschwörung zum Betrug der USA und der IRS im Zusammenhang mit der Erbringung von Investment- und anderen Dienstleistungen an eine US-Person, die US-Einkommensteuern auf Vermögenswerte hinterzogen haben soll, die unter anderem auf einem ehemaligen Konto der UBS AG in der Schweiz gehalten wurden. Die IRS hat eine Antragschrift an UBS AG geschickt, worin Informationen über ihre US-Kunden verlangt werden, und auch die entsprechenden Rechts- und Amtshilfeersuchen an die zuständigen Schweizer Behörden gerichtet. 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. Weiterhin hat die IRS UBS AG eine Mitteilung über mutmaßliche Verstöße gegen das QIA zukommen lassen, auf die UBS gemäß dem anwendbaren Abhilfeverfahren reagieren wird. Die SEC untersucht, ob in der Schweiz ansässige Kundenberater von UBS AG in den USA Aktivitäten zugunsten ihrer Kunden entfaltet, die für UBS AG eine Pflicht zur SEC-Registrierung als Wertschriftenhändler oder Anlageberater ausgelöst hätten. Schließlich untersucht die Eidgenössische Bankenkommision die grenzüberschreitenden Dienstleistungen von UBS an US-amerikanische Privatkunden unter der schweizerischen Bankenaufsichtsgesetzgebung. Die Untersuchungen haben auch die Aufsicht und Kontrolle der grenzüberschreitenden US-Geschäfte und der diesbezüglichen Praktiken zum Gegenstand. UBS hat sich bemüht, auf alle diese Ermittlungen in geeigneter und verantwortungsbewusster Weise zu reagieren und auf eine zufriedenstellende Lösung dieser Angelegenheiten hinzuarbeiten.

- (g) Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Subprime-Krise: Derzeit nimmt UBS im Rahmen verschiedener staatlicher Ermittlungen und 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, Risikoübernahmen und vertragliche Verpflichtungen von UBS. Insbesondere stand UBS in Bezug auf einige dieser und andere Angelegenheiten, wie u.a. die Rolle der internen Kontrolleinheiten, Grundsätze der Unternehmensführung, Risikokontrollprozesse und der Bewertung von Subprime-Instrumenten, die Einhaltung von Offenlegungsvorschriften und die betrieblichen Gründe für die Gründung und Reintegration von Dillon Read Capital Management, in regelmäßigem Kontakt mit der Aufsichtsbehörde im Heimatland, der Eidgenössischen Bankenkommision („**EBK**“), und beantwortete deren Anfragen.
- (h) InsightOne: Anfang Juli 2007 stimmte UBS einem Vergleich im Fall InsightOne zu, nachdem die New Yorker Staatsanwaltschaft gegen das gebührenbasierte Brokerage-Programm von UBS für Privatkunden in den Vereinigten Staaten im Dezember 2006 eine Zivilklage erhoben hatte. UBS bestritt, dass das Programm darauf ausgerichtet war, Kunden zu benachteiligen, entschloss sich jedoch zu einem Vergleich, um das Verfahren zum Abschluss zu bringen. Im Rahmen des Vergleichs zahlte die UBS insgesamt USD 23,3 Mio., wovon USD 21,3 Mio. nach Maßgabe eines abgestimmten Kompensationsplans an bestimmte derzeitige und frühere InsightOne-Kunden und USD 2 Mio. als Geldstrafe entrichtet wurden. UBS bildete 2006 ausreichende Rückstellungen, um die Kosten des Vergleichs abzudecken, so dass sich der Vergleich nicht auf das Ergebnis von UBS für das Jahr 2007 auswirkte.
- (i) Konkursmasse von Enron: Im Juni 2007 legten UBS und Enron durch einen Vergleich ein Streitiges Verfahren vor dem US-Konkursgericht für den Southern District of New York bei, das von Enron eingeleitet worden war, um Zahlungen anzufechten und zurückzuerlangen, die vor Einreichung des Konkursantrags in Verbindung mit Aktientermin- und Swappeschäften geleistet worden waren. UBS war der Ansicht, sich wirksam gegen alle Ansprüche von Enron verteidigen zu können, entschloss sich jedoch zu einem Vergleich, um die durch das Verfahren entstandenen Unsicherheiten auszuräumen. Im Rahmen des Vergleichs hat die UBS USD 115 Mio. an Enron gezahlt und eine Anspruchsbegründung (*proof of claim*) über einen Betrag von ca. USD 5,5 Mio. zurückgezogen, die UBS in dem Enron-Konkursverfahren eingereicht hatte. 2006 hat die UBS Rückstellungen in Höhe von mehr als der Hälfte des Vergleichsbetrags ausgewiesen; die Differenz wurde 2007 erfasst. Daher hat sich der Vergleich nicht wesentlich auf das Ergebnis der UBS für das Jahr 2007 ausgewirkt.

Neben den in den vorgenannten Absätzen (a) bis (i) 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

- Am 17. Juli 2008 gab UBS bekannt, das Unternehmen werde über seine Bankfilialen keine Offshore-Banking- und Wertschriftendienstleistungen für in den USA ansässige Personen mehr anbieten. Solche Dienstleistungen werden nur von SEC-registrierten Gesellschaften erbracht.
- Am 8. August 2008 gab UBS eine Grundsatzvereinbarung mit der SEC und verschiedenen US-Bundesstaaten bekannt, der zufolge sich das Unternehmen bereit erklärt, alle Auction Rate Securities („**ARS**“), die in UBS-Kundenkonten gehalten werden, zum Nennwert zu kaufen. In dieser Vereinbarung sind entsprechend den Kundenkategorien verschiedene Zeiträume festgelegt, innerhalb derer die Kaufangebote gelten. UBS erklärte sich außerdem zur Zahlung von Bußgeldern in Höhe von insgesamt 150 Millionen USD bereit. Diese erfolgt zusätzlich zu einem zuvor angekündigten Plan, eine Truststruktur zu errichten, die vorbehaltlich der aufsichtsrechtlichen Genehmigung den Ankauf aller steuerbefreiten Auction Preferred Stocks (eine Art von ARS) im Besitz von UBS-Kunden anbietet. UBS kündigte an, in den Ergebnissen für das 2. Quartal eine Rückstellung von 900 Millionen USD in Zusammenhang mit der ARS-Angelegenheit vorzusehen.
- Am 12. August 2008 verzeichnete UBS einen den Aktionären zurechenbaren Reinverlust von 358 Millionen CHF per Ende des 2. Quartals am 30. Juni 2008. Die Handelsbedingungen verschlechterten sich in der 2. Hälfte des Monats Mai erheblich, insbesondere für Vermögenswerte in Zusammenhang mit US-Wohnimmobilien sowie andere strukturierte Kreditpositionen. Diese Entwicklung hatte im 2. Quartal Verluste und Abschreibungen in Höhe von rund 5,1 Milliarden USD auf diesbezügliche Positionen zur Folge. Zudem war das 2. Quartal auch durch eine allgemein geringere Kundenaktivität, insbesondere eine geringere Kapitalmarkt- und Fusions- und Übernahmetätigkeit, sowie durch fallende Aktienkurse gekennzeichnet. Im Ergebnis für das 2. Quartal ist auch eine Steuervergütung in Höhe von rund 3,8 Milliarden CHF enthalten.
- Am 12. August 2008 veröffentlichte UBS eine Zusammenfassung des der Eidgenössischen Bankenkommision („**EBK**“) vorgelegten Abhilfeplans. Der Plan führt die Maßnahmen auf, die UBS als Reaktion auf die Erkenntnisse ihres vorhergehenden Berichts an die EBK (Zusammenfassung veröffentlicht am 21. April 2008) zu den Ursachen der Subprime-Verluste im Jahr 2007 ergreift. Einige Maßnahmen sind bereits in vollem Gange. Der Plan gibt die Zuständigkeiten an und verpflichtet UBS zur Einhaltung bestimmter Fristen.
- Am 12. August 2008 kündigte UBS Änderungen ihrer strategischen Ausrichtung an und leitete ein umfassendes Programm zur technischen Restrukturierung ihrer Geschäftsprozesse ein. UBS beabsichtigt ihre Unternehmensbereiche in drei selbstständige Einheiten aufzuteilen und ihnen mehr betriebliche Befugnisse und Verantwortung zu übertragen. Die Geschäftsleitung der Unternehmensgruppe übernimmt der CEO, der von der Konzernleitung und ihrem neu gegründeten Exekutivausschuss unterstützt wird. Die gesamte Konzernleitung wird sich auf konzernweite Interessen konzentrieren und insbesondere gemeinsame Dienstleistungen und die Entwicklung von Führungskräften (Group Leadership Development) organisieren, die divisionsübergreifenden Einnahmen steigern, die regionale Führung beaufsichtigen und Änderungsvorschläge für das Geschäftsportfolio prüfen. Der Exekutivausschuss, bestehend aus dem Chief Executive Officer („**CEO**“), dem Chief Financial Officer („**CFO**“), dem Chief Risk Officer („**CRO**“) und dem General Counsel, entscheidet über die Zuteilung der Ressourcen der Gruppe. Er bestimmt und überwacht die Performanceziele für die Unternehmensbereiche, die Risikoparameter, die Kapitalzuweisung und die Finanzierungsbedingungen. Die CEOs der einzelnen Bereiche werden mit der Geschäftsführung in wesentlich selbstständigerer Weise betraut und sind für die bereitgestellten Kapitalressourcen, Mitarbeiter und die Infrastruktur zuständig. Die regionalen CEO arbeiten bei der Wertschöpfung für die UBS-Aktionäre bereichsübergreifend zusammen und übernehmen konzernweit die regionale aufsichtsrechtliche Verantwortung. Das Corporate Center ist zuständig für eine konzernweite Kontrolle auf modernstem Niveau in den Bereichen Finanzen, Risiko, Recht und Compliance, wobei der Stärkung und Festigung dieser Funktionen im gesamten Unternehmen besondere Aufmerksamkeit gewidmet wird.

Die Änderung des Geschäftsmodells von UBS erfolgt durch ein zentral verwaltetes Änderungsprogramm, das die strukturellen, rechtlichen und finanziellen Aspekte der Umgestaltung berücksichtigt. Die sieben Bereiche des Programms, das ab sofort beginnt, sind:

Überarbeitete Bonussysteme zur Entlohnung der Abteilungsleitungen und der Mitarbeiter für die Schaffung von Shareholder Value in ihrem eigenen Geschäftsbereich (im 4. Quartal 2008)

- Weitere Verbesserungen des Finanzierungsrahmens, sodass die Kosten und die Struktur der Verbindlichkeiten jedes Geschäftsbereichs denjenigen selbstständiger Konkurrenten angeglichen werden (Ende 2009)
- Anpassung der Unternehmensführung unter Berücksichtigung der obenstehenden Änderungen (bis Ende 3. Quartal 2008)
- Entwicklung von Zielen und Performanceindikatoren in Übereinstimmung mit der Neupositionierung der Unternehmensbereiche (Ende 2008)
- Verringerung der Größe und des Umfangs des Corporate Center entsprechend der Rückübertragung der Prozessverantwortung an die Unternehmensbereiche
- Prüfung bereichsübergreifender Dienstleistungs-, Einnahmenaufteilungs- und Empfehlungsvereinbarung (Mitte 2009)
- Weiterführung des strategischen Kostensenkungsprogramms zur Steigerung der Effizienz der Unternehmensgruppe.

Den Erwartungen von UBS zufolge soll das Änderungsprogramm bis Ende 2009 abgeschlossen sein.

Seit der Veröffentlichung des (ungeprüften) 2. Quartalsberichts der UBS AG für den am 30. Juni 2008 endenden Berichtszeitraum haben sich keine wesentlichen Änderungen der finanziellen oder der Handelsposition der Emittentin ergeben.

## **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](http://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](http://www.ubs.com/keyinvest) oder einer diese ersetzenden Internet-Seite veröffentlicht.

Frankfurt am Main, den 3. September 2008

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

---

gez. Markus Koch

gez. Burkhard Hensler

**UBS Limited**

---

gez. Dirk Ellerkmann

gez. Stefanie Ganz