

Final Terms
dated 10 February 2014

amending and restating the Final Terms
dated 21 January 2016

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

of

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



for the issue of up to

30,000 UBS Memory Express Certificates linked to

Ferrari N.V.

ISIN DE000UT6TNQ8

These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Prospectus Directive and provide additional information to the base prospectus dated 1 September 2015, as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**", together with the Final Terms the "**Prospectus**") that was prepared in accordance with § 6 of the German Securities Prospectus Act ("**WpPG**").

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

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

TABLE OF CONTENTS

Page:

OVERVIEW ON THE SECURITY STRUCTURE	3
PART A – PRODUCT TERMS	4
Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities	5
Product Terms Part 2: Special Conditions of the Securities	18
PART B - OFFERING AND SALE	21
I. Offering for Sale and Issue Price	21
II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities	21
PART C – OTHER INFORMATION	23
I. Binding language	23
II. Applicable specific risks	23
III. Listing and Trading	23
IV. Commissions paid by the Issuer	24
V. Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities	24
VI. Rating	24
VII. Consent to Use of Prospectus	24
VIII. Indication of Yield	24
PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION	25
PART E - INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING	26
ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY	27

OVERVIEW ON THE SECURITY STRUCTURE

UBS Memory Express Certificates allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Memory Express Certificates also participate in the negative development of the Underlying.

(A) Payment at Maturity of the UBS Memory Express Certificates / Early Redemption

In case of the occurrence of an Early Redemption Event (as described in the Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Redemption Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Redemption Date in the Redemption Currency, as specified in the Product Terms (the "**Early Redemption Amount**").

If the UBS Memory Express Certificates did not expire early, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick-In Event** (as described in the Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive the Nominal Amount, as specified in the Product Terms.
- (b) **If a Kick-In Event has occurred** and if the Settlement Price of the Underlying, as specified in the Product Terms, is **equal to or higher than the Barrier**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date the Nominal Amount, as specified in the Product Terms.
- (c) **If a Kick-In Event has occurred** and if the Settlement Price of the Underlying, as specified in the Product Terms, is **lower than the Barrier**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Settlement Price of the Underlying, as specified in the Product Terms. This Redemption Amount is calculated by multiplying the Nominal Amount, as specified in the Product Terms, by the performance of the Underlying, as specified in the Product Terms.

(B) Payment of Coupon Amount

In addition, and as specified in the Product Terms, the Securityholder is during the term of the UBS Memory Express Certificates entitled to receive payment of a Coupon Amount:

The Securityholder is - provided that the UBS Memory Express Certificates did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency, as specified in the Product Terms. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event during a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period. In such context, a Coupon Amount Default Event, as specified in the Product Terms, occurs if the Price of the Underlying on the relevant Coupon Observation Date_(n), as specified in the Product Terms, is **below the Coupon Default Level**.

In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch-up Event, the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period_(n) and any preceding Coupon Period for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

PART A – PRODUCT TERMS

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

Die Produktbedingungen sind gegliedert in

Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere

Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

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

The following “**Product Terms**” of the Securities shall, for the relevant Securities, complete and put in concrete terms the General Conditions for the purposes of such Securities. A version of these Product Terms as completed and put in concrete terms for the specific issue will be contained in the applicable Final Terms and must be read in conjunction with the General Conditions.

The Product Terms are composed of

Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities

Part 2: Special Conditions of the Securities

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

**Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale
und Definitionen der Wertpapiere**
**Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of
the Securities**

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

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

A.
**Abrechnungskurs / Settlement
Price:**

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

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

**Abwicklungszyklus / Settlement
Cycle:**

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

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

**Anwendbares Recht / Governing
Law:**

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

German law governed Securities. Any reference to reasonable discretion in the Conditions shall be construed as references to reasonable discretion in accordance with § 315 BGB or §§ 315, 317 BGB, as the case may be.

Ausgabetag / Issue Date:

Der Ausgabetag bezeichnet den 22. Februar 2016.

Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Ausgabetag entsprechend verschieben. /

The Issue Date means 22 February 2016.

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

**Auszahlungswährung /
Redemption Currency:**

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

*The Redemption Currency means Euro (“**EUR**”).*

B.**Bankgeschäftstag / Banking Day:**

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

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

Barriere / Barrier:

Die Barriere des Basiswerts entspricht 100,00 % des Referenz Levels. /

Die Barriere des Basiswerts wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit festgelegt.*

The Barrier of the Underlying equals 100.00 % of the Reference Level.

*The Barrier of the Underlying will be fixed on the Fixing Date at the Fixing Time.**

**Basiswährung / Underlying
Currency:**

Die Basiswährung entspricht dem Euro („**EUR**“). /

*The Underlying Currency means Euro (“**EUR**”).*

Basiswert / Underlying:

Der Basiswert entspricht der Aktie der Ferrari N.V. (ISIN NL0011585146). /

The Underlying equals the share of Ferrari N.V. (ISIN NL0011585146).

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

Der Basiswert-Berechnungstag bezeichnet jeden Tag, an dem die Maßgebliche Börse für den Handel geöffnet ist und der Kurs des Basiswerts in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt wird. /

The Underlying Calculation Date means each day, on which the Relevant Exchange is open for trading and the Price of the Underlying is determined in accordance with the relevant rules.

**Berechnungsstelle / Calculation
Agent:**

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

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

Bewertungstag / *Valuation Date*:

Der Bewertungstag entspricht dem Verfalltag.

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

The Valuation Date means the Expiration Date.

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

Bewertungszeit / *Valuation Time*:

Die Bewertungszeit entspricht dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses des Basiswerts. /

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

C.**Clearingsystem / *Clearing System*:**

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

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

CS-Regeln / *CA Rules*:

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

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

E.**Emittentin / *Issuer*:**

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

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

F.**Fälligkeitstag / *Maturity Date*:**

Der Fälligkeitstag entspricht dem fünften Bankgeschäftstag (i) nach dem maßgeblichen Bewertungstag, (ii) im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 2 der Bedingungen der Wertpapiere nach dem Vorzeitigen Verfalltag und (iii) im Fall einer Kündigung durch die Emittentin nach § 8 der Bedingungen der Wertpapiere nach dem Kündigungstag. /

The Maturity Date means the fifth Banking Day (i) after the relevant

Valuation Date, (ii) in case of the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 2 of the Conditions of the Securities after the Early Redemption Date, and (iii) in the case of a termination by the Issuer in accordance with § 8 of the Conditions of the Securities, after the Termination Date.

Festlegungstag / *Fixing Date*:

Der Festlegungstag bezeichnet den 15. Februar 2016.

Falls dieser Tag kein Basiswert-Berechnungstag für den Basiswert ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Basiswert-Berechnungstag als Festlegungstag für den Basiswert.

Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Festlegungstag entsprechend verschieben. /

The Fixing Date means 15 February 2016.

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

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

Festlegungszeit / *Fixing Time*:

Die Festlegungszeit entspricht dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses des Basiswerts. /

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

G.

Gestiegene Hedging-Kosten / *Increased Cost of Hedging*:

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

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

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

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

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

- (ii) realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets, respectively,

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

H.

Hauptzahlstelle / Principal Paying Agent:

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

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

Hedging-Störung / Hedging Disruption:

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

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

Hedging Disruption means that the Issuer is not able to

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

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

K.

Kick-In Ereignis / Kick-In Event:

Ein Kick-In Ereignis tritt ein, wenn der Abrechnungskurs des Basiswerts **kleiner als der Kick-In Level ist.** /

*A Kick-In Event occurs if the Settlement Price of the Underlying is **lower than the Kick-In Level.***

Kick-In Level / Kick In Level:

Der Kick-In Level des Basiswerts entspricht 60,00 % des Referenz Levels.

Der Kick-In Level des Basiswerts wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit festgelegt.* /

The Kick In Level of the Underlying equals 60.00 % of the Reference Level.

*The Kick In Level of the Underlying will be fixed on the Fixing Date at the Fixing Time.**

Kleinste handelbare Einheit / Minimum Trading Size:

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht 1 Wertpapier. /

The Minimum Trading Size equals 1 Security.

Kündigungsbetrag / Termination Amount:

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

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

Kuponausfall-Level / Coupon Default Level:

Der Kuponausfall-Level des Basiswerts entspricht 70,00 % des Referenz Levels.

Der Kuponausfall-Level des Basiswerts wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit festgelegt.* /

The Coupon Default Level of the Underlying equals 70.00 % of the Reference Level.

*The Coupon Default Level of the Underlying will be fixed on the Fixing Date at the Fixing Time.**

Kupon-Beobachtungstage / Coupon Observation Dates:

Der Kupon-Beobachtungstag_(n=1) steht für den 16. Mai 2016, der Kupon-Beobachtungstag_(n=2) steht für den 16. August 2016, der Kupon-Beobachtungstag_(n=3) steht für den 15. November 2016, der Kupon-Beobachtungstag_(n=4) steht für den 15. Februar 2017, der Kupon-Beobachtungstag_(n=5) steht für den 15. Mai 2017, der Kupon-Beobachtungstag_(n=6) steht für den 16. August 2017, der Kupon-Beobachtungstag_(n=7) steht für den 15. November 2017, und der Kupon-Beobachtungstag_(n=8) steht für den Verfalltag.

Der Begriff „Kupon-Beobachtungstag“ umfasst sämtliche Kupon-Beobachtungstage_(n=1) bis _(n=8).

Falls einer dieser Tage kein Basiswert-Berechnungstag für den Basiswert ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Basiswert-Berechnungstag als maßgeblicher Kupon-Beobachtungstag für den Basiswert. /

The Coupon Observation Date_(n=1) means 16 May 2016, the Coupon Observation Date_(n=2) means 16 August 2016, the Coupon Observation Date_(n=3) means 15 November 2016, the Coupon Observation Date_(n=4) means 15 February 2017, the Coupon Observation Date_(n=5) means 15 May 2017, the Coupon Observation Date_(n=6) means 16 August 2017, the Coupon Observation Date_(n=7) means 15 November 2017, and the Coupon Observation Date_(n=8) means the Expiration Date.

The term "Coupon Observation Date" shall also refer to all Coupon Observation Dates_(n=1) to _(n=8).

If one of these days is not an Underlying Calculation Date in relation to the Underlying, the immediately succeeding Underlying Calculation Date is deemed to be the relevant Coupon Observation Date in relation to the Underlying.

Kuponbetrag / Coupon Amount:

Der Kuponbetrag_(n) in Bezug auf den jeweiligen Kupon-Beobachtungstag_(n) entspricht EUR 20,00.

Der Begriff „Kuponbetrag“ umfasst sämtliche Kuponbeträge_(n=1) bis _(n=8).

Der Kuponbetrag ist zahlbar am jeweiligen Kupon-Zahltag_(n). /

The Coupon Amount_(n) in relation to the relevant Coupon Observation Date_(n) equals EUR 20.00.

The term "Coupon Amount" shall also refer to all Coupon Amounts_(n=1) to _(n=8).

The Coupon Amount is payable on the relevant Coupon Payment Date_(n).

**Kuponbetrag-Ausfallereignis /
Coupon Amount Default Event:**

Ein Kuponbetrag-Ausfallereignis in Bezug auf eine Kuponperiode_(n) tritt ein, wenn der Kurs des Basiswerts an dem maßgeblichen Kupon-Beobachtungstag_(n) **kleiner als der Kuponausfall-Level** ist. /

A Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period_(n) occurs, if the Price of the Underlying is on the relevant Coupon Observation Date_(n) **lower than the Coupon Default Level**.

**Kuponbetrag-Nachholereignis /
Coupon Amount Catch-up Event:**

Ein Kuponbetrag-Nachholereignis in Bezug auf eine Kuponperiode_(n) tritt ein, wenn der Kurs des Basiswerts an dem maßgeblichen Kupon-Beobachtungstag_(n) **gleich dem oder größer als der Kupon-Nachhol-Level** ist. /

A Coupon Amount Catch-up Event in relation a Coupon Period_(n) occurs, if the Price of the Underlying is on the relevant Coupon Observation Date_(n) **equal to or higher than the Coupon Amount Catch-up Level**.

**Kuponbetrag-Nachhol-Level /
Coupon Amount Catch-up Level:**

Der Kuponbetrag-Nachhol-Level des Basiswerts entspricht 70,00 % des Referenz Levels.

Der Kuponbetrag-Nachhol-Level des Basiswerts wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit festgelegt.* /

The Coupon Amount Catch-up Level of the Underlying equals 70.00 % of the Reference Level.

*The Coupon Amount Catch-up Level of the Underlying will be fixed on the Fixing Date at the Fixing Time.**

Kuponperiode / Coupon Period:

Die Kuponperiode_(n) steht für den Zeitraum von einem Kupon-Beobachtungstag (ausschließlich) bis zu dem unmittelbar darauf folgenden Kupon-Beobachtungstag (einschließlich). Die anfängliche Kuponperiode entspricht dem Zeitraum von dem Festlegungstag (ausschließlich) bis zu dem ersten Kupon-Beobachtungstag (einschließlich).

Der Begriff „Kuponperiode“ umfasst sämtliche Kuponperioden_(n=1) bis _(n=8). /

The Coupon Period_(n) means the period from one Coupon Observation Date (excluding) to the next succeeding Coupon Observation Date (including). The initial Coupon Period will be the period from the Fixing Date (excluding) to the first Coupon Observation Date (including).

The term "Coupon Period" shall also refer to all Coupon Periods_(n=1) to _(n=8).

Kupon-Zahltag / Coupon Payment Date:

Der Kupon-Zahltag entspricht jeweils dem fünften Bankgeschäftstag nach dem entsprechenden Kupon-Beobachtungstag. /

The Coupon Payment Date means the fifth Banking Day after the relevant Coupon Observation Date.

Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht dem an der Maßgeblichen Börse berechneten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts. /

The Price of the Underlying means the closing price of the Underlying as calculated and published on the Relevant Exchange.

L.**Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:**

Laufzeit der Wertpapiere steht für den Zeitraum beginnend am Ausgabetag und endend am Verfalltag zur Bewertungszeit. /

Term of the Securities means the period commencing on the Issue Date and ending on the Expiration Date at the Valuation Time.

M.**Maßgebliche Börse / Relevant Exchange:**

Die Maßgebliche Börse bezeichnet Borsa Italiana S.p.A. /

The Relevant Exchange means Borsa Italiana S.p.A.

Maßgebliche Terminbörse /

Die Maßgebliche Terminbörse bezeichnet diejenige(n) Terminbörse(n), an (der) (denen) der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder

Relevant Futures and Options Exchange:

Optionskontrakte auf den Basiswert stattfindet, wie von der Berechnungsstelle bestimmt. /

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

N.**Nennbetrag / Nominal Amount:**

Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht EUR 1.000,00. /

The Nominal Amount per Security equals EUR 1,000.00.

R.**Rechtsänderung / Change in Law:**

Rechtsänderung bedeutet, dass nach billigem Ermessen der Emittentin aufgrund

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

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

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

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

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

Referenz-Level / Reference Level:

Der Referenz-Level des Basiswerts entspricht dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag zur Festlegungszeit.

Der Referenz-Level des Basiswerts wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit festgelegt.* /

The Reference Level of the Underlying equals the Price of the Underlying at the Fixing Time on the Fixing Date.

*The Reference Level of the Underlying will be fixed on the Fixing Date at the Fixing Time.**

S.**Stichtag / Record Date:**

Der Stichtag steht für den Bankgeschäftstag, der dem jeweiligen Kupon-Zahltag_(n) unmittelbar vorausgeht. /

The Record Date means the Banking Day immediately preceeding the relevant Coupon Payment Date_(n).

T.**Tilgungsereignis-Beobachtungstage / Early Redemption Observation Dates:**

Der Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(i=1) steht für den 16. Mai 2016, der Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(i=2) steht für den 16. August 2016, der Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(i=3) steht für den 15. November 2016, der Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(i=4) steht für den 15. Februar 2017, der Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(i=5) steht für den 15. Mai 2017, der Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(i=6) steht für den 16. August 2017, und der Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(i=7) steht für den 15. November 2017.

Der Begriff „Tilgungsereignis-Beobachtungstag“ umfasst sämtliche Tilgungsereignis-Beobachtungstage_(i=1) bis _(i=7).

Falls einer dieser Tage kein Basiswert-Berechnungstag für den Basiswert ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Basiswert-Berechnungstag als maßgeblicher Tilgungsereignis-Beobachtungstag für den Basiswert. /

The Early Redemption Observation Date_(i=1) means 16 May 2016, the Early Redemption Observation Date_(i=2) means 16 August 2016, the Early Redemption Observation Date_(i=3) means 15 November 2016, the Early Redemption Observation Date_(i=4) means 15 February 2017, the Early Redemption Observation Date_(i=5) means 15 May 2017, the Early Redemption Observation Date_(i=6) means 16 August 2017, and the Early Redemption Observation Date_(i=7) means 15 November 2017.

The term “Early Redemption Observation Date” shall also refer to all Early Redemption Observation Dates_(i=1) to _(i=7).

If one of these days is not an Underlying Calculation Date in relation to the Underlying, the immediately succeeding Underlying Calculation Date is deemed to be the relevant Early Redemption Observation Date in relation to the Underlying.

V.

Verfalltag / Expiration Date:

Der Verfalltag entspricht dem 15. Februar 2018. /

The Expiration Date means 15 February 2018.

Vorzeitiger Abrechnungsbetrag / Early Settlement Amount:

Der Vorzeitige Abrechnungsbetrag in der Auszahlungswährung entspricht dem Nennbetrag. /

The Early Settlement Amount in the Redemption Currency equals the Nominal Amount.

Vorzeitiges Tilgungsereignis / Early Redemption Event:

Ein Vorzeitiges Tilgungsereignis tritt ein, wenn der Kurs des Basiswerts an einem der Tilgungsereignis-Beobachtungstage_(n=1) bis _(n=7) **gleich dem oder größer als der Vorzeitige Tilgungs-Level** ist. /

*An Early Redemption Event occurs, if the Price of the Underlying is on any of the Early Redemption Observation Dates_(n=1) to _(n=7) **equal to or higher than the Early Redemption Level.***

Vorzeitiger Tilgungs-Level / Early Redemption Level:

Der Vorzeitige Tilgungs-Level des Basiswerts entspricht 100 % des Referenz Levels.

Der Vorzeitige Tilgungs-Level des Basiswerts wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit festgelegt.* /

The Early Redemption Level of the Underlying equals 100 % of the Reference Level.

*The Early Redemption Level of the Underlying will be fixed on the Fixing Date at the Fixing Time.**

Vorzeitiger Verfalltag / Early Redemption Date:

Der Vorzeitige Verfalltag bezeichnet den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(i), an dem das Vorzeitige Tilgungsereignis eintritt. /

The Early Redemption Date means the Early Redemption Observation Date_(i), on which the Early Redemption Event occurs.

W.**Weiteres Kündigungsereignis / Additional Termination Event:**

Ein Weiteres Kündigungsereignis bezeichnet das Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten und in Bezug auf eine Aktie als Basiswert jedes der folgenden Ereignisse:

- (i) Der Emittentin wird die Absicht, die Notierung der Aktien der Gesellschaft an der Maßgeblichen Börse aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder durch Neubildung, einer Umwandlung in eine Rechtsform ohne Aktien oder aus irgendeinem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere in Folge einer Einstellung der Börsennotierung der Gesellschaft, endgültig einzustellen, bekannt.
- (ii) Die Beantragung des Insolvenzverfahrens oder eines

vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht.

- (iii) Die Übernahme der Aktien der Gesellschaft, wodurch die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin maßgeblich beeinträchtigt wird.
- (iv) Das Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Altaktien der Gesellschaft gegen Barausgleich, andere Wertpapiere als Aktien oder andere Rechte, für die keine Notierung an einer Börse bzw. einem Handelssystem besteht, umzutauschen. /

Additional Termination Event means the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging and in relation to a share used as the Underlying means any of the following events:

- (i) *The Issuer obtains knowledge about the intention to discontinue permanently the quotation of the shares of the Company on the Relevant Exchange due to a merger or a new company formation, due to a transformation of the Company into a legal form without shares, or due to any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company.*
- (ii) *An insolvency proceeding or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company is initiated with respect to the assets of the Company.*
- (iii) *Take-over of the shares of the Company, which in the Issuer's opinion, results in a significant impact on the liquidity of such shares in the market.*
- (iv) *Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz), the German Law regulating the Transformation of Companies (Umwandlungsgesetz) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to cash settlement, to Securities other than shares or rights, which are not quoted on a stock exchange and/or in a trading system.*

Wertpapiere / Securities:

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

Partizipationsfaktor:	Nicht anwendbar
Leverage Faktor:	Nicht anwendbar
Multiplikationsfaktor:	Nicht anwendbar
Bezugsverhältnis:	Nicht anwendbar
Express Struktur:	Anwendbar
Schwelle, Barriere oder Level:	Anwendbar
Höchstbetrag:	Nicht anwendbar
Maßgeblicher Basiswert:	Nicht anwendbar
Physische Lieferung:	Nicht anwendbar
Währungsumrechnung:	Nicht anwendbar
Kapitalschutz:	Nicht anwendbar

Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger:	Nicht anwendbar
Quanto:	Nicht anwendbar
Einzelwert-Betrachtung:	Nicht anwendbar
Einzelbetrachtung:	Anwendbar
Kollektivbetrachtung:	Nicht anwendbar

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

Securities means the UBS Memory Express Certificates denominated in EUR and issued by the Issuer in the Issue Size with the following product features:

<i>Participation Factor:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Leverage Factor:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Multiplication Factor:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Multiplier:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Express Structure:</i>	<i>Applicable</i>
<i>Thresholds, barriers or levels:</i>	<i>Applicable</i>
<i>Maximum Amount:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Relevant Underlying:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Physical Delivery:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Currency Conversion:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Capital Protection:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Securityholders' Termination Right:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Quanto:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Consideration of Components:</i>	<i>Not applicable</i>
<i>Individual Determination:</i>	<i>Applicable</i>
<i>Collective Determination:</i>	<i>Not applicable</i>

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

Z.

Zahlstelle / Paying Agent:

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

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

Zahltag bei Ausgabe / Initial Payment Date:

Der Zahltag bei Ausgabe bezeichnet den 22. Februar 2016.

Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Ausgabe entsprechend verschieben. /

The Initial Payment Date means 22 February 2016.

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

**Produktbedingungen
Wertpapierbedingungen**

Teil 2:

Besondere

Product Terms Part 2: Special Conditions of the Securities

**§ 1
Wertpapierrecht**

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs des Basiswerts nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich des vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere gemäß § 2 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das „Wertpapierrecht“):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 2 dieser Bedingungen verfallen, **und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt „Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den Nennbetrag (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten.
- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 2 dieser Bedingungen verfallen, **und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt „Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ definiert) **eingetreten**, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:
 - (i) Ist der Abrechnungskurs des Basiswerts **gleich der oder größer als die Barriere**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den Nennbetrag (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten.
 - (ii) Ist der Abrechnungskurs des Basiswerts **kleiner als die Barriere**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der „**Auszahlungsbetrag**“).

**§ 1
Security Right**

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Security relating to the Price of the Underlying in accordance with these Conditions **and subject to an early expiration of the Securities in accordance with § 2 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the “**Security Right**”):

- (a) If the Securities did not expire early in accordance with § 2 of these Conditions **and if a Kick-In Event** (as defined in the section “Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities”) **has not occurred** the Securityholder is entitled to receive the Nominal Amount (the “**Redemption Amount**”).
- (b) If the Securities did not expire early in accordance with § 2 of these Conditions **and if a Kick-In Event** (as defined in the section “Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities”) **has occurred** the Securityholder has the following right:
 - (i) In case the Settlement Price of the Underlying is **equal to or higher than the Barrier**, the Securityholder is entitled to receive the Nominal Amount (the “**Redemption Amount**”).
 - (ii) In case the Settlement Price of the Underlying is **lower than the Barrier**, the Securityholder is entitled to receive the Settlement Amount (as defined below) commercially rounded to two decimal places (the “**Redemption Amount**”).

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

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}}$$

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

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}}$$

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

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

§ 2

Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere

(1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag

Im Fall des Eintritts eines **Vorzeitigen Tilgungsereignisses** verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den Vorzeitigen Abrechnungsbetrag in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag zu erhalten (der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**“).

(2) Vorzeitiges Tilgungsereignis

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt „Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ definiert.

§ 3

Kuponbetrag

(1) Kuponbetrag

(a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 2 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind, **und** in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in

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

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

§ 2

Early Expiration of the Securities

(1) Early Redemption Amount

In case of the occurrence of an **Early Redemption Event**, the Securities will expire early on the Early Redemption Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount in relation to the Early Redemption Date (the „**Early Redemption Amount**“).

(2) Early Redemption Event

The Early Redemption Event is defined in the section “Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities”.

§ 3

Coupon Amount

(1) Coupon Amount

(a) Furthermore, the Securityholder is entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 2 of these Conditions **and that no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section “Conditions of

dem Abschnitt „Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ definiert) eingetreten ist.

Zur Klarstellung: Der Kuponbetrag gemäß § 3 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausbezahlt.

- (b) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt „Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ definiert) während einer Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

- (c) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt „Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffene Kuponperiode⁽ⁿ⁾ **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

Zur Klarstellung: Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.

the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities”) has occurred in relation to this Coupon Period.

For the avoidance of doubt, any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 3 (1) of these Conditions in relation to the Early Redemption Date shall still be paid out.

- (b) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section “Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities”) during a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

- (c) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch-up Event** (as defined in the section “Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities”), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period⁽ⁿ⁾ and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

For the avoidance of doubt: For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.

(2) Zahlung des Kuponbetrags

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

(3) Dirty Price

Es erfolgt keine separate Verrechnung eines anteiligen Kuponbetrags. Anteilige Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).

(2) Payment of the Coupon Amount

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

(3) Dirty Price

There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the on-going trading price of the Securities (Dirty Price).

PART B – OFFERING AND SALE

I. Offering for Sale and Issue Price

Offering for Sale and Issue Price

The UBS Memory Express Certificates (the “**Securities**”, and each a “**Security**”) are issued by the Issuer in the Issue Size.

It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, the Manager may purchase Securities and shall place the Securities for sale under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions (as defined in “VII. Consent to Use of Prospectus” below).

The Issue Price was fixed at the Start of the public offer of the Securities (as defined in “II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities” below). After closing of the Subscription Period (as defined in “II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities” below) the selling price will then be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

The Manager shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.

Issue Size:

The Issue Size means up to 30,000 Securities.

Aggregate Amount of the Issue:

Issue Price x Issue Size.

Issue Date:

The Issue Date means 22 February 2016.

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

Issue Price:

The Issue Price equals EUR 1,000.00 per Security.

Manager:

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

II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities

Subscription, Purchase and Delivery of the Securities

The Securities may be subscribed by the Manager and the Authorised Officer during normal banking hours during the Subscription Period. The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date.

The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require.

After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor’s account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System. If the Subscription Period is shortened or extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.

Subscription Period:

21 January 2016 until 15 February 2016 (16:00 hrs CET)

The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period by giving notice to the investors if market conditions so require.

Start of the public offer of the Securities:

21 January 2016 in Italy

Initial Payment Date:

The Initial Payment Date means 22 February 2016.

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

PART C – OTHER INFORMATION

I. Binding language

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

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

II. Applicable specific risks:

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

"risks related to Securities linked to an **Underlying**"

"product feature "**Express Structure**" "

"product feature "**Thresholds, barriers or levels**" "

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

"risks related to a **share** as the Underlying"

III. Listing and Trading

Listing and Trading The Issuer intends to apply for admission of the Securities on the EuroTLX managed by TLX S.p.A. (the "**Security Exchange**").

Last Exchange Trading Day: The Last Exchange Trading Day means 13 February 2018.

IV. Commissions paid by the Issuer

Commissions paid by the Issuer

- | | |
|--------------------------------------|---------------------------|
| (i) Underwriting and/or placing fee: | Not applicable |
| (ii) Selling commission: | Up to 2.00 % per Security |
| (iii) Listing Commission: | Not applicable |
| (iv) Other: | Not applicable |

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

Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities: As far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer.

VI. Rating

Rating: The Securities have not been rated.

VII. Consent to Use of Prospectus

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a "**Public Offer**") by any financial intermediary (each an "**Authorised Offeror**") which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC).

- Additional conditions:**
- (a) the relevant Public Offer must occur during the Offer Period specified below;
 - (b) the relevant Public Offer may only be made in a Public Offer Jurisdiction specified below;
 - (c) the relevant Authorised Offeror must be authorised to make such offers in the relevant Public Offer Jurisdiction under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and if any Authorised Offeror ceases to be so authorised then the above consent of the Issuer shall thereupon terminate;
 - (d) any Authorised Offeror other than the Manager must comply with the restrictions set out in "Subscription and Sale" as if it were a Manager.

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

Public Offer Jurisdiction: Italy

VIII. Indication of Yield

Yield Not applicable

PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION

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

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

PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING**Ferrari N.V. (Bloomberg: RACE IM Equity / Reuters: RACE.MI / ISIN: NL0011585146)**

Ferrari N.V. designs and manufactures sports cars. The company offers new and used vehicles, warranty programs, financial supports, and maintenance, as well as watches, apparels, earphones, caps, and other accessories. Ferrari markets its products worldwide.

Further information as well as information about the past and the further performance and the volatility of the Underlying can be obtained from the internet page www.ferrari.com.

ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY

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

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

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

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

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	Warning.	This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Potential investors should be aware that where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the respective European Economic Area member state, have to bear the costs of translating the document before the legal proceedings are initiated. Those persons who are responsible for the summary including the translation thereof, and who have initiated the preparation of the summary can be held liable, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all required key information. UBS AG in its capacity as Issuer assumes responsibility for the content of this Summary (including any translation thereof) pursuant to section 5 paragraph 2 b No. 4 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>).
A.2	Consent to use of Prospectus.	The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a “Public Offer”) by any financial intermediary (each an “Authorised Offeror”) which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) on the following basis: (a) the relevant Public Offer must occur during the date of the Final Terms and as long as the Base Prospectus is valid in accordance with § 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, WpPG) (the “Offer Period”); (b) the relevant Public Offer may only be made in Italy (the “Public Offer Jurisdiction”); (c) the relevant Authorised Offeror must be authorised to make such

		offers in the relevant Public Offer Jurisdiction under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and if any Authorised Offeror ceases to be so authorised then the above consent of the Issuer shall thereupon terminate; (d) any Authorised Offeror must comply with the applicable selling restrictions as if it were a Manager. Authorised Offerors will provide information to investors on the terms and conditions of the Public Offer of the Securities at the time such Public Offer is made by the Authorised Offeror to the investor.
--	--	---

Element	Section B – Issuer	
B.1	Legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is UBS AG (the “ Issuer ” and together with its subsidiaries “ UBS AG Group ” and together with UBS Group AG, the holding company of UBS AG, “ UBS Group ”, or “ Group ” or “ UBS ”).
B.2	Domicile, legal form, legislation and country of incorporation of the issuer.	UBS AG in its present form was created on 29 June 1998 by the merger of Union Bank of Switzerland (founded 1862) and Swiss Bank Corporation (founded 1872). UBS AG is entered in the Commercial Registers of Canton Zurich and Canton Basel-City. The registration number is CHE-101.329.561. UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under the Swiss Code of Obligations as an <i>Aktiengesellschaft</i>, a stock corporation. The addresses and telephone numbers of UBS AG's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41 44 234 1111; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41 61 288 5050.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer or the industries in which it operates.	Trend Information As stated in the third quarter 2015 financial report of UBS Group AG published on 3 November 2015, many of the underlying macroeconomic challenges and geopolitical issues that UBS has highlighted in previous quarters remain and are unlikely to be resolved in the foreseeable future. In addition, recently proposed changes to the too big to fail regulatory framework in Switzerland will cause substantial ongoing interest costs for the firm. UBS also continues to see headwinds from interest rates which have not increased in line with market expectations, negative market performance in certain asset classes and the weak performance of the euro versus the Swiss franc during the year. UBS is executing the measures already announced to mitigate these effects as it progresses towards its targeted return on tangible equity in the short to medium term. UBS's strategy has proven successful in a variety of market conditions. UBS remains committed to its strategy and its disciplined execution in order to ensure the firm's long-term success and deliver sustainable returns for its shareholders.
B.5	Description of the group and the issuer's position within the group.	UBS AG is a Swiss bank and the parent company of the UBS AG Group. UBS AG is 100% owned by UBS Group AG, which is the holding company of the UBS Group. The UBS Group operates as a group with five business divisions (Wealth Management, Wealth Management Americas, Retail & Corporate, Asset Management and the Investment Bank) and a Corporate Center.

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

B.12	Selected historical key financial information.	UBS AG took the selected consolidated financial information included in the table below for the years ended 31 December 2012, 2013 and 2014 from its Annual Report 2014, which contains the audited consolidated financial statements of UBS AG, as well as additional unaudited consolidated financial information, for the year ended 31 December 2014 and comparative figures for the years ended 31 December 2013 and 2012. The selected consolidated financial information included in the table below for the nine months ended 30 September 2015 and 30 September 2014 was taken from the UBS AG third quarter 2015 financial report, which contains the unaudited consolidated financial statements of UBS AG, as well as additional unaudited consolidated financial information, for the nine months ended 30 September 2015 and comparative figures for the nine months ended 30 September 2014. The consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and stated in Swiss francs (CHF). In the opinion of management, all necessary adjustments were made for a fair presentation of the UBS AG consolidated financial position and results of operations. Information for the years ended 31 December 2012, 2013 and 2014 which is indicated as being unaudited in the table below was included in the Annual Report 2014 but has not been audited on the basis that the respective disclosures are not required under IFRS, and therefore are not part of the audited financial statements. Certain information which was included in the consolidated financial statements to the annual report 2013 was restated in the Annual Report 2014. The figures contained in the table below in respect of the year ended 31 December 2013 reflect the restated figures as contained in the Annual Report 2014.
-------------	--	--

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

	assets (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS AG shareholders less average goodwill and intangible assets. ² Operating income before credit loss (expense) or recovery (annualized as applicable) / average total assets. ³ Operating expenses / operating income before credit loss (expense) or recovery. ⁴ Change in net profit attributable to UBS AG shareholders from continuing operations between current and comparison periods / net profit attributable to UBS AG shareholders from continuing operations of comparison period. Not meaningful and not included if either the reporting period or the comparison period is a loss period. ⁵ Combined Wealth Management's and Wealth Management Americas' net new money for the period (annualized as applicable) / invested assets at the beginning of the period. Based on adjusted net new money which excludes the negative effect on net new money (third quarter of 2015: 3.3 billion; second quarter of 2015: CHF 6.6 billion) in Wealth Management from UBS's balance sheet and capital optimization efforts in the second quarter of 2015. ⁶ Common equity tier 1 capital / risk-weighted assets. ⁷ Based on the Basel III framework as applicable to Swiss systemically relevant banks (SRB), which became effective in Switzerland on 1 January 2013. The information provided on a fully applied basis entirely reflects the effects of the new capital deductions and the phase out of ineligible capital instruments. The information provided on a phase-in basis gradually reflects those effects during the transition period. Numbers for 31 December 2012 are calculated on an estimated basis described below and are referred to as "pro-forma". Some of the models applied when calculating 31 December 2012 pro-forma information required regulatory approval and included estimates (as discussed with UBS's primary regulator) of the effect of new capital charges. These figures are not required to be presented, because Basel III requirements were not in effect on 31 December 2012. They are nevertheless included for comparison reasons. ⁸ Common equity tier 1 capital and loss-absorbing capital / total adjusted exposure (leverage ratio denominator). ⁹ In accordance with Swiss SRB rules. The Swiss SRB leverage ratio came into force on 1 January 2013. Numbers for 31 December 2012 are on a pro-forma basis (see footnote 7 above). ¹⁰ Net profit / loss attributable to UBS AG shareholders (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS AG shareholders. ¹¹ Based on Basel III risk-weighted assets (phase-in) for 2015, 2014 and 2013, and on Basel 2.5 risk-weighted assets for 2012. ¹² Includes invested assets for Retail & Corporate	
	Material adverse change statement.	There has been no material adverse change in the prospects of UBS AG or UBS AG Group since 31 December 2014.
	Significant changes statement.	There has been no significant change in the financial or trading position of UBS AG Group since 30 September 2015.
B.13	Any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency	Not applicable, no recent events particular to UBS AG have occurred, which are to a material extent relevant to the evaluation of the UBS AG's solvency.
B.14	Description of the group and the issuer's position within the group. Dependence upon other entities within the group.	Please see element B.5 UBS AG is the parent company of the UBS AG Group. As such, to a certain extent, it is dependent on certain of its subsidiaries.
B.15	Issuer's principal activities.	UBS AG with its subsidiaries is committed to providing private, institutional and corporate clients worldwide, as well as retail clients in Switzerland, with superior financial advice and solutions, while generating attractive and sustainable returns for shareholders. UBS's strategy centers on its Wealth Management and Wealth Management Americas businesses and its leading (in its own opinion) universal bank in Switzerland, complemented by Asset Management and its Investment Bank. In UBS's opinion, these businesses share three key characteristics: they benefit from a strong competitive position in their targeted markets, are capital-efficient, and offer a superior structural growth and profitability outlook. UBS's strategy builds on the strengths of all of its businesses and focuses its efforts on areas in which UBS excels, while seeking to capitalize on the compelling growth prospects in the businesses and regions in which it operates. Capital strength is the foundation of UBS's success. The operational structure of the Group is comprised of the Corporate Center and five business divisions: Wealth Management, Wealth Management Americas, Retail & Corporate, Asset Management and the Investment Bank.

		According to article 2 of the Articles of Association of UBS AG, dated 7 May 2015 (" Articles of Association "), the purpose of UBS AG is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, trading and service activities in Switzerland and abroad. UBS AG may establish branches and representative offices as well as banks, finance companies and other enterprise of any kind in Switzerland and abroad, hold equity interests in these companies, and conduct their management. UBS AG is authorized to acquire, mortgage and sell real estate and building rights in Switzerland and abroad. UBS AG may provide loans, guarantees and other kinds of financing and security for Group companies and borrow and invest money on the money and capital markets.
B.16	Direct or indirect shareholdings or control agreements of the issuer.	UBS Group AG owns 100% of the outstanding shares of UBS AG

Element	Section C – Securities	
C.1	Type and the class of the securities, security identification number.	Type and Form of Securities The Securities are certificates. The Securities will be issued in bearer form as securities within the meaning of § 793 German Civil Code and will be represented on issue by one or more permanent global bearer security/ies (each a "Global Security"). No bearer Securities will be issued in or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise. The Global Security is deposited with Clearstream Banking AG ("Clearstream, Germany"). Security identification number(s) of the Securities ISIN: DE000UT6TNQ8 WKN: UT6TNQ Valor: 30826912 Common Code: 134742399
C.2	Currency of the securities.	Euro (" EUR ") (the " Redemption Currency ").
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities.	Not applicable. There are no restrictions on the free transferability of the Securities.
C.8	Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights.	Governing law of the Securities The Securities will be governed by German law ("German law governed Securities"). The legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System are governed by the laws of the jurisdiction of the Clearing System. Rights attached to the Securities The Securities provide, subject to the Conditions of the Securities, Securityholders, at maturity or upon exercise, with a claim for payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency.

		In addition, Securityholders are during the term of the Securities entitled, subject to the Conditions of the Securities, to receive payment of a Coupon Amount. Limitation of the rights attached to the Securities Under the conditions set out in the Conditions, the Issuer is entitled to terminate the Securities and to make certain adjustments to the Conditions. Status of the Securities The Securities will constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking <i>pari passu</i> among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.
C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets.	The Issuer intends to apply for admission of the Securities on the EuroTLX managed by TLX S.p.A. Provided that the Securities have not been terminated by the Issuer and provided that the Securities have not expired early prior to the Expiration Date, trading of the Securities shall cease two trading days prior to the Expiration Date (such day, the “ Last Exchange Trading Day ”).
C.15	Influence of the underlying on the value of the securities.	The value of the Securities during their term depends on the performance of the Underlying. In case the Price of the Underlying increases, also the value of the Securities (disregarding any special features of the Securities) is likely to increase. In particular, the Redemption Amount, if any, to be received by the Securityholder upon exercise of the Securities depends on the performance of the Underlying. In detail: The determination of how the Securities are settled, <i>i.e.</i> by way of payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency as well as how the Redemption Amount is calculated in accordance with the Conditions of these Securities, depends on whether or not a so-called Kick-In Event has occurred. A Kick-In Event, as specified in the Product Terms, occurs if the Settlement Price of the Underlying, as specified in the Product Terms, is lower than the Kick In Level. UBS Memory Express Certificates allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Memory Express Certificates also participate in the negative development of the Underlying. (A) Payment at Maturity of the UBS Memory Express Certificates / Early Redemption In case of the occurrence of an Early Redemption Event, the Securities will expire early on the respective Early Redemption Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Redemption Date in the Redemption Currency, as specified in the Product Terms (the “Early Redemption Amount”). In such context, an Early Redemption Event, as specified in the Product Terms, occurs if the Price of the Underlying on the Early Redemption Observation Date is equal to or higher than the Early Redemption Level. If the UBS Memory Express Certificates did not expire early, the Securityholder has the following Security Right:

		(a) If a Kick-In Event has not occurred, the Securityholder is entitled to receive the Nominal Amount, as specified in the Product Terms. (b) If a Kick-In Event has occurred and if the Settlement Price of the Underlying, as specified in the Product Terms, is equal to or higher than the Barrier, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date the Nominal Amount, as specified in the Product Terms. (c) If a Kick-In Event has occurred and if the Settlement Price of the Underlying, as specified in the Product Terms, is lower than the Barrier, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Settlement Price of the Underlying, as specified in the Product Terms. This Redemption Amount is calculated by multiplying the Nominal Amount, as specified in the Product Terms, by the performance of the Underlying, as specified in the Product Terms. (B) Payment of Coupon Amount In addition, and as specified in the Product Terms, the Securityholder is during the term of the UBS Memory Express Certificates entitled to receive payment of a Coupon Amount: The Securityholder is - provided that the UBS Memory Express Certificates did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and that no Coupon Amount Default Event has occurred - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency, as specified in the Product Terms. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event during a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period. In such context, a Coupon Amount Default Event, as specified in the Product Terms, occurs if the Price of the Underlying on the relevant Coupon Observation Date, as specified in the Product Terms, is below the Coupon Default Level. In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch-up Event, the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Period for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.
C.16	Expiration or maturity date, the exercise date or final reference date.	Maturity Date: 22 February 2018 Valuation Date: 15 February 2018
C.17	Settlement procedure of the derivative securities.	Payments shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or other laws and regulations to which the Issuer agrees to be subject, be made in accordance with the relevant CA Rules to the relevant Clearing System or the relevant intermediary or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System or the relevant intermediary. The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment obligations under these Conditions of the Securities by delivery to the Clearing System in the manner described above.

C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	Securityholders will receive on the relevant Maturity Date payment of the Redemption Amount.
C.19	Exercise price or final reference price of the underlying.	Settlement Price
C.20	Type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type of Underlying: Share Ferrari N.V. Information about the past and the further performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the internet page: www.ferrari.com.

Element	Section D – Risks	
		The purchase of Securities is associated with certain risks. The Issuer expressly points out that the description of the risks associated with an investment in the Securities describes only the key risks which were known to the Issuer at the date of the Base Prospectus.
D.2	Key information on the key risks that are specific and individual to the issuer.	The Securities entail an issuer risk, also referred to as debtor risk or credit risk for prospective investors. An issuer risk is the risk that UBS AG becomes temporarily or permanently unable to meet its obligations under the Securities. General insolvency risk Each investor bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The debt or derivative securities of the Issuer will constitute immediate, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which, in particular in the case of insolvency of the Issuer, rank <i>pari passu</i> with each other and all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of those that have priority due to mandatory statutory provisions. The Issuer's obligations relating to the Securities are not protected by any statutory or voluntary deposit guarantee system or compensation scheme. In the event of insolvency of the Issuer, investors may thus experience a total loss of their investment in the Securities. UBS AG as Issuer and UBS are subject to various risks relating to their business activities. Summarised below are the risks that may impact the Group's ability to execute its strategy, and affect its business activities, financial condition, results of operations and prospects, which the Group considers material and is presently aware of: • Fluctuation in foreign exchange rates and continuing low or negative interest rates may have a detrimental effect on UBS's capital strength, UBS's liquidity and funding position, and UBS's profitability • Regulatory and legal changes may adversely affect the Group's business and ability to execute its strategic plans • UBS's capital strength is important in supporting its strategy, client franchise and competitive position. Any increase in risk-weighted assets or reduction in eligible capital could materially reduce UBS's

		capital ratios. Additionally, UBS is subject to a minimum leverage ratio requirement for Swiss systemically relevant banks ("SRB"), which under certain circumstances could constrain UBS's business activities even if UBS satisfies other risk-based capital requirements. • UBS may not be successful in completing its announced strategic plans or in implementing changes in its businesses to meet changing market, regulatory and other conditions • Material legal and regulatory risks arise in the conduct of UBS's business • Operational risks may adversely affect UBS's business • UBS's reputation is critical to the success of its business. A deterioration of UBS's reputation could have an adverse affect to the success of its business. • Performance in the financial services industry is affected by market conditions and the macroeconomic climate • UBS holds legacy and other risk positions that may be adversely affected by conditions in the financial markets; legacy risk positions may be difficult to liquidate • The Group's global presence subjects it to risk from currency fluctuations • UBS is dependent upon its risk management and control processes to avoid or limit potential losses in its counterparty credit and trading businesses • Valuations of certain positions rely on models; models have inherent limitations and may use inputs which have no observable source • Liquidity and funding management are critical to UBS's ongoing performance • UBS might be unable to identify or capture revenue or competitive opportunities, or retain and attract qualified employees • UBS's financial results may be negatively affected by changes to accounting standards • UBS's financial results may be negatively affected by changes to assumptions supporting the value of UBS's goodwill • The effect of taxes on UBS's financial results is significantly influenced by reassessments of its deferred tax assets • UBS's stated capital returns objective is based, in part, on capital ratios that are subject to regulatory change and may fluctuate significantly • UBS AG's operating results, financial condition and ability to pay obligations in the future may be affected by funding, dividends and other distributions received from UBS Switzerland AG or any other direct subsidiary, which may be subject to restrictions
--	--	---

D.3	Key information on the risks that are specific and individual to the securities.	Potential investors of the Securities should recognise that the Securities constitute a risk investment which can lead to a total loss of their investment in the Securities. Securityholders will incur a loss, if the amount received in accordance with the Conditions of the Securities are below the purchase price of the Securities (including the transaction costs). Any investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risks of loss connected with the Securities. <u>Special risks related to specific features of the Security structure</u> Potential investors should be aware that the amount of the Redemption Amount payable in accordance with the Conditions of the Securities depends on the performance of the Underlying. In case of an unfavourable development of the Price of the Underlying, any amount received under the Securities may be lower than expected by the investors and may even be equal to zero. In such case the Securityholders will incur a total loss of their investment (including any transaction costs). Potential investors should consider that the Securities may in case of the occurrence of an Early Redemption event and in accordance with the Conditions of the Securities expire prior to the Maturity Date without any notice or declaration by the Issuer or the Securityholder being required, so-called express structure. In case the Securities expire prior to the Maturity Date, the Securityholder is entitled to demand the payment of a cash amount in relation to the early expiration. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after such early expiration. The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying to the expected extent and during the expected period. In the case of an early expiration of the Securities, the Securityholder also bears the so-called risk of reinvestment. The Securityholder may only be able to re-invest any amount paid by the Issuer in the case of an early expiration, if any, at market conditions, which are less favourable than those existing prevailing at the time of the acquisition of the Securities. Potential investors should consider that the Redemption Amount, if any, under the Securities depends on whether the price of the Underlying equals, and/or falls below respectively exceeds a certain threshold, barrier or level at a given time or, as the case may be, within a given period as determined by the Conditions of the Securities. Only provided that the relevant threshold, barrier or, as the case may be, level has not been reached and/or fallen below respectively exceeded at the time or period as determined by the Conditions of the Securities, the holder of a Security receives an amount, pre-determined in the Conditions of the Securities as Redemption Amount. Otherwise the Securityholder participates in the performance of the Underlying and, therefore, bears the risks of a total loss of the invested capital. Potential investors should consider that Securityholders do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders during their term. Prior to the maturity of the Securities the realisation of the economic value of the Securities (or parts thereof), is,
-----	--	---

		unless the Securities have been subject to early redemption or termination by the Issuer in accordance with the Conditions of the Securities only possible by way of selling the Securities. Selling the Securities requires that market participants are willing to acquire the Securities at a certain price. In case that no market participants are readily available, the value of the Securities may not be realised. The issuance of the Securities does not result in an obligation of the Issuer towards the Securityholders to compensate for this or to repurchase the Securities. <u>General risks related to the Securities</u> <i>Securityholders are exposed to the risk of a bail-in</i> The Issuer and the Securities are subject to the Swiss Banking Act and the Swiss Financial Market Supervisory Authority's ("FINMA") bank insolvency ordinance, which empowers FINMA as the competent resolution authority to in particular apply under certain circumstances certain resolution tools to credit institutions. These measures include in particular the write-down or conversion of securities into common equity of such credit institution (the so called bail-in). A write-down or conversion would have the effect that the Issuer would insofar be released from its obligations under the Securities. Securityholders would have no further claim against the Issuer under the Securities. The resolution tools may, hence, have a significant negative impact on the Securityholders' rights by suspending, modifying and wholly or partially extinguishing claims under the Securities. In the worst case, this can lead to a total loss of the Securityholders' investment in the Securities. Such legal provisions and/or regulatory measures may severely affect the rights of the Securityholders and may have a negative impact on the value of the Securities even prior to any non-viability or resolution in relation to the Issuer. <i>Termination and Early Redemption at the option of the Issuer</i> Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is, pursuant to the Conditions of the Securities, under certain circumstances, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the scheduled Maturity Date. In this case the Securityholder is in accordance with the Conditions of the Securities entitled to demand the payment of a redemption amount in relation to this early redemption. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after the relevant termination date. Furthermore, the Termination Amount, if any, payable in the case of an early redemption of the Securities by the Issuer can be considerably below the amount, which would be payable at the scheduled end of the term of the Securities. The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying to the expected extent and during the expected period. In the case of a termination of the Securities by the Issuer, the Securityholder bears the risk of a reinvestment, i.e. the investor bears the risk that it will have to re-invest the Termination Amount, if any, paid by the Issuer in the case of termination at market conditions, which are less favourable than those prevailing at the time of the acquisition of the Securities. <i>Adverse impact of adjustments of the Security Right</i> It cannot be excluded that certain events occur or certain measures are
--	--	---

		taken (by parties other than the Issuer) in relation to the Underlying, which potentially lead to changes to the Underlying or result in the underlying concept of the Underlying being changed, so-called Potential Adjustment Events. In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event, the Issuer shall be entitled to effect adjustments according to the Conditions of the Securities to account for these events or measures. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities. <i>Substitution of the Issuer</i> Provided that the Issuer is not in default with its obligations under the Securities, the Issuer is in accordance with the Conditions of the Securities, at any time entitled, without the consent of the Securityholders, to substitute another company within the UBS Group as issuer (the "Substitute Issuer") with respect to all obligations under or in connection with the Securities. This may impact any listing of the Securities and, in particular, it may be necessary for the Substitute Issuer to reapply for listing on the relevant market or stock exchange on which the Securities are listed. In addition, following such a substitution, Securityholders will become subject to the credit risk of the Substitute Issuer. <i>Trading in the Securities / Illiquidity</i> It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid. Applications will be or have been made to the Security Exchange(s) specified for admission or listing of the Securities. If the Securities are admitted or listed, no assurance is given that any such admission or listing will be maintained. The fact that the Securities are admitted to trading or listed does not necessarily denote greater liquidity than if this were not the case. If the Securities are not listed or traded on any exchange, pricing information for the Securities may be more difficult to obtain and the liquidity of the Securities, if any, may be adversely affected. The liquidity of the Securities, if any, may also be affected by restrictions on the purchase and sale of the Securities in some jurisdictions. Additionally, the Issuer has the right (but no obligation) to purchase Securities at any time and at any price in the open market or by tender or private agreement. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation. In addition, it cannot be excluded that the number of Securities actually issued and purchased by investors is less than the intended Issue Size of the Securities. Consequently, there is the risk that due to the low volume of Securities actually issued the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were issued and purchased by investors. The Manager(s) intend, under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However, the Manager(s) make no firm commitment to the Issuer to provide liquidity by means of bid and offer prices for the Securities, and assumes no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. Potential investors therefore should not rely on the ability to sell Securities at a specific time or at a specific price. <i>Taxation in relation to the Securities</i> Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial
--	--	---

		instruments such as the Securities. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in the Base Prospectus but to ask for their own tax advisor's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Securities. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. <i>Changes in Taxation in relation to the Securities</i> The considerations concerning the taxation of the Securities set forth in the Base Prospectus reflect the opinion of the Issuer on the basis of the legal situation identifiable as of the date hereof. However, a different tax treatment by the fiscal authorities and tax courts cannot be excluded. Each investor should seek the advice of his or her personal tax consultant before deciding whether to purchase the Securities. Neither the Issuer nor the Manager assumes any responsibility vis-à-vis the Securityholders for the tax consequences of an investment in the Securities. <i>Conflicts of interest</i> The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and may have a positive or negative effect on the value of the Underlying, and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor. Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components; introduction of such competing products may affect the value of the Securities. The Issuer and its affiliated companies may receive non-public information relating to the Underlying, and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer's affiliated companies may publish research reports on the Underlying. Such activities could present conflicts of interest and may negatively affect the value of the Securities. Within the context of the offering and sale of the Securities, the Issuer or any of its affiliates may directly or indirectly pay fees in varying amounts to third parties, such as distributors or investment advisors, or receive payment of fees in varying amounts, including those levied in association with the distribution of the Securities, from third parties. Potential investors should be aware that the Issuer may retain fees in part or in full. The Issuer or, as the case may be, the Manager, upon request, will provide information on the amount of these fees. <u>Risk factors relating to the Underlying</u> The Securities depend on the value of the Underlying and the risk associated with this Underlying. The value of the Underlying depends upon a number of factors that may be interconnected. These may include economic, financial and political events beyond the Issuer's control. The past performance of an Underlying should not be regarded as an indicator
--	--	---

		of its future performance during the term of the Securities and the Issuer does not give any explicit or tacit warranty or representation regarding the future performance of the Underlying. Investors should be aware that the Underlying will not be held by the Issuer for the benefit of the Securityholders, and that Securityholders will not obtain any rights of ownership (including, without limitation, any voting rights, any rights to receive dividends or other distributions or any other rights) with respect to the Underlying.
D.6	Risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it.	Each investor in the Securities bears the risk of the Issuer's financial situation worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risks of loss connected with the Securities.

Element	Section E – Offer	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds.	Not applicable. Reasons for the offer and use of proceeds is not different from making profit and/or hedging certain risks.
E.3	Terms and conditions of the offer.	It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, the Manager may purchase Securities and shall place the Securities for sale at the Issue Price under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions during the Subscription Period (as defined below). The Issue Price was fixed at the Start of the public offer of the Securities. After the closing of the Subscription Period the selling price will be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation. The Securities may be subscribed from the Manager during normal banking hours during 21 January 2016 and 15 February 2016 (the "Subscription Period"). The Issue Price per Security is payable on 22 February 2016 (the "Initial Payment Date"). The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require. After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System. If the Subscription Period is shortened or extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.
E.4	Interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	Conflicts of interest The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and may have a positive or negative effect on the value of the Underlying, and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other capacities with regard to the Securities,

		such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor. Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the Underlying; introduction of such competing products may affect the value of the Securities. The Issuer and its affiliated companies may receive non-public information relating to the Underlying, and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer's affiliated companies may publish research reports on the Underlying. Such activities could present conflicts of interest and may negatively affect the value of the Securities. Within the context of the offering and sale of the Securities, the Issuer or any of its affiliates may directly or indirectly pay fees in varying amounts to third parties, such as distributors or investment advisors, or receive payment of fees in varying amounts, including those levied in association with the distribution of the Securities, from third parties. Potential investors should be aware that the Issuer may retain fees in part or in full. The Issuer or, as the case may be, the Manager, upon request, will provide information on the amount of these fees. Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests Not applicable. As far as the Issuer is aware, no person involved in the issue and offer and listing of the Securities has an interest material to the issue and offer and listing of the Securities.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	Not applicable; no expenses are charged to the investor by the issuer or the Manager.

NOTA DI SINTESI DEL PROSPETTO DI BASE (IN LINGUA ITALIANA)

La presente nota di sintesi è relativa agli UBS Memory Express Certificates descritti nelle condizioni definitive (di seguito "**Condizioni Definitive**") a cui la nota di sintesi è sono allegata. La nota di sintesi contiene quelle informazioni incluse nella nota di sintesi del Prospetto di Base che assumono rilevanza in connessione agli Strumenti Finanziari unitamente alle informazioni rilevanti contenute nelle Condizioni Definitive. Le definizioni usate nelle Condizioni Definitive e nel Prospetto di Base hanno gli stessi significati nella presente nota di sintesi.

Le note di sintesi sono costituite da elementi d'informazione obbligatori, denominati "Elementi". Gli elementi sono numerati all'interno delle Sezioni, che vanno dalla "A" alla "E" (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi ritenuti necessari per una sintesi relativa alla presente tipologia di strumenti finanziari e di Emittente. Dal momento che alcuni Elementi non devono necessariamente essere compilati, possono verificarsi dei salti di numerazione nella sequenza numerica degli stessi.

È possibile che per alcuni Elementi ritenuti necessari in base alla relativa tipologia di strumenti finanziari e di Emittente non vi siano informazioni disponibili. In tal caso essi figureranno con la menzione "non applicabile", corredata da una breve descrizione.

Elemento	Sezione A – Introduzione e avvertenze	
A.1	Avvertenze	La presente Nota di Sintesi va letta come una introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo. Si avvisano i potenziali investitori che in caso di ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato membro dello Spazio economico europeo in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale del relativo Stato membro, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento legale. Eventuali responsabilità incombono alle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non contiene, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, tutte le informazioni fondamentali richieste. UBS AG, in qualità di Emittente, si assume la responsabilità dei contenuti della presente Nota di Sintesi (comprese le sue traduzioni) in conformità alla sezione 5, paragrafo 2b, punto 4, della legge tedesca sui prospetti relativi ai titoli mobiliari (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>).
A.2	Consenso all'uso del Prospetto	L'Emittente acconsente all'uso del Prospetto di Base e delle relative Condizioni Definitive in relazione a un'offerta pubblica di Strumenti Finanziari (di seguito "Offerta Pubblica") da parte di qualsivoglia intermediario finanziario (ciascuno un "Offerente Autorizzato") autorizzato a presentare tali offerte ai sensi della direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari (Direttiva 2004/39/CE) alle seguenti condizioni: (a) la relativa Offerta Pubblica deve avvenire entro la data fissata nelle Condizioni Definitive ed entro il periodo di validità del Prospetto di Base in conformità con l'Articolo 9 della legge tedesca sui prospetti relativi ai titoli mobiliari (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, WpPG) (il "Periodo di Offerta"); (b) la relativa Offerta Pubblica può essere presentata esclusivamente in Italia (la "Giurisdizione dell'Offerta Pubblica"); (c) l'Offerente Autorizzato deve essere in possesso dell'autorizzazione a

		presentare tali offerte nella relativa Giurisdizione dell'Offerta Pubblica ai sensi della direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari (Direttiva 2004/39/CE); in caso di cessazione di tale autorizzazione, il presente consenso è revocato; (d) per l'Offerente Autorizzato valgono le stesse restrizioni alla vendita applicabili al Gestore. Le informazioni relative ai termini e alle condizioni dell'Offerta Pubblica di Strumenti Finanziari sono fornite all'investitore al momento della presentazione dell'offerta medesima da parte dell'Offerente Autorizzato.
--	--	---

Elemento	Sezione B – Emittente	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	La denominazione legale e commerciale dell'Emittente è UBS AG (" Emittente " e, insieme con le relative società controllate, " Gruppo UBS AG " e insieme con UBS Group AG, la holding di UBS AG, " Gruppo UBS ", oppure " Gruppo " o " UBS ").
B.2	Sede, forma giuridica, legislazione e paese di costituzione	UBS AG, nella sua attuale forma giuridica, è stata costituita il 29 giugno 1998 a seguito della fusione tra Union Bank of Switzerland (fondata nel 1862) e Swiss Bank Corporation (fondata nel 1872). UBS AG è iscritta nei Registri delle Imprese dei Cantoni di Zurigo e di Basilea-Città con il numero CHE-101.329.561. UBS AG è una società di diritto svizzero con sede in Svizzera, costituita in forma di Aktiengesellschaft, società di capitali, ai sensi del Codice delle obbligazioni svizzero. Gli indirizzi e i numeri di telefono delle due sedi legali nonché principali sedi operative di UBS AG sono: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo, Svizzera, telefono +41 44 234 1111; e Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basilea, Svizzera, telefono +41 61 288 5050.
B.4b	Descrizione delle tendenze note riguardanti l'emittente e i settori in cui opera	Informazioni sull'andamento Come indicato nella relazione finanziaria di UBS Group AG sul terzo trimestre del 2015 pubblicata il 3 novembre 2015, rimane sul tappeto la maggior parte delle difficoltà macroeconomiche e dei problemi geopolitici evidenziati da UBS nei precedenti trimestri e la cui soluzione appare improbabile nell'immediato futuro. Inoltre, le modifiche recentemente proposte al quadro normativo <i>too big to fail</i> in Svizzera comporteranno per la banca notevoli costi finanziari correnti. UBS continua tra l'altro a essere alle prese con i problemi creati dai tassi d'interesse che non sono aumentati, in linea con le previsioni di mercato, la performance di mercato negativa di alcune classi di attivi e il debole andamento dell'euro rispetto al franco svizzero nel corso dell'anno. UBS sta attuando le misure già annunciate per attenuare questi effetti mentre procede nell'ottica di conseguire il proprio obiettivo di rendimento del patrimonio netto tangibile nel breve - medio termine. La strategia di UBS si è dimostrata appropriata in svariate condizioni di mercato. UBS continua a impegnarsi ad attuare con disciplina la propria strategia al fine di garantire il successo a lungo termine della banca e offrire rendimenti duraturi ai propri azionisti.
B.5	Descrizione del gruppo cui appartiene l'emittente e della posizione occupata	UBS AG è una banca svizzera, capogruppo del Gruppo UBS AG. UBS AG è detenuta al 100% da UBS Group AG, che è anche la holding del Gruppo UBS. Il Gruppo UBS è articolato in cinque divisioni di business (Wealth Management, Wealth Management Americas, Retail & Corporate, Asset Management e Investment Bank) con un Corporate Center.

	dall'emittente	Negli ultimi due anni, UBS ha messo in atto una serie di misure per migliorare la liquidità e liquidabilità (<i>resolvability</i>) del Gruppo in risposta ai requisiti del regime <i>too big to fail</i> ("TBTF") vigenti in Svizzera e nei paesi in cui opera, tra le quali la trasformazione di UBS Group AG in holding del Gruppo UBS. A giugno 2015, UBS AG ha passato le divisioni Retail & Corporate e Wealth Management, registrate in Svizzera, a UBS Switzerland AG, una controllata bancaria di UBS AG in Svizzera. Nel Regno Unito, UBS ha completato l'attuazione in UBS Limited di un modello operativo e di business maggiormente autosufficiente in virtù del quale la società britannica assume una maggiore percentuale di rischio con la possibilità di conseguire più alti rendimenti in relazione all'attività svolta. Nel terzo trimestre del 2015, UBS ha costituito UBS Business Solutions AG, controllata diretta di UBS Group AG, la quale opererà come società di servizi per il Gruppo. UBS trasferirà a questa entità la proprietà della maggior parte delle proprie società di servizi controllate. UBS prevede che il trasferimento delle funzioni di servizio e assistenza alla struttura della società di servizi sarà attuato gradualmente per essere completato nel 2018. Lo scopo della struttura della società di servizi è migliorare la <i>resolvability</i> del Gruppo consentendo a UBS di mantenere la continuità operativa dei servizi critici qualora si verificasse un evento di risanamento o risoluzione. UBS AG ha costituito una nuova controllata, UBS Americas Holding LLC, che UBS intende designare come holding intermedia per le proprie controllate statunitensi prima della scadenza del 1° luglio 2016 ai sensi della nuova regolamentazione per le banche estere disciplinata dal Dodd-Frank Act. Nel corso del terzo trimestre del 2015, UBS AG ha conferito la partecipazione azionaria nelle proprie principali controllate operative statunitensi a UBS Americas Holding LLC nell'ottica di rispettare l'obbligo del Dodd-Frank Act in base al quale la holding intermedia deve essere titolare di tutte le attività statunitensi di UBS, eccettuate le succursali di UBS AG. UBS ha costituito una nuova controllata di UBS AG, UBS Asset Management AG, cui prevede di trasferire la maggior parte delle controllate operative della divisione Asset Management nel corso del 2016. UBS continua a valutare ulteriori modifiche alle entità giuridiche di cui si avvale la divisione Asset Management, incluso il passaggio delle attività condotte da UBS AG in Svizzera a una controllata di UBS Management AG. UBS continua altresì a valutare la possibilità di apportare ulteriori modifiche alla forma giuridica del Gruppo alla luce dei coefficienti patrimoniali e di altri requisiti normativi e nell'ottica di ottenere eventuali riduzioni dei coefficienti patrimoniali cui il Gruppo potrebbe avere diritto. Tali modifiche potrebbero comprendere il passaggio delle controllate operative di UBS AG a controllate dirette di UBS Group AG, il consolidamento delle controllate operative nell'Unione europea e rettifiche all'entità o sede di registrazione di prodotti e servizi. Queste modifiche strutturali sono oggetto di costante discussione con la FINMA e altre autorità di vigilanza e rimangono condizionate da varie incertezze che possono influenzarne la fattibilità, l'ambito di applicazione o la tempistica.
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile; il presente Prospetto non contiene previsioni o stime degli utili.

B.10	Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione	Non applicabile. Le relazioni delle società di revisione non contengono rilievi in merito al bilancio consolidato di UBS AG e al bilancio civilistico di UBS AG per gli esercizi chiusi il 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2014.
B.12	Principali informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati	UBS AG ha tratto i principali dati finanziari consolidati inclusi nella tabella seguente per gli esercizi chiusi il 31 dicembre 2012, 2013 e 2014 dalla propria Relazione di bilancio dell'esercizio 2014, comprendente il bilancio consolidato certificato di UBS AG, nonché ulteriori dati finanziari consolidati non certificati dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014 e i dati comparativi per gli esercizi finanziari al 31 dicembre 2013 e 2012. I principali dati finanziari consolidati inclusi nella tabella seguente per i nove mesi chiusi il 30 settembre 2015 e il 30 settembre 2014 sono stati tratti dalla relazione finanziaria di UBS AG per il terzo trimestre 2015, comprendente il bilancio consolidato non certificato di UBS AG, nonché ulteriori dati finanziari consolidati non certificati per i nove mesi chiusi il 30 settembre 2015 e i dati comparativi per i nove mesi chiusi il 30 settembre 2014. Il bilancio consolidato di UBS è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standards o "IFRS") emanati dal Comitato per i principi contabili internazionali (International Accounting Standards Board o "IASB"). I valori sono espressi in franchi svizzeri (CHF). Secondo il management, sono state apportate tutte le rettifiche necessarie ai fini dell'equa presentazione della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata e del risultato operativo di UBS AG. Le informazioni relative agli esercizi chiusi il 31 dicembre 2012, 2013 e 2014, contrassegnate nella tabella seguente come "non certificate" e incluse nella Relazione di bilancio dell'esercizio 2014, non sono state però certificate in quanto le rispettive informative non sono richieste ai sensi dei principi IFRS e pertanto non costituiscono parte integrante dei bilanci certificati. Alcune informazioni incluse nel bilancio consolidato di cui alla relazione di bilancio dell'esercizio 2013 sono state riclassificate nella Relazione di bilancio dell'esercizio 2014. I dati contenuti nella tabella seguente relativi all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2013 rispecchiano i dati riclassificati riportati nella Relazione di bilancio dell'esercizio 2014.

In milioni di CHF, salvo diversa indicazione	Per i nove mesi chiusi il		Per l'esercizio conclusosi il		
	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
	non certificato		certificato, salvo diversa indicazione		
Risultati					
Proventi operativi	23.834	21.281	28.026	27.732	25.423
Costi operativi	18.655	19.224	25.557	24.461	27.216
Utile/(perdita) operativo/(a) ante imposte	5.179	2.057	2.469	3.272	(1.794)
Utile/(perdita) netto(a) di competenza degli azionisti UBS AG	5.285	2.609	3.502	3.172	(2.480)
Indicatori chiave di performance					
Redditività					
Rendimento del patrimonio netto tangibile (%) ¹	15,4	8,3	8,2*	8,0*	1,6*
Rendimento lordo degli attivi (%) ²	3,2	2,8	2,8*	2,5*	1,9*
Rapporto costi / ricavi (%) ³	78,1	90,3	90,9*	88,0*	106,6*
Crescita					
Crescita dell'utile netto (%) ⁴	102,6	15,7	10,4*	-	-
Crescita della raccolta netta di tutte le attività di gestione patrimoniale (%) ⁵	2,0	2,4	2,5*	3,4*	3,2*
Solidità patrimoniale					
Coefficiente patrimoniale Common Equity Tier 1 (% , applicazione integrale) ^{6,7}	15,3	13,7	14,2*	12,8*	9,8*
Indice di leva finanziaria (% , applicazione graduale) ^{8,9}	5,3	5,4	5,4*	4,7*	3,6*
Ulteriori informazioni					
Redditività					
Rendimento del patrimonio netto (RoE) (%) ¹⁰	13,3	7,1	7,0*	6,7*	(5,1)*
Rendimento lordo degli attivi ponderati in funzione del rischio (%) ¹¹	14,6	12,4	12,4*	11,4*	12,0*
Solidità patrimoniale					
Totale attivi	981.891	1.044.899	1.062.327	1.013.355	1.259.797
Patrimonio netto di competenza degli azionisti di UBS AG	54.126	50.824	52.108	48.002	45.949
Patrimonio Common Equity Tier 1 (applicazione integrale) ⁷	33.183	30.047	30.805	28.908	25.182*
Patrimonio Common Equity Tier 1 (applicazione graduale) ⁷	40.581	42.464	44.090	42.179	40.032*
Attivi ponderati in funzione del rischio (applicazione integrale) ⁷	217.472	219.296	217.158*	225.153*	258.113*
Attivi ponderati in funzione del rischio (applicazione graduale) ⁷	221.410	222.648	221.150*	228.557*	261.800*
Coefficiente patrimoniale Common Equity Tier 1 (% , applicazione graduale) ^{6,7}	18,3	19,1	19,9*	18,5*	15,3*
Coefficiente patrimoniale totale (% , applicazione integrale) ⁷	19,9	18,7	19,0*	15,4*	11,4*
Coefficiente patrimoniale totale (% , applicazione graduale) ⁷	23,7	24,9	25,6*	22,2*	18,9*
Indice di leva finanziaria (% , applicazione integrale) ^{8,9}	4,6	4,2	4,1*	3,4*	2,4*
Denominatore dell'indice di leva finanziaria (applicazione integrale) ⁹	949.548	980.669	999.124*	1.015.306*	1.206.214*
Denominatore dell'indice di leva finanziaria (applicazione graduale) ⁹	955.027	987.327	1.006.001*	1.022.924*	1.216.561*
Ulteriori informazioni					
Attivi investiti (in miliardi di CHF) ¹²	2.577	2.640	2.734	2.390	2.230
Personale (equivalenti a tempo pieno)	58.502	60.292	60.155*	60.205*	62.628*
* non certificato					

	¹ Utile netto/(perdita) di competenza degli azionisti UBS AG prima di ammortamenti, rettifiche di valore dell'avviamento e delle attività immateriali (su base annua, ove applicabile) / patrimonio netto medio di competenza degli azionisti UBS AG meno la media di avviamento e attività immateriali. ² Proventi operativi al lordo delle rettifiche di valore per perdite/recuperi su crediti (su base annua, ove applicabile) / media totale degli attivi. ³ Costi operativi / proventi operativi al lordo delle rettifiche di valore per perdite/recuperi su crediti. ⁴ Variazione dell'utile netto da attività continuative di competenza degli azionisti UBS AG tra il periodo corrente e il periodo di raffronto / utile netto da attività continuative di competenza degli azionisti UBS AG per il periodo di raffronto. Non significativo e non considerato se nel periodo in esame o nel periodo di raffronto si registra una perdita. ⁵ Raccolta netta del periodo delle attività di gestione patrimoniale comprese quelle statunitensi (su base annua, ove applicabile) / attivi investiti all'inizio del periodo. Sulla base della raccolta netta rettificata che esclude l'effetto negativo sulla raccolta netta (terzo trimestre del 2015: 3,3 miliardi; secondo trimestre del 2015: CHF 6,6 miliardi) delle attività di gestione patrimoniale dallo stato patrimoniale di UBS e le misure di ottimizzazione del capitale nel secondo trimestre del 2015. ⁶ Patrimonio Common Equity Tier 1 / attivi ponderati in funzione del rischio. ⁷ Il 1° gennaio 2013 sono entrate in vigore in Svizzera le norme Basilea III applicabili alle banche svizzere rilevanti a livello sistemico (Swiss systemically relevant banks o SRB). Le informazioni comunicate in base all'applicazione integrale tengono pienamente conto delle nuove deduzioni di capitale e dell'eliminazione degli strumenti di capitale non ammessi. Viceversa, le informazioni comunicate in base all'applicazione graduale ne tengono conto parzialmente. I dati al 31 dicembre 2012 sono calcolati su basi stimate, come successivamente descritto e sono definiti "pro forma". Alcuni dei modelli applicabili in sede di calcolo delle informazioni finanziarie pro forma al 31 dicembre 2012 hanno richiesto un'approvazione regolamentare e comprendono stime (discusse con l'autorità di vigilanza primaria di UBS) dell'effetto di nuovi requisiti patrimoniali. Non vi è l'obbligo di presentare questi dati in quanto al 31 dicembre 2012 le norme Basilea III non erano in vigore. Ciò nonostante, sono riportati a fini comparativi. ⁸ Patrimonio Common Equity Tier 1, incluso il capitale destinato all'assorbimento delle perdite / esposizione totale rettificata (denominatore dell'indice di leva finanziaria). ⁹ In conformità alle norme per le banche svizzere rilevanti a livello sistemico. L'indice di leva finanziaria per le banche svizzere rilevanti a livello sistemico è entrato in vigore il 1° gennaio 2013. I dati al 31 dicembre 2012 sono comunicati pro forma (cfr. precedente nota 7). ¹⁰ Utile netto/(perdita) di competenza degli azionisti UBS AG (su base annua, ove applicabile) / patrimonio netto medio di competenza degli azionisti UBS AG. ¹¹ Gli attivi ponderati in funzione del rischio sono calcolati secondo Basilea III (applicazione graduale) per il 2015, il 2014 e il 2013; gli attivi ponderati in funzione del rischio per il 2012 sono invece calcolati secondo Basilea 2.5. ¹² Include gli attivi della divisione Retail & Corporate.	
	Dichiarazione attestante l'assenza di sostanziali cambiamenti negativi	Dopo il 31 dicembre 2014 non si sono registrate sostanziali modifiche negative delle prospettive di UBS AG o del Gruppo UBS AG.
	Dichiarazione attestante l'assenza di cambiamenti significativi	Dopo il mercoledì 30 settembre 2015 non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo UBS AG.
B.13	Non si sono verificati fatti recenti riguardanti l'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.	Non applicabile; non si sono verificati fatti recenti riguardanti UBS AG che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Descrizione del gruppo cui appartiene l'emittente e della relativa posizione occupata dall'emittente	Si rimanda all'Elemento B.5.
	Dipendenza da altri soggetti all'interno del Gruppo	UBS AG è la capogruppo del Gruppo UBS AG. In quanto tale, essa dipende in certa misura da alcune delle sue controllate.

B.15	Principali attività dell'Emittente	UBS AG, con l'ausilio delle controllate, è impegnata a fornire alla clientela privata, istituzionale e corporate in tutto il mondo e alla clientela retail in Svizzera soluzioni e consulenza finanziaria di qualità superiore, offrendo al contempo rendimenti interessanti e duraturi ai propri azionisti. La strategia operativa di UBS è incentrata sulle attività di Wealth Management e Wealth Management Americas e su quella di banca universale in Svizzera, dove (a parere di UBS) detiene una posizione di leader. Tale strategia è completata dalle divisioni Asset Management e Investment Bank. A giudizio di UBS, queste attività hanno in comune tre caratteristiche fondamentali: beneficiano di una forte posizione competitiva nei rispettivi mercati d'interesse, utilizzano il capitale in modo efficiente e offrono una maggiore crescita strutturale e migliori prospettive di redditività. La strategia di UBS si basa sui punti di forza di tutte le attività di UBS e concentra le iniziative nelle aree in cui UBS eccelle, cercando al tempo stesso di sfruttare le prospettive di crescita interessanti nei contesti economici e nelle regioni in cui la banca opera. La solidità patrimoniale è la base del successo di UBS. La struttura operativa del Gruppo comprende il Corporate Center e cinque divisioni di business: Wealth Management, Wealth Management Americas, Investment Bank, Asset Management e Retail & Corporate. In base all'articolo 2 dello Statuto di UBS AG, datato 7 maggio 2015 (lo "Statuto"), l'oggetto sociale di UBS AG è l'esercizio dell'attività bancaria, che comprende ogni tipo di attività bancaria, finanziaria, di consulenza, di trading e di prestazione di servizi, in Svizzera e all'estero. UBS AG può istituire filiali e sedi di rappresentanza nonché banche, società finanziarie e altre imprese di qualunque genere in Svizzera e all'estero, detenere partecipazioni azionarie in tali società e occuparsi della loro gestione. UBS AG ha facoltà di acquistare, ipotecare e vendere immobili e diritti edificatori in Svizzera e all'estero. UBS AG può concedere prestiti, fidejussioni e altri generi di finanziamenti e garanzie per le società del Gruppo, nonché prendere a prestito e investire denaro sui mercati monetari e dei capitali.
B.16	Soggetti che controllano direttamente o indirettamente l'emittente.	UBS Group AG detiene il 100% delle azioni in circolazione di UBS AG.

Elemento	Sezione C – Strumenti finanziari	
C.1	Tipologia e classe di strumenti finanziari, numero identificativo del titolo	Tipologia e forma degli Strumenti Finanziari Gli Strumenti Finanziari sono costituiti da Certificates. Gli Strumenti Finanziari saranno emessi in forma di titoli al portatore ai sensi dell'art. 793 del Codice Civile Tedesco e saranno rappresentati, all'emissione, da uno o più certificati al portatore globali permanenti (ciascuno un "Certificato Globale"). Gli Strumenti Finanziari al portatore non saranno emessi in forma definitiva né potranno essere scambiati con titoli definitivi al portatore, né su richiesta del Portatore né in altra circostanza. Il Certificato Globale è depositato presso Clearstream Banking AG ("Clearstream, Germania"). Codice identificativo degli Strumenti Finanziari ISIN: DE000UT6TNQ8 WKN: UT6TNQ Valore: 30826912 Common Code: 134742399

C.2	Valuta degli strumenti finanziari	Euro ("EUR") (la "Valuta di Rimborso")
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	Non applicabile. Non ci sono restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari.
C.8	Diritti connessi agli Strumenti Finanziari, inclusi ranking ed eventuali restrizioni	Legge applicabile agli Strumenti Finanziari Gli Strumenti Finanziari sono regolati dalla legge tedesca ("Titoli regolati dalla legge tedesca") Gli effetti legali della registrazione degli Strumenti Finanziari presso il pertinente Sistema di gestione accentrata sono disciplinati dalle norme in vigore nel paese del sistema medesimo. Diritti connessi agli Strumenti Finanziari Secondo quanto previsto dalle Condizioni degli Strumenti Finanziari, gli Strumenti Finanziari incorporano il diritto del Portatore a percepire, alla scadenza o all'esercizio del relativo diritto, l'Importo di Rimborso nella Valuta di Rimborso. Inoltre, nel corso della durata degli Strumenti Finanziari e subordinatamente alle Condizioni degli Strumenti Finanziari, i Portatori hanno altresì diritto a percepire un Importo della Cedola. Restrizioni ai diritti connessi agli Strumenti Finanziari Secondo quanto stabilito nelle Condizioni, l'Emittente ha la facoltà di estinguere gli Strumenti Finanziari, nonché di apportare modifiche alle Condizioni medesime. Ranking degli Strumenti Finanziari Gli obblighi nascenti dagli Strumenti Finanziari a carico dell'Emittente costituiscono passività dirette e non garantite e non sono subordinati ad altre passività dello stesso, classificati ugualmente tra di loro e con altre passività presenti o future non garantite e non subordinate dell'Emittente, diversamente dalle passività previste obbligatoriamente per legge.
C.11	Ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati o equivalenti	L'Emittente intende presentare domanda di ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul sistema EuroTLX gestito dalla TLX S.p.A. A condizione che gli Strumenti Finanziari non siano stati cancellati dall'Emittente e che gli stessi non siano estinti prima della Data di Scadenza, la negoziazione degli Strumenti Finanziari deve terminare entro 2 giorni prima della Data di Scadenza (giorno denominato " Ultimo Giorno di Negoziazione di Mercato ").
C.15	Influenza del sottostante sul valore degli strumenti finanziari	Il valore degli Strumenti Finanziari prima della scadenza dipende dalla performance del Sottostante. Nel caso in cui il Prezzo del Sottostante aumenti, anche il valore degli Strumenti Finanziari (senza considerare eventuali caratteristiche specifiche degli Strumenti Finanziari) con ogni probabilità aumenterà. In particolare, l'eventuale Importo di Rimborso dovuto al Portatore all'esercizio degli Strumenti Finanziari dipende dall'andamento del Sottostante. Nello specifico: La determinazione della modalità di liquidazione degli Strumenti Finanziari, ossia se mediante pagamento dell'Importo di Rimborso nella Valuta di Rimborso, così come la modalità di calcolo dell'Importo di Rimborso ai sensi delle Condizioni dei presenti Strumenti Finanziari dipende dal fatto se si sia

		verificato o meno il cosiddetto Evento Kick-In. Un Evento Kick-In, come specificato nelle Condizioni di Prodotto, si verifica se il Prezzo di Liquidazione del Sottostante, come specificato nelle Condizioni di Prodotto, risulti essere almeno una volta durante il Periodo di Osservazione inferiore al Livello Kick-In. Gli UBS Memory Express Certificates consentono agli investitori di partecipare all'andamento positivo del Sottostante. Di converso, gli investitori negli UBS Memory Express Certificates partecipano anche all'andamento negativo del Sottostante. (A) Pagamento alla scadenza degli UBS Memory Express Certificates / Rimborso Anticipato In caso in cui si verifichi un Evento di Rimborso Anticipato, gli Strumenti Finanziari si estingueranno anticipatamente alla rispettiva Data di Rimborso Anticipato, e il Portatore avrà diritto a ricevere l'Importo di Rimborso Anticipato relativo alla rispettiva Data di Rimborso Anticipato nella Valuta di Rimborso, come specificato nelle Condizioni di Prodotto (l' "Importo di Rimborso Anticipato"). A tal riguardo, Evento di Rimborso Anticipato, come specificato nelle Condizioni di Prodotto, si verifica se il prezzo del Sottostante alla Data di Osservazione di Rimborso Anticipato è pari o superiore al Livello di Rimborso Anticipato. Nel caso in cui gli UBS Memory Express Certificates non si estinguano anticipatamente, il Portatore vanterà il seguente Diritto connesso al Titolo: a) Nel caso in cui non si verifichi un Evento Kick-In, l'investitore ha diritto a ricevere il Valore Nominale, come specificato nelle Condizioni di Prodotto. b) Nel caso in cui si verifichi un Evento Kick-In e se il Prezzo di Liquidazione del Sottostante, come specificato nelle Condizioni di Prodotto, è uguale o superiore alla Barriera, il Portatore ha diritto a ricevere alla Data di Scadenza il Valore Nominale, come specificato nelle Condizioni di Prodotto. c) Nel caso in cui si verifichi un Kick-In e se il Prezzo di Liquidazione del Sottostante, come specificato nelle Condizioni di Prodotto, è inferiore alla Barriera, il Portatore ha diritto a ricevere alla Data di Scadenza un Importo di Rimborso nella Valuta di Rimborso, il cui ammontare dipende dal Prezzo di Liquidazione del Sottostante, secondo quanto specificato nelle Condizioni del Prodotto. L'Importo di Rimborso è calcolato moltiplicando il Valore Nominale per la relativa performance del Sottostante, come specificato nelle Condizioni di Prodotto. (B) Pagamento della Cedola Inoltre, come specificato nelle Condizioni di Prodotto, nel corso della durata degli UBS Memory Express Certificates, il Portatore ha diritto a ricevere il pagamento di una Cedola. Il Portatore – a condizione che gli UBS Memory Express Certificates non siano estinti anticipatamente per il verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato e che non si sia verificato un Evento di Default della Cedola – ha diritto a ricevere, nella rispettiva Data di Pagamento della Cedola relativa al precedente Periodo della Cedola, il pagamento della relativa Cedola nella Valuta di Rimborso, come specificato nelle Condizioni di Prodotto. Nel caso in cui si verifichi un Evento di Default della Cedola durante un Periodo della Cedola, il Portatore non riceverà il pagamento della Cedola relativa allo specifico Periodo della Cedola. A tal riguardo, un
--	--	--

		Evento di Default della Cedola, come specificato nelle Condizioni di Prodotto, si verifica se il Prezzo del Sottostante nella rispettiva Data di Osservazione della Cedola, come specificato nelle Condizioni di Prodotto, è inferiore al Livello di Default della Cedola. In caso di Evento di Recupero della Cedola, il Portatore riceverà il pagamento della Cedola relativa al rispettivo Periodo Cedolare e a qualsiasi precedente Periodo Cedolare in relazione a cui non è stata pagata alcuna Cedola a causa del verificarsi di un Evento di Default della Cedola.
C.16	Data di estinzione o di scadenza, data di esercizio o data di riferimento finale	Data di Scadenza: 22 febbraio 2018 Data di Valorizzazione: 15 febbraio 2018
C.17	Procedura di regolamento degli strumenti derivati	Fermo restando il rispetto della normativa tributaria o di qualsiasi altra legge o regolamento vigente nel paese in cui avviene il pagamento, o cui l'Emittente abbia deciso di conformarsi, i pagamenti saranno eseguiti, conformemente al Regolamento SG applicabile, a favore del pertinente Sistema di gestione accentrata o del relativo intermediario o accreditati presso i relativi conti accesi presso il Sistema di gestione accentrata o l'intermediario. Con il pagamento al Sistema di gestione accentrata secondo le modalità sopradescritte, l'Emittente è sollevato dagli obblighi di rimborso o da qualsiasi altro obbligo di pagamento o consegna di cui alle Condizioni degli Strumenti Finanziari.
C.18	Descrizione delle modalità di percezione dei proventi sugli strumenti derivati	Alla rispettiva Data di Scadenza i Portatori ricevono l'Importo di Rimborso.
C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante	Prezzo di Liquidazione
C.20	Tipologia di sottostante e modalità di reperimento delle relative informazioni	Tipologia di Sottostante: Azione Ferrari N.V. Informazioni sulle performance passate e future del Sottostante e della sua volatilità possono essere ottenute sulla pagina internet www.ferrari.com

Elemento	Sezione D – Rischi
	L'investimento negli Strumenti Finanziari comporta l'assunzione di determinati rischi. Si fa presente che la descrizione dei rischi associati all'investimento negli Strumenti Finanziari è limitata esclusivamente ai rischi noti all'Emittente alla data del Prospetto di Base.

D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi specifici dell'emittente	L'investimento in Strumenti Finanziari comporta un rischio emittente o rischio di credito, ovvero il rischio che UBS AG non sia in grado di far fronte, in via provvisoria o definitiva, agli obblighi contratti con l'emissione degli Strumenti Finanziari. Rischio generale di insolvenza L'investitore negli Strumenti Finanziari si assume il rischio generale di un possibile deterioramento della situazione finanziaria dell'Emittente. Gli obblighi nascenti dagli strumenti di debito o derivati a carico dell'Emittente costituiscono passività dirette e non garantite e non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne consegue che, in caso d'insolvenza dell'Emittente, il credito dei Portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto, dopo i crediti privilegiati per legge, in concorso con gli altri crediti di pari grado chirografari e non subordinati dell'Emittente stesso, presenti e futuri. Le obbligazioni che sorgono in capo all'Emittente in relazione agli Strumenti Finanziari non sono assistite da alcun sistema di garanzia o tutela dei depositi, obbligatorio o volontario, né da un sistema di indennizzo. In caso di insolvenza dell'Emittente, gli investitori sono pertanto esposti al rischio di perdita totale del loro investimento negli Strumenti Finanziari. UBS AG, in qualità di Emittente e UBS sono esposte a molteplici rischi riconducibili allo svolgimento delle rispettive attività. Al momento il Gruppo è conoscenza della serie di rischi di seguito sintetizzati che considera rilevanti e verosimilmente in grado di determinare un impatto sulla propria capacità di attuare la propria strategia e di incidere sulle proprie attività aziendali, condizioni finanziarie, risultati operativi e prospettive: • Oscillazioni dei tassi di cambio e tassi d'interessi costantemente bassi o negativi possono avere un effetto negativo sulla solidità patrimoniale, liquidità, posizione di finanziamento e redditività di UBS • Rischio di modifiche al quadro regolamentare e normativo avverse allo svolgimento dell'attività del Gruppo o che potrebbero influire negativamente sulla sua capacità di attuare i piani strategici • Rischio di deterioramento della solidità patrimoniale di UBS e conseguenti effetti negativi sulla capacità di attuazione della strategia aziendale, di mantenimento della base di clientela e della posizione competitiva. Un aumento degli attivi ponderati in funzione del rischio o una riduzione del patrimonio regolamentare potrebbe ridurre significativamente i coefficienti patrimoniali di UBS. UBS è inoltre tenuta al rispetto delle disposizioni relative al leverage ratio per banche svizzere rilevanti a livello sistemico (Swiss systemically relevant banks o "SRB") e in talune circostanze ciò potrebbe vincolarne le attività, anche laddove NS soddisfi altri coefficienti patrimoniali relativi al rischio. • Rischio di mancato completamento dei piani strategici annunciati o di mancata attuazione delle modifiche operative necessarie per adeguarsi alle mutevoli condizioni di mercato, alle nuove normative e ad altre situazioni • Rischi connessi a procedimenti giudiziari in corso e a cause passive riconducibili allo svolgimento dell'attività di UBS • Rischi operativi in grado di incidere negativamente sull'attività di UBS
-----	--	--

		• Rischio di reputazione, che è essenziale ai fini del buon andamento dell'attività di UBS Rischio di reputazione, che può danneggiare il buon andamento dell'attività di UBS • Rischio connesso alla possibilità che le condizioni di mercato e le prospettive congiunturali influiscano negativamente sull'andamento del settore finanziario • Possibilità che la situazione dei mercati finanziari possa penalizzare le posizioni di rischio assunte in passato da UBS e gli altri impegni in capo alla stessa; difficoltà di liquidare le posizioni di rischio assunte in passato • Rischio di cambio dovuto alla presenza del Gruppo sui mercati internazionali • Rischi connessi alle procedure di controllo e gestione del rischio adottate da UBS al fine di evitare o limitare le perdite potenziali nello svolgimento delle attività creditizia e d'intermediazione • Rischi connessi ai modelli di valutazione delle posizioni assunte, che presentano limiti intrinseci e possono basarsi su variabili non osservabili • Rischio di liquidità e di finanziamento, che può influire negativamente sulla capacità di UBS di far fronte ai propri obblighi • Rischio connesso all'incapacità di UBS di individuare o cogliere opportunità reddituali o sul piano competitivo e di attrarre e fidelizzare collaboratori qualificati • Rischi di possibili effettivi negativi sui risultati di bilancio di UBS legati a modifiche dei principi contabili • Rischi di possibili effettivi negativi sui risultati di bilancio di UBS legati a modifiche nei criteri di valutazione dell'avviamento • Rischi degli effetti fiscali sui risultati di bilancio di UBS legati a rettifiche delle attività per imposte anticipate • Rischio di potenziali fluttuazione legate al fatto che l'obiettivo di rendimento del capitale di UBS si basa in parte su coefficienti patrimoniali soggetti a modifiche normative • Rischio che i risultati operativi, le condizioni finanziarie e la capacità di UBS AG di pagare obbligazioni in futuro risenta di finanziamenti, dividendi e altre distribuzioni percepite da UBS Switzerland AG o altre controllate dirette, che potrebbero essere oggetto di restrizioni
D.3	Informazioni fondamentali sui principali rischi specifici degli strumenti finanziari	I potenziali investitori sono informati del fatto che gli Strumenti Finanziari costituiscono un investimento rischioso che può comportare anche la perdita totale del capitale investito negli Strumenti Finanziari. I Portatori possono subire una perdita se gli importi incassati in accordo con le Condizioni degli Strumenti Finanziari sono inferiori al prezzo di acquisto degli Strumenti Finanziari (comprensivi dei costi di negoziazione). L'investitore è esposto al rischio di un deterioramento della situazione

	finanziaria dell'Emittente e, di conseguenza, al rischio che il medesimo non sia in grado di far fronte alle obbligazioni derivanti dagli Strumenti Finanziari. I potenziali investitori devono pertanto essere preparati ed in grado di sopportare l'eventuale perdita parziale o persino totale del capitale investito. Chiunque sia interessato a investire negli Strumenti Finanziari deve valutare la propria situazione finanziaria al fine di accertare la propria capacità di sopportare i rischi di perdita connessi agli Strumenti Finanziari. <u>Rischi specifici relativi ad alcune caratteristiche degli Strumenti Finanziari</u> I potenziali investitori sono informati del fatto che l'ammontare dell'Importo di Rimborso dovuto in base alle Condizioni degli Strumenti Finanziari dipende dall'andamento del Sottostante. In caso di andamento sfavorevole del prezzo del Sottostante, gli importi ricevuti in relazione agli Strumenti Finanziari possono essere inferiori a quelli attesi dagli investitori e possono persino essere pari a zero. In tale ipotesi i Portatori subirebbero la perdita totale dell'investimento (comprese le eventuali commissioni di negoziazione). I potenziali investitori devono tenere presente che, al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato e in base alle Condizioni degli Strumenti Finanziari, gli Strumenti Finanziari possano scadere prima della Data di Scadenza, senza necessità di preavviso o dichiarazione da parte dell'Emittente o del Portatore. Nel caso in cui gli Strumenti Finanziari scadano prima della Data di Scadenza, il Portatore può chiedere il rimborso in contanti di quanto spettante fino alla scadenza anticipata. Successivamente a tale scadenza anticipata, il Portatore non potrà, tuttavia, richiedere il pagamento di ulteriori importi in relazione agli Strumenti Finanziari. Il Portatore è pertanto esposto al rischio di non partecipare, nella misura e per il periodo attesi, alla performance del Sottostante. In caso di scadenza anticipata degli Strumenti Finanziari, il Portatore è inoltre esposto anche al cosiddetto rischio di reinvestimento. Il Portatore può trovarsi nella situazione di dover reinvestire gli eventuali importi versati dall'Emittente in caso di scadenza anticipata a condizioni di mercato meno favorevoli rispetto a quelle prevalenti al momento dell'acquisto degli Strumenti Finanziari. I potenziali investitori sono informati del fatto che l'eventuale Importo di Rimborso è connesso al raggiungimento di determinate soglie, barriere o livelli da parte del prezzo del Sottostante in un determinato momento o, secondo i casi, entro un determinato periodo, secondo quanto specificato nelle Condizioni degli Strumenti Finanziari. Solo se la condizione posta per la soglia, la barriera o, secondo i casi, il livello non risulta soddisfatta al momento o nel periodo indicato nelle Condizioni degli Strumenti Finanziari, il Portatore degli Strumenti Finanziari ha diritto a ricevere l'Importo di Rimborso, come prestabilito nelle Condizioni degli Strumenti Finanziari. In caso contrario, il Portatore partecipa alla performance del Sottostante e, pertanto, è esposto al rischio di una perdita totale del capitale investito. I Portatori non hanno diritto a richiedere il rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari, che pertanto non possono estinguersi su iniziativa del Portatore nel corso della loro durata. Fatti salvi i casi di rimborso anticipato o estinzione anticipata degli Strumenti Finanziari da parte dell'Emittente conformemente alle Condizioni degli Strumenti Finanziari o, se previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, il caso di esercizio di
--	--

	Diritti connessi agli Strumenti Finanziari da parte dei rispettivi Portatori conformemente alle Condizioni degli Strumenti Finanziari, la realizzazione (anche parziale) del valore economico degli Strumenti Finanziari prima della loro scadenza è possibile soltanto mediante la vendita degli Strumenti Finanziari. La vendita presuppone che i partecipanti al mercato siano disposti ad acquistare gli Strumenti Finanziari a un determinato prezzo. Qualora non vi siano controparti disposte all'acquisto, il Portatore potrebbe non realizzare il valore degli Strumenti Finanziari. L'emissione degli Strumenti Finanziari non comporta per l'Emittente alcun obbligo di indennizzo a favore del Portatore o di riacquisto degli Strumenti Finanziari. <u>Rischi generali relativi agli Strumenti Finanziari</u> <i>I Portatori degli Strumenti Finanziari sono esposti al rischio di bail-in</i> L'Emittente e gli Strumenti Finanziari sono assoggettati alla Legge Bancaria svizzera e all'ordinanza sull'insolvenza bancaria emessa dall'Autorità di Vigilanza del Mercato Svizzera ("FINMA"), ai sensi della quale FINMA, in qualità di organo competente per la risoluzione delle crisi, al ricorrere di determinate circostanze, ha il potere di imporre agli istituti di credito alcune misure di risoluzione. Tali misure includono in particolare la riduzione o conversione dei titoli di debito in azioni ordinarie dell'istituto di credito (il cosiddetto "<i>bail-in</i>"). La riduzione o conversione avrebbe l'effetto di liberare da quel momento l'Emittente dalle obbligazioni previste dagli Strumenti Finanziari. In tale evenienza, i Portatori degli Strumenti Finanziari non avrebbero più la facoltà di far valere nei confronti dell'Emittente i diritti loro spettanti ai sensi degli Strumenti Finanziari detenuti. Le misure di risoluzione possono pertanto avere un significativo impatto negativo sui diritti dei Portatori, nel senso di sospendendoli, modificarli o estinguerli, parzialmente o totalmente. Nel peggiore dei casi, ciò può comportare la perdita totale dell'investimento negli Strumenti Finanziari effettuato dai Portatori. Le suddette disposizioni di legge e/o misure regolamentari possono avere un sostanziale impatto sui diritti dei Portatori e possono avere un effetto negativo sul valore degli Strumenti Finanziari anche prima dell'eventuale perdita di solidità finanziaria o risoluzione dell'Emittente. <i>Estinzione e Rimborso Anticipato a discrezione dell'Emittente</i> I potenziali investitori devono altresì tenere presente che, conformemente a quanto previsto nelle Condizioni degli Strumenti Finanziari, l'Emittente può, in determinate circostanze, optare per l'estinzione o il rimborso della totalità degli Strumenti Finanziari prima della Data di Scadenza. In tal caso, conformemente alle Condizioni degli Strumenti Finanziari, il Portatore può pretendere il pagamento dell'importo di rimborso in relazione a tale anticipo della scadenza. Tuttavia, il Portatore non potrà pretendere il pagamento di ulteriori importi relativi agli Strumenti Finanziari successivamente alla data di estinzione dei medesimi. Peraltro, l'eventuale importo dovuto dall'Emittente in caso di rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari (Importo di Rimborso Anticipato) potrebbe essere significativamente inferiore all'Importo di Rimborso dovuto dall'Emittente alla scadenza naturale degli Strumenti Finanziari. Il Portatore è pertanto esposto al rischio di non partecipare, nella misura e per il periodo attesi, alla performance del Sottostante. In caso di estinzione anticipata degli Strumenti Finanziari da parte dell'Emittente, il Portatore è esposto al rischio di reinvestimento, ossia al rischio di dover reinvestire l'eventuale Importo di Rimborso Anticipato
--	--

	versato dall'Emittente a condizioni di mercato meno favorevoli rispetto a quelle prevalenti al momento dell'acquisto degli Strumenti Finanziari. <i>Effetti negativi di modifiche dei Diritti connessi agli Strumenti Finanziari</i> Vi è la possibilità che si verifichino alcuni eventi o siano adottate alcune misure (da parte di soggetti diversi dall'Emittente) in relazione al Sottostante in grado di determinare modifiche del Sottostante o della struttura del Sottostante. Tali situazioni sono dette Eventi Potenziali di Rettifica. Al verificarsi di un Evento Potenziale di Rettifica, l'Emittente potrà decidere di effettuare rettifiche in base alle Condizioni degli Strumenti Finanziari per tenere conto di tali eventi o misure. Le rettifiche eventualmente adottate potrebbero avere un impatto negativo sul valore degli Strumenti Finanziari. <i>Sostituzione dell'Emittente</i> A condizione che l'Emittente non sia inadempiente in ordine alle sue obbligazioni ai sensi degli Strumenti Finanziari, ha in qualsiasi momento il diritto - in conformità alle Condizioni degli Strumenti Finanziari e senza il consenso dei Portatori - di nominare un'altra società appartenente al Gruppo UBS quale emittente sostitutivo ("Emittente Sostitutivo") in riferimento a tutte le obbligazioni ai sensi degli Strumenti Finanziari o a essi correlate. Ciò può avere effetti sull'eventuale quotazione degli Strumenti Finanziari; in particolare, l'Emittente Sostitutivo potrebbe trovarsi nella necessità di presentare nuovamente domanda di quotazione sul mercato o sulla borsa valori in cui gli Strumenti Finanziari sono quotati. A seguito di tale sostituzione, i Portatori saranno inoltre soggetti al rischio di credito dell'Emittente Sostitutivo. <i>Negoziazione degli Strumenti Finanziari / Rischio di liquidità</i> Non è possibile prevedere se e in che misura possa svilupparsi un mercato secondario degli Strumenti Finanziari e a quale prezzo essi saranno negoziati su tale mercato, né se tale mercato sarà liquido o illiquido. Sarà presentata o è stata presentata domanda di ammissione o quotazione degli Strumenti Finanziari presso la Borsa o le Borse Valori specificate. In caso di esito positivo della domanda, non vi è garanzia che tale ammissione o quotazione si protragga nel tempo. L'eventuale ammissione o quotazione degli Strumenti Finanziari su mercati regolamentati non denota necessariamente una maggiore liquidità degli stessi. Qualora gli Strumenti Finanziari non siano quotati o negoziati su alcuna borsa valori, le relative informazioni di prezzo potrebbero essere più difficili da reperire, con possibili conseguenze negative sulla liquidità degli Strumenti Finanziari. La liquidità può essere influenzata anche dalle eventuali restrizioni imposte in alcune giurisdizioni sulla negoziazione degli Strumenti Finanziari. Inoltre, l'Emittente ha la facoltà (ma non l'obbligo) di riacquistare gli Strumenti Finanziari in qualsiasi momento e a qualsiasi prezzo sul mercato aperto, mediante offerta pubblica o accordo privato. L'Emittente può decidere di tenere, rivendere o annullare gli Strumenti Finanziari riacquistati. Non si può peraltro escludere che il numero degli Strumenti Finanziari effettivamente emessi e poi collocati presso gli investitori sia inferiore al Volume di Emissione degli Strumenti Finanziari previsto. Vi è pertanto il rischio che, a causa del basso volume di Strumenti Finanziari effettivamente emessi, la liquidità degli stessi sia ridotta rispetto al caso di emissione e collocamento di tutti gli Strumenti Finanziari. In condizioni di mercato normali, il Gestore o i Gestori intendono presentare proposte d'acquisto e di vendita degli Strumenti Finanziari con
--	---

		regolare frequenza. Tuttavia, il Gestore o i Gestori non si assumono nei confronti dell'Emittente il fermo impegno di garantire la liquidità degli Strumenti Finanziari mediante la pubblicazione di prezzi denaro e lettera e non si assume l'obbligo legale di quotazione, né altro impegno in merito al livello o alla determinazione degli stessi. I potenziali investitori, pertanto, non devono fare affidamento sulla possibilità di vendere gli Strumenti Finanziari in un momento specifico o a un determinato prezzo. <i>Regime fiscale degli Strumenti Finanziari</i> L'investitore negli Strumenti Finanziari può essere assoggettato al pagamento di imposte o altre tasse o tributi previsti dalle leggi e dalle prassi del Paese in cui gli Strumenti Finanziari vengono trasferiti ovvero di altre giurisdizioni. In alcune giurisdizioni non sono disponibili dichiarazioni ufficiali delle autorità fiscali o sentenze di organi giudiziari in relazione a strumenti finanziari innovativi quali gli Strumenti Finanziari. Si consiglia ai potenziali investitori di non basarsi su quanto contenuto nella sezione relativa al regime fiscale del Prospetto di Base, ma di rivolgersi ai propri consulenti fiscali per un parere sulla propria posizione fiscale individuale con riferimento all'acquisto, alla vendita e al rimborso degli Strumenti Finanziari. Solo tali consulenti sono in grado di valutare adeguatamente la specifica situazione del singolo investitore. <i>Possibili modifiche del regime fiscale applicabile agli Strumenti Finanziari</i> Le considerazioni relative al regime fiscale degli Strumenti Finanziari contenute nel Prospetto di Base rispecchiano l'opinione dell'Emittente in base alla situazione giuridica identificabile alla data in cui sono espresse. Tuttavia, non può essere escluso un diverso trattamento fiscale da parte delle autorità fiscali e dei giudici tributari. Prima di prendere decisioni in merito all'opportunità di investire negli Strumenti Finanziari, il singolo investitore è dunque tenuto a chiedere il parere del proprio consulente fiscale. L'Emittente e il Gestore non si assumono alcuna responsabilità nei confronti dei Portatori rispetto alle conseguenze fiscali di un investimento negli Strumenti Finanziari. <i>Conflitti di interessi</i> È possibile che l'Emittente e le società collegate partecipino a operazioni connesse agli Strumenti Finanziari nel proprio interesse o nell'interesse di un cliente. Tali operazioni possono non portare alcun vantaggio ai Portatori degli Strumenti Finanziari e possono avere effetti negativi o positivi sul valore del Sottostante e, di conseguenza, sul valore degli Strumenti Finanziari. Inoltre, l'Emittente potrebbe stipulare contratti di copertura dei rischi derivanti dagli Strumenti Finanziari con controparti costituite da società collegate. In tale situazione, potrebbero sorgere dei conflitti di interesse tra queste controparti e tra le controparti e gli investitori in relazione agli obblighi relativi alla determinazione del prezzo degli Strumenti Finanziari e agli altri calcoli associati. L'Emittente e le sue collegate possono anche assumere altri ruoli rispetto agli Strumenti Finanziari, come quello di agente per il calcolo, agente per i pagamenti e agente amministrativo e/o sponsor dell'indice. L'Emittente e le sue collegate possono peraltro emettere strumenti derivati collegati al Sottostante o, secondo i casi, ai Componenti del Paniere, determinando, con l'inserimento di tali prodotti, una situazione concorrenziale che può influire sul valore degli Strumenti Finanziari. L'Emittente e le sue collegate possono entrare in possesso di informazioni riguardanti il Sottostante che non sono di dominio pubblico e che non sono tenute a divulgare ai Portatori. Una o più società collegate dell'Emittente può inoltre pubblicare i risultati di studi e analisi condotti
--	--	--

		sul Sottostante, generando situazioni di potenziale conflitto di interessi, con possibili effetti negativi sul valore degli Strumenti Finanziari. È possibile che, nell'ambito dell'offerta e della vendita degli Strumenti Finanziari, l'Emittente o una delle sue società collegate versino, direttamente o indirettamente, commissioni di importo variabile a favore di terzi, tra cui distributori o consulenti per gli investimenti, oppure percepiscano da terzi, direttamente o indirettamente, commissioni di importo variabile, incluse quelle applicate alla distribuzione degli Strumenti Finanziari. Tali commissioni possono essere trattenute, totalmente o parzialmente, dall'Emittente. Su richiesta, l'Emittente o, se del caso, il Gestore è tenuto a rendere conto di tali commissioni. Fattori di rischio relativi al Sottostante Il valore degli Strumenti Finanziari è determinato dalle variazioni di prezzo del Sottostante e dal rischio ad esso associato. I fattori che influenzano il valore del Sottostante sono molteplici e possono essere fra loro collegati. Essi comprendono eventi economici, finanziari e politici indipendenti dalla volontà dell'Emittente. La performance storica di un Sottostante non deve essere considerata indicativa della performance degli Strumenti Finanziari nel corso della loro durata. L'Emittente non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione, implicita o esplicita, in merito alla futura performance del Sottostante. Si fa presente che l'Emittente non detiene il Sottostante a beneficio dei Portatori e che i Portatori non hanno la titolarità del Sottostante e pertanto non sono titolari dei relativi diritti (compresi, a titolo puramente esemplificativo, il diritto di voto, il diritto ai dividendi o ad altre distribuzioni o altri diritti).
D.6	Avvertenza in merito al rischio di perdita totale o parziale dell'investimento da parte dell'investitore	L'investitore negli Strumenti Finanziari è esposto al rischio di un peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente e, di conseguenza, al rischio che il medesimo non sia in grado di far fronte alle obbligazioni derivanti dagli Strumenti Finanziari. I potenziali investitori devono pertanto essere preparati all'eventualità di una perdita parziale o persino totale del capitale investito ed essere in grado di sostenerla. Chiunque sia interessato a investire negli Strumenti Finanziari deve valutare la propria situazione finanziaria al fine di accertare la propria capacità di sopportare i rischi di perdita connessi agli Strumenti Finanziari.

Elemento	Sezione E – Offerta	
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	Non applicabile. Le ragioni dell'offerta e l'impiego dei proventi non differiscono dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	Si è convenuto che, alla rispettiva Data di Emissione degli Strumenti Finanziari o successivamente ad essa, il Gestore potrà acquistare e vendere gli Strumenti Finanziari al Prezzo di Emissione a condizioni potenzialmente soggette a modifiche nelle Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica durante il Periodo di Sottoscrizione (come di seguito definito). Il Prezzo di Emissione è stato fissato all'inizio dell'offerta pubblica degli Strumenti Finanziari. Dopo la chiusura del Periodo di Sottoscrizione il prezzo di vendita sarà continuativamente adeguato per riflettere le condizioni di mercato. Gli Strumenti Finanziari possono essere acquistati presso il Gestore durante il normale orario di apertura delle banche tra il 21 gennaio 2016 e il 15 febbraio 2016 (il “Periodo di Offerta”). Il pagamento del Prezzo di Emissione per Strumento Finanziario dovrà essere effettuato in data 22 febbraio 2016 (la “Data di Regolamento”). L'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente o di prorogare il Periodo di Offerta qualora le condizioni di mercato lo richiedano.

		Dopo la Data di Regolamento, gli Strumenti Finanziari assegnati verranno messi a disposizione degli aventi diritto mediante contabilizzazione sul conto dell'investitore, conformemente al regolamento del Sistema di gestione accentrata corrispondente. Se il Periodo di Offerta verrà ridotto o esteso, la Data di Regolamento potrà a sua volta essere anticipata o rimandata.
E.4	Interessi significativi per l'emissione/ l'offerta compresi interessi confliggenti	Conflitti di interessi È possibile che l'Emittente e le società collegate partecipino a operazioni connesse agli Strumenti Finanziari nel proprio interesse o nell'interesse di un cliente. Tali operazioni possono non portare alcun vantaggio ai Portatori degli Strumenti Finanziari e possono avere effetti negativi o positivi sul valore del Sottostante e, di conseguenza, sul valore degli Strumenti Finanziari. Inoltre, l'Emittente potrebbe stipulare contratti di copertura dei rischi derivanti dagli Strumenti Finanziari con controparti costituite da società collegate. In tale situazione, potrebbero sorgere dei conflitti di interesse tra queste controparti e tra le controparti e gli investitori in relazione agli obblighi relativi alla determinazione del prezzo degli Strumenti Finanziari e agli altri calcoli associati. L'Emittente e le sue collegate possono anche assumere altri ruoli rispetto agli Strumenti Finanziari, come quello di agente per il calcolo, agente per i pagamenti e agente amministrativo e/o sponsor dell'indice. L'Emittente e le sue collegate possono peraltro emettere strumenti derivati collegati al Sottostante determinando, con l'inserimento di tali prodotti, una situazione concorrenziale che può influire sul valore degli Strumenti Finanziari. L'Emittente e le sue collegate possono detenere informazioni riguardanti il Sottostante che non sono di dominio pubblico e che non sono tenute a divulgare ai Portatori. Una o più società collegate dell'Emittente può inoltre pubblicare i risultati di studi e analisi condotti sul Sottostante, generando situazioni di potenziale conflitto di interessi, con possibili effetti negativi sul valore degli Strumenti Finanziari. È possibile che, nell'ambito dell'offerta e della vendita degli Strumenti Finanziari, l'Emittente o una delle sue società collegate versino, direttamente o indirettamente, commissioni di importo variabile a favore di terzi, tra cui distributori o consulenti per gli investimenti, oppure percepiscano da terzi, direttamente o indirettamente, commissioni di importo variabile, incluse quelle applicate alla distribuzione degli Strumenti Finanziari. Tali commissioni possono essere trattenute, totalmente o parzialmente, dall'Emittente. Su richiesta, l'Emittente o, se del caso, il Gestore è tenuto a rendere conto di tali commissioni. Eventuali interessi significativi per l'emissione/ l'offerta compresi interessi confliggenti Non applicabile. Per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuno dei soggetti coinvolti nell'emissione e nell'offerta e nella quotazione degli Strumenti Finanziari è titolare di interessi significativi in relazione all'emissione e all'offerta e alla quotazione degli Strumenti Finanziari.
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente	Non applicabile; non vi sono spese addebitate all'investitore dall'Emittente o dal Gestore.