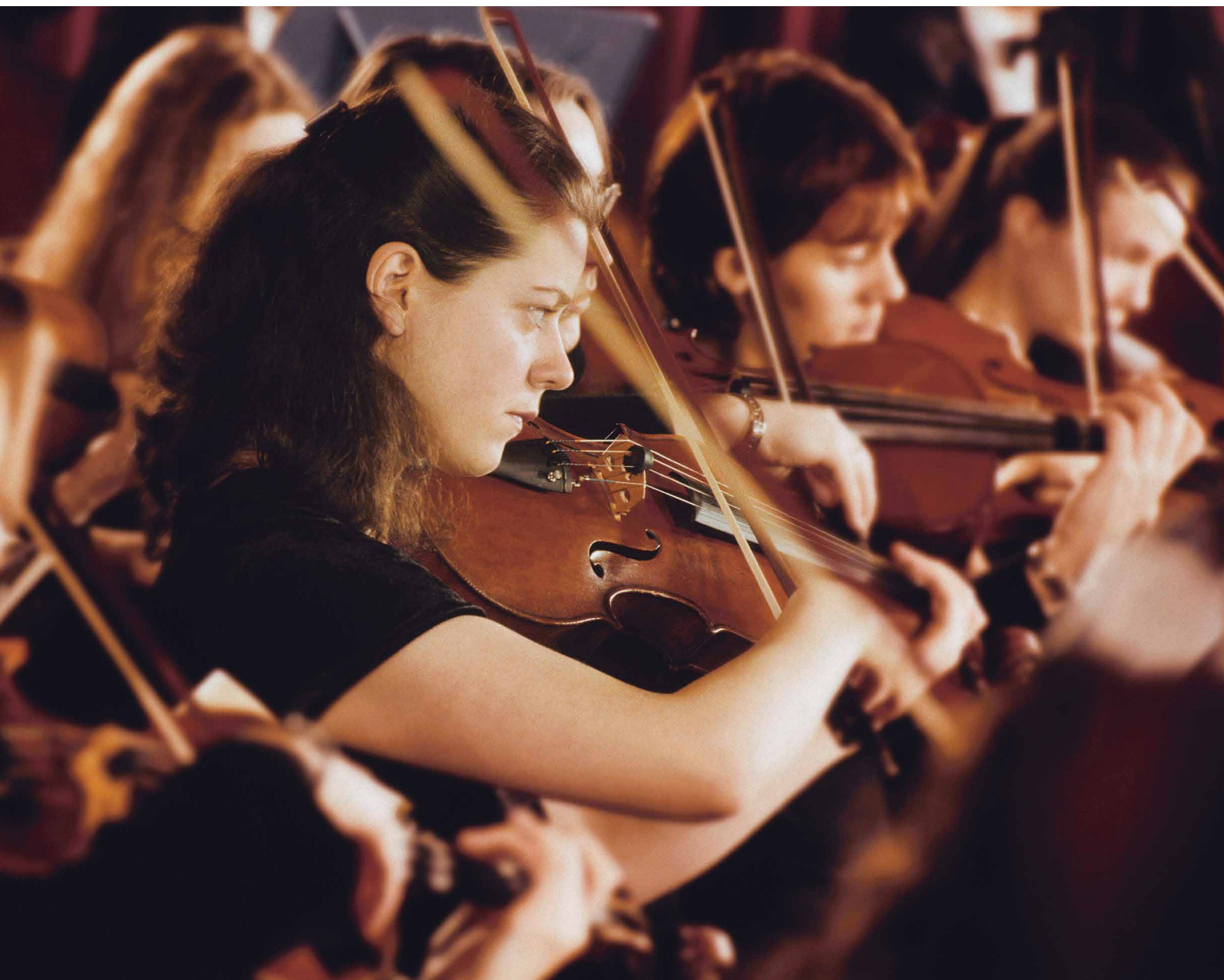


Fein abgestimmte Performance: *Musik in den Ohren jedes Investors*





*Eine starke
Performance.*

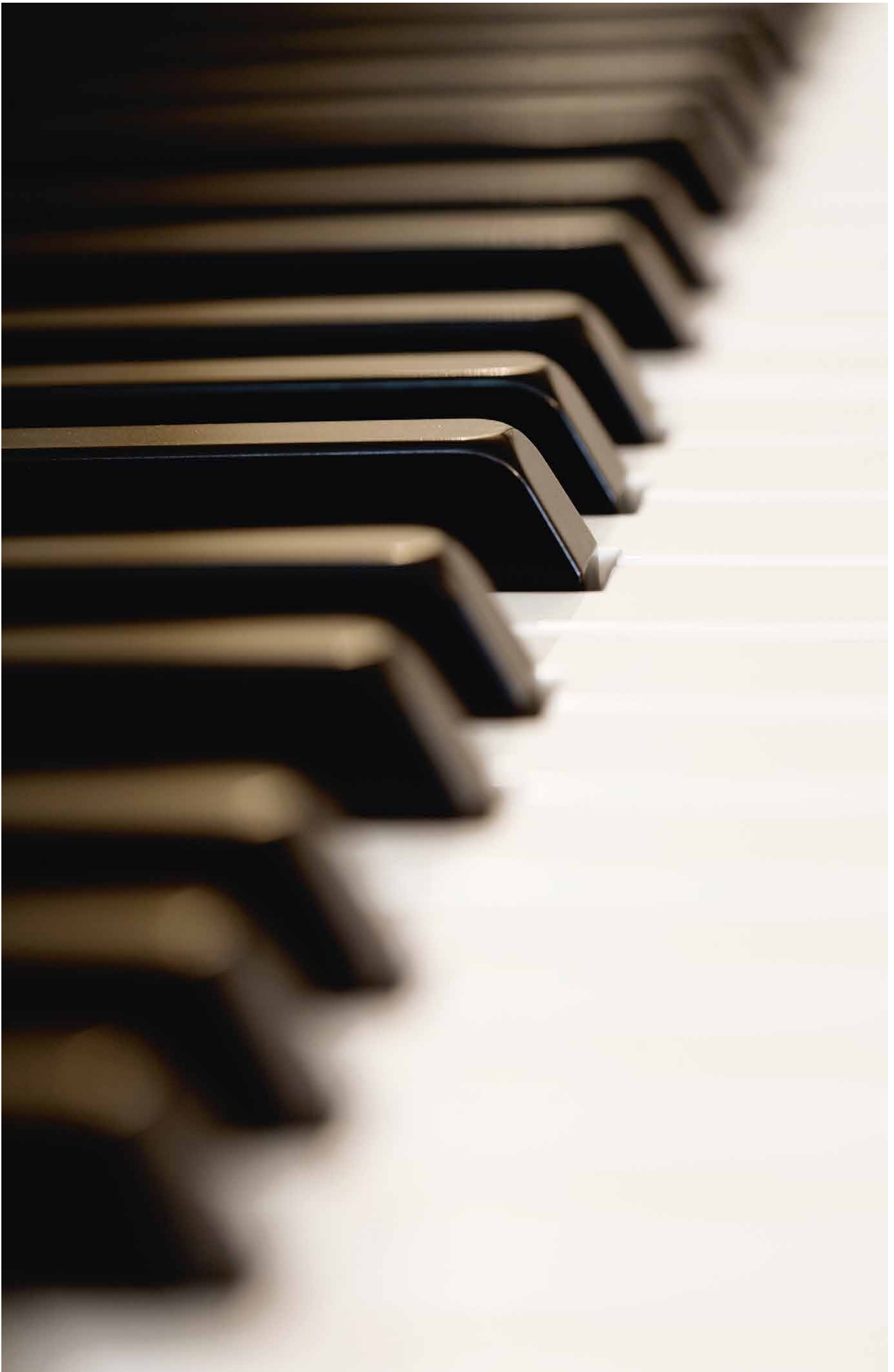
UBS Open End PERLES auf UBS Multi Asset Portfolio

UBS Multi Asset Portfolio (UBS-MAP) strebt einen kontinuierlichen Börsenerfolg in jeder Marktlage an. Der Komplexität der Finanzmärkte, die mitunter für Unsicherheit sorgt, begegnet UBS-MAP mit einem intelligenten, mehrschichtigen Investitionsplan. Dank eines ausgeklügelten, ineinander greifenden Investmentprozesses ist UBS-MAP allerdings deutlich mehr als ein breit gestreutes Portfolio, das in Aktien, Rohstoffen, Obligationen und Cash investiert. Vielmehr richtet sich UBS-MAP dank mehrerer innovativer Steuerungsprozesse völlig selbstständig laufend auf die aktuelle Marktsituation aus. Klare Vorgaben führen, abhängig von der Marktlage, automatisch zu Umschichtungen zwischen den einzelnen Anlageklassen und nehmen so fein dosierte Tempowechsel vor.

Ihr Vorteil: Während UBS-MAP unaufhörlich Ihre Investition unter Einhaltung fester Vorgaben dirigiert, dürfen Sie sich entspannt zurücklehnen und können sich auf das Resultat eines harmonischen Gesamtportfolios freuen.

Inhaltsverzeichnis

Schritt für Schritt zu einem ausgewogenen Portfolio	5
Schritt 1: Komposition eines gut ausbalancierten Portfolios	6
Schritt 2: Risiken unter Kontrolle	9
Schritt 3: Auf den Puls der Märkte hören	10
Schritt 4: Volatilitätskontrolle zur finalen Feinjustierung	12
Mit jedem Schritt auf der Spur nach rechenbarem Mehrwert	15
Chancen & Risiken	16
Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolios	18
Glossar	20

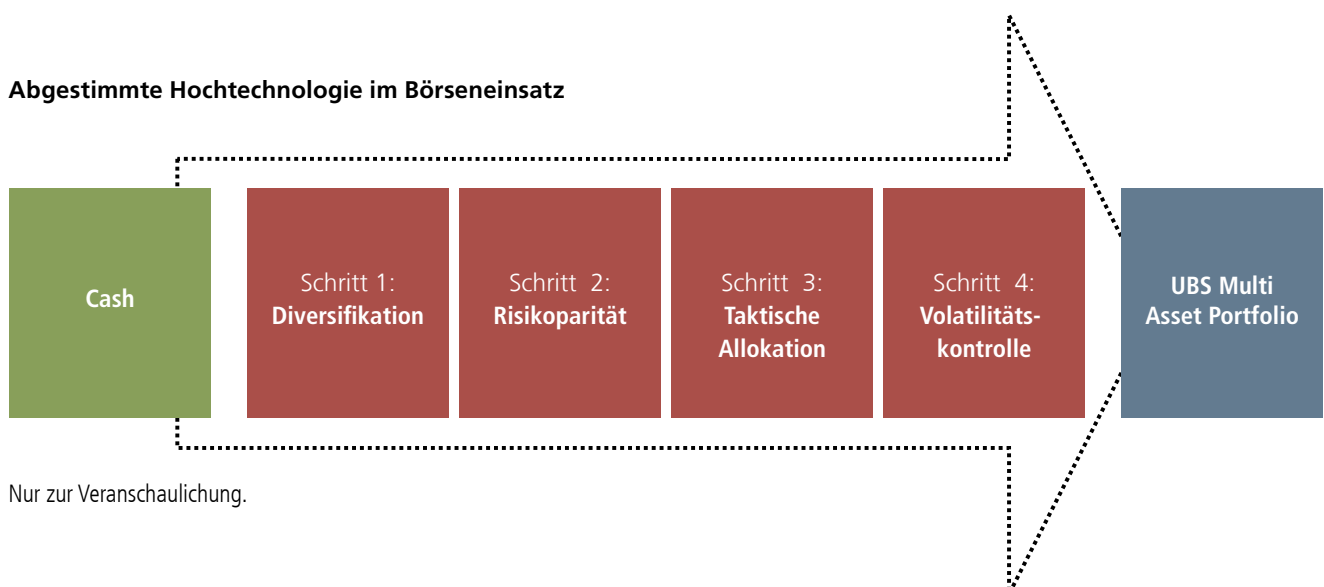


Schritt für Schritt zu einem ausgewogenen Portfolio

Das UBS Multi Asset Portfolio Konzept (UBS-MAP) orchestriert Ihr Portfolio jederzeit umsichtig durch jede erdenkliche Marktsituation. Dabei hält UBS-MAP dank mehrerer Rückkopplungsschleifen stets mit der Dynamik des Finanzmarkts Schritt und passt ununterbrochen die Gewichtungen der berücksichtigten Anlageklassen an. Dank des selbstregulierenden Investitionsprozesses in vier klar definierten Schritten kann das resultierende UBS-MAP Portfolio in jeder Markphase im Takt bleiben, um Ihnen bei der Erzielung einer angemessenen Anlagerendite zu helfen.

UBS-MAP berücksichtigt die vier Anlageklassen Aktien, Rohstoffe, Obligationen und Cash. In vier miteinander verzahnten Schritten wird die Gewichtung zwischen den Anlageklassen abgestimmt, um eine harmonische Balance zwischen dem marktneutralen Barbestand («Cash») und dem Aktivportfolio zu erreichen. Die Gewichtungsverhältnisse innerhalb des Portfolios und die jeweiligen Investitionsquoten werden in klar definierten Steuerungsprozessen ermittelt. Jeder Schritt ist darauf ausgelegt, das Chance-Risiko-Verhältnis des UBS-MAP Portfolios möglichst zu optimieren.

Abgestimmte Hochtechnologie im Börseneinsatz



Nur zur Veranschaulichung.

Schritt 1:

Die Portfoliobestandteile Aktien, Rohstoffe und Obligationen bilden dabei gemeinsam das Aktivportfolio und sollen – als Gegenpol zum Cash-Anteil – die Gewinnchancen des UBS-MAP Portfolios wahren. Das Reserve-Asset Cash bildet den Ruhepol im UBS-MAP Portfolio und soll Ihr Investment in ausgeprägten Stresssituationen an den Börsen vor Kursverlusten schützen. Da diese Anlageklassen unterschiedliche Chance-Risiko-Profile aufweisen, zielen die nachfolgenden Allokationsschritte darauf ab, das Verlustrisiko zu minimieren und die Gewinnchancen möglichst aufrecht zu halten.



Rohstoffe

Reserve-Asset

Cash

Bitte beachten Sie das Glossar und die Risikohinweise am Ende dieses Dokuments.



2. *Violine*

I.

1.
Allegro maestoso. *Mit durchaus ernstem und feierlichem Ausdruck.*

Gustav Mahler

6

Weitere Informationen zum Aktivportfolio finden Sie unter «Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolios» auf den Seiten 18/19.

Aktivportfolio

Das Aktivportfolio umfasst die Anlageklassen Aktien, Rohstoffe und Obligationen:

– Aktien

Aktien bieten sich in der Regel für die Teilnahme an ökonomischen Aufschwüngen an. Da Aktien in solchen Phasen attraktive Renditen versprechen können, sollten sie in einer langfristig ausgerichteten Portfoliostrategie unbedingt Berücksichtigung finden.

Der Aktienanteil im Aktivportfolio wird durch Standardaktien aus den USA und dem Euroraum repräsentiert. Hierzu werden die dem Aktienbereich zugeordneten Mittel gleichmässig zwischen dem S&P 500® TR Index (USD) und dem Euro STOXX 50® TR Index (EUR) aufgeteilt. Das Kürzel «TR» steht für das englische «Total Return» und bedeutet, dass allfällige Dividenden der Indexmitglieder im Index reinvestiert werden.

– Rohstoffe

Rohstoffe können ihre Stärken normalerweise besonders in Marktphasen steigender Inflation ausspielen, wenn die Weltkonjunktur auf Hochtouren läuft und Rohstoffe dringend benötigt werden. Der Rohstoffanteil im Aktivportfolio wird grundsätzlich durch den UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index abgebildet. Dieses Rohstoff-Barometer wurde von UBS in Kooperation mit Bloomberg entwickelt. Der Index versucht eine möglichst reale Wertentwicklung von Rohstoffpreisen über Futureskontrakte abzubilden. Neben der breiten Diversifikation über 27 Rohstoff-Futureskontrakte ist der UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index in bis zu fünf konstan-

ten Fristigkeiten investiert, wodurch das gesamte Preisbild und somit alle Marktmeinungen in den Index einfließen, um allfällige Rollverluste möglichst gering zu halten. Schliesslich wird die Restlaufzeit durch börsentägliches Rollen der Futureskontrakte ständig konstant gehalten.

– Obligationen

Staatsobligationen gelten in der Regel als relativ risikoarme Anlageklasse mit gut planbaren Renditen. Insbesondere in Phasen konjunktureller Abschwünge gelten Staatsobligationen als attraktiv, wenn das allgemeine Marktzinsniveau sinkt. Der Obligationsanteil im Aktivportfolio wird gleichmässig auf vier Komponenten aufgeteilt. Dabei handelt es sich einerseits um den UBS 5Y US Treasury TR Index und die UBS 10Y US Treasury TR Strategie, welche die Performance einer Anlage in 5- beziehungsweise 10-jährige US-Staatsobligationen (US-Treasuries) in US-Dollar wiedergeben. Andererseits wird in den UBS 5Y Euro Bond TR Index und die UBS 10Y Euro Bond TR Strategie investiert, welche die Wertentwicklung von 5- beziehungsweise 10-jährigen Euro-Obligationen in Euro widerspiegeln.

Reserve-Asset

Cash nimmt eine besondere Rolle ein. Da eine Bargeldanlage keinen Marktrisiken unterliegt, kommt ihr die Rolle als marktneutrales Reserve-Asset zu. In Marktphasen mit ausgeprägten Stressmerkmalen schichtet UBS-MAP Anlagemittel in dieses Reserve-Asset um, um das Portfolio vor Kursverlusten zu schützen.

Eingeschränkter Diversifikationsnutzen im Praxistest

Der erste Schritt gewährleistet einen gewissen Diversifizierungsgrad, der sich nach Erkenntnissen der nobelpreisgekrönten Modernen Portfoliotheorie nach Harry Markowitz positiv auf das Chance-Risiko-Verhältnis eines Portfolios auswirken kann. Dieser Nutzen ist demnach umso höher, je weniger sich die einzelnen Portfoliobestandteile im Gleichlauf miteinander bewegen. Fachleute würden sagen: Der Diversifikationsnutzen ist umso höher, je geringer die Korrelation zwischen den Portfoliomitgliedern ist.

Die Praxis hat jedoch gezeigt, dass sich die Korrelationen in ausgeprägten Stressphasen unerwartet erhöhen können. Daher sieht das UBS-MAP Portfolio drei weitere Schritte vor, um der Dynamik der Finanzmärkte Rechnung zu tragen.



Schritt 2:

Risiken unter Kontrolle

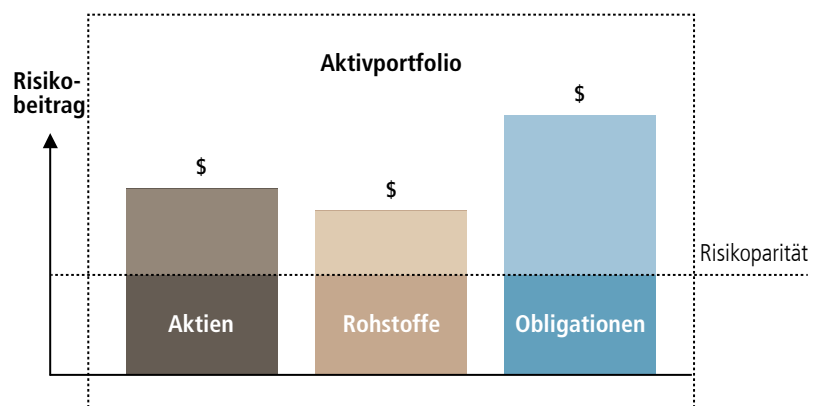
Risikokontrolle wird bei UBS-MAP gross geschrieben. Darum werden die drei Anlageklassen Aktien, Rohstoffe und Obligationen, die das Aktivportfolio bilden, in einem zweiten Schritt risikoparitätlich zueinander gewichtet. «Risikoparitätlich» bedeutet, dass jede einzelne Anlageklasse zum Zeitpunkt der Neugewichtung so gewichtet wird, dass sie jeweils gleich viel zum Gesamtrisiko beiträgt.

Das heisst: Sollte die Wertentwicklung einer Anlageklasse im Aktivportfolio (im Vergleich zu der Wertentwicklung der anderen Anlageklassen) volatiler und damit unberechenbarer verlaufen, wird diese Anlageklasse im Aktivportfolio automatisch geringer gewichtet. Wenn dagegen die Performance einer Anlageklasse im Vergleich zu den anderen Anlageklassen im Aktivportfolio gleichmässiger verläuft, erfährt diese entsprechend eine höhere Gewichtung.

Im Gegensatz hierzu geht die traditionelle Diversifikation von einer wertmässigen Betrachtung aus. Dabei könnten Aktien beispielsweise 30 Prozent, Obligationen 60 Prozent

und Rohstoffen 10 Prozent der Anlagemittel zugewiesen werden. Solch ein fix nach Marktwerten gewichtetes Portfolio mag auf den ersten Blick durchaus ausgewogen erscheinen, unter Risikogesichtspunkten betrachtet besteht allerdings vor allem in Zeiten ausgeprägter Stressphasen an den Märkten die Gefahr, dass das Portfolio schlecht diversifiziert ist. Die Risikoparität ist stattdessen auf eine Ausbalancierung ausgerichtet, so dass jede Anlageklasse gleich viel («paritätisch») Risiko ins Aktivportfolio einbringt.

An der Börse kann es zu Stimmungswechseln zwischen Euphorie und Depression kommen. Es ist oftmals zu beobachten, dass sich das Risikoprofil einer Anlageklasse in Phasen mit positiver Marktstimmung (Marktsentiment) anders gestaltet als in Phasen, die von negativer Stimmung geprägt sind. UBS-MAP berücksichtigt diese Tatsache. Darum wird im Rahmen der risikoparitätlichen Gewichtung jeweils das charakteristische Volatilitätsprofil einer jeden Anlageklasse im aktuell vorherrschenden Marktsentiment verwendet.



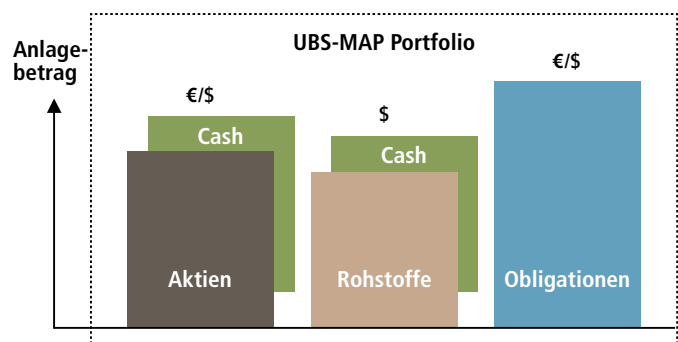
Trotz Zuweisung unterschiedlicher Anlagebeträge tragen die drei Anlageklassen den gleichen Teil zum Gesamtrisiko des Aktivportfolios bei (Risikoparität). Nur zur Veranschaulichung.

Schritt 3: Auf den Puls der Märkte hören

Wie Sie wahrscheinlich aus eigener Erfahrung wissen, können Aktien und Rohstoffe für hohe Kursgewinne sorgen, Kursverluste können aber ebenfalls nicht ausgeschlossen werden. Um das Risiko grosser Verluste zu reduzieren, sieht das UBS Multi Asset Portfolio Konzept einen dritten Schritt im Investmentprozess vor: eine taktische Ausrichtung bei Aktien und Rohstoffen.

Im Fall von Extremwerten bei der Marktstimmung veräussert UBS-MAP diese beiden Anlageklassen, so dass der für die jeweilige Anlageklasse zugewiesene Anlagebetrag in eine marktneutrale und damit sichere Barposition mündet.

- Aktien können im Portfolio eine echte Bereicherung darstellen. Manchmal ist es jedoch besser, dem Aktienmarkt fernzubleiben. Die Wahrscheinlichkeit steigender Verlustrisiken versucht UBS-MAP über die Ermittlung der Marktstimmung mithilfe des UBS DERI – einem Indikator, der sich bislang gut geschlagen hat* (siehe Infobox) – zu identifizieren. Mehren sich im UBS DERI die Warnhinweise, dass an den Aktienmärkten die Gefahr von Kursrückgängen steigt, leitet UBS-MAP das Aktien-Engagement in eine marktneutrale Cash-Position um. Dieser Vorgang erfolgt nach einem fest definierten Regelwerk. So soll Ihr Kapital für einen späteren, eventuell besseren Aktieneinstieg geschützt werden. Stehen die Börsenampeln laut UBS DERI dagegen auf grün, investiert UBS-MAP zu gleichen Teilen in den S&P 500® TR Index (USD) und den Euro STOXX 50® TR Index (EUR).
- Rohstoffe weisen – ähnlich wie Aktien – hohe Gewinnchancen wie auch hohe Verlustrisiken auf. Daher kann UBS-MAP den im Aktivportfolio gehaltenen Rohstoffanteil ebenfalls in eine marktneutrale Bargeldanlage umleiten, wenn der UBS DERI erhöhte Risiken und gleichzeitig das Momentum von Rohstoffen einen negativen Preistrend aufweisen. Zeigen sich der UBS DERI oder das Rohstoff-Momentum jedoch von ihrer positiven Seite, wird in den UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index investiert.



Während ausgeprägter Stressphasen an den Börsen kann UBS-MAP den Aktien- und Rohstoffanteil in Cash ummünzen. Nur zur Veranschaulichung.

* Vergangene Wertentwicklungen sind keine Indikation für künftige Wertentwicklungen.



UBS DERI Indikator («DERI»)

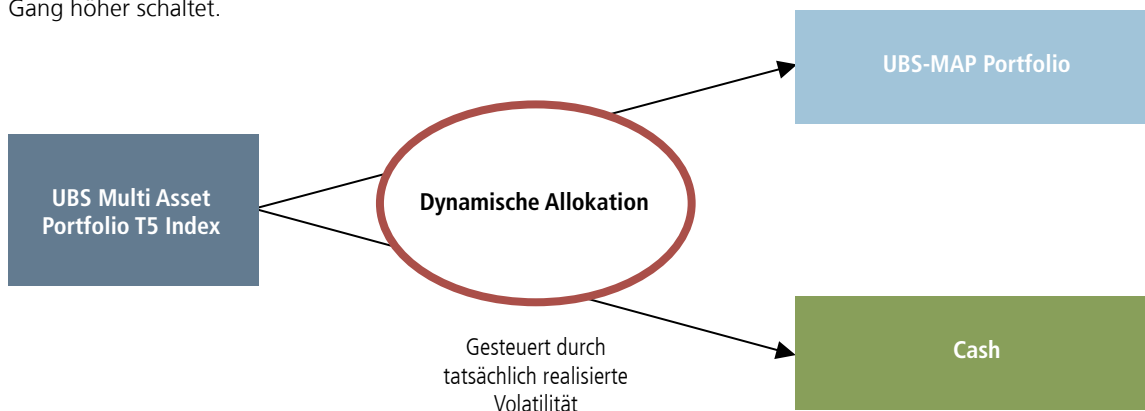
DERI steht für Dynamic Equity Risk Indicator. UBS DERI misst börsentäglich die Stimmung beziehungsweise Risikoneigung an den globalen Finanzmärkten. Der Indikator wurde eigens von – von anderen UBS-Geschäftsbereichen unabhängigen – UBS Investment Bank Research entwickelt und greift auf ausgesuchte Messgrössen zurück, die nach statistischen Methoden jeweils zu einer Zahl der Marktstimmung verdichtet werden. Entsprechend der Deutung des UBS DERI lassen sich für den Finanzmarkt bullische (positive), bearische (negative) und neutrale Marktstimmungen kategorisieren, die jeweils eine bestimmte Kursrichtung erwarten lassen.

Bitte beachten Sie das Glossar und die Risikohinweise am Ende dieses Dokuments.

Bereits vor dem vierten und finalen Schritt weist der UBS Multi Asset Portfolio Ansatz entscheidende Eigenschaften auf, die als Qualifikation für ein langfristiges Grundinvestment angesehen werden könnten: Das UBS-MAP Portfolio ist mit Aktien, Obligationen, Rohstoffen und Cash nicht nur breit aufgestellt, vielmehr sorgen auch mehrere intelligent ineinander greifende Regelmechanismen für eine regelmässige Abstimmung der Portfoliogewichtungen.

Um sehr schnell auf aktuelle Marktveränderungen wie plötzlich auftretende Börsenschocks reagieren zu können, nimmt UBS-MAP einen wichtigen letzten Schritt vor: eine börsentägliche, gleichsam sensible wie strikte Volatilitätskontrolle. Dabei soll die realisierte Volatilität des UBS-MAP Portfolios als wichtiges Mass des eingegangenen Risikos in einem fest vorgegebenen Rahmen bleiben. Konkret beträgt die angepeilte, aufs Jahr umgerechnete Volatilität beim UBS Multi Asset Portfolio T5 Index fünf Prozent.

Hierzu balanciert der UBS Multi Asset Portfolio T5 Index täglich das UBS-MAP Portfolio und das Reserve-Asset Cash gegeneinander aus. Dieser dynamische Prozess leitet ein Bremsmanöver ein, wenn die Volatilität im UBS-MAP Portfolio übermässig ansteigt. Dagegen können fallende Volatilitäten dazu führen, dass der UBS Multi Asset Portfolio T5 Index einen Gang höher schaltet.



Quelle: UBS AG
Nur zur Veranschaulichung.

Einhaltung der Zielvolatilität von fünf Prozent

Der UBS Multi Asset Portfolio T5 Index zielt auf eine Volatilität von fünf Prozent ab, was durch die Abkürzung «T5» ausgedrückt wird. Hierzu misst UBS-MAP die Volatilität des UBS-MAP Portfolios. Solange sich die Volatilität des UBS-MAP Portfolios innerhalb der Bandbreite von vier bis sechs Prozent bewegt, führt die Volatilitätskontrolle zu keiner Adjustierung. In diesem Fall ist UBS Multi Asset Portfolio T5 Index zu rund 100 Prozent im UBS-MAP Portfolio investiert. Verlässt die Gesamtvolatilität allerdings das Zielband von vier bis sechs Prozent, kommt es zu entsprechenden Anpassun-

gen: Sinkt die Volatilität des UBS-MAP Portfolios unter vier Prozent, wird die Investitionsquote des UBS Multi Asset Portfolio T5 Index am UBS-MAP Portfolio auf bis zu 200 Prozent des zur Verfügung stehenden Kapitals gesteigert. Bricht die Volatilität dagegen nach oben aus und übersteigt die Hürde von sechs Prozent, wird die Investitionsquote des UBS Multi Asset Portfolio T5 Index am UBS-MAP Portfolio zugunsten eines höheren Bargeldmittelanteils entsprechend reduziert. Die Volatilität wird dadurch wieder auf den Zielwert von fünf Prozent zurückgebracht.

Bitte beachten Sie das Glossar und die Risikohinweise am Ende dieses Dokuments.

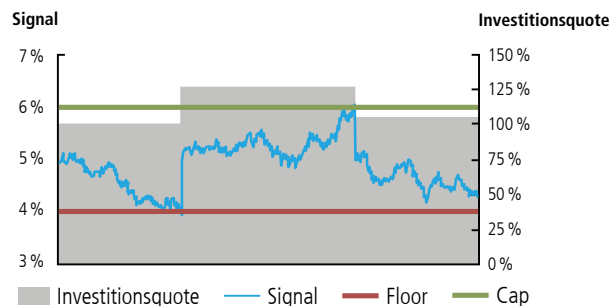
Schritt 4 **Volatilitäts- kontrolle zur finalen Fein- justierung**

Volatilitätskontrolle mit klaren Risikogrenzen

Phase niedriger Volatilität Volatilität < Floor 4%



Resultat: Indexvolatilität durch Erhöhung der Investitionsquote wieder im Zielbereich



Phase hoher Volatilität Volatilität > Cap 6%



Resultat: Indexvolatilität durch Verringerung der Investitionsquote wieder im Zielbereich

Quelle: UBS AG

Die Volatilitätskontrolle des UBS Multi Asset Portfolio T5 Index strebt eine Volatilität von fünf Prozent an. Dabei wird ein Toleranzbereich von einem Prozentpunkt nach oben und nach unten eingeräumt, so dass sich ein Zielband von vier

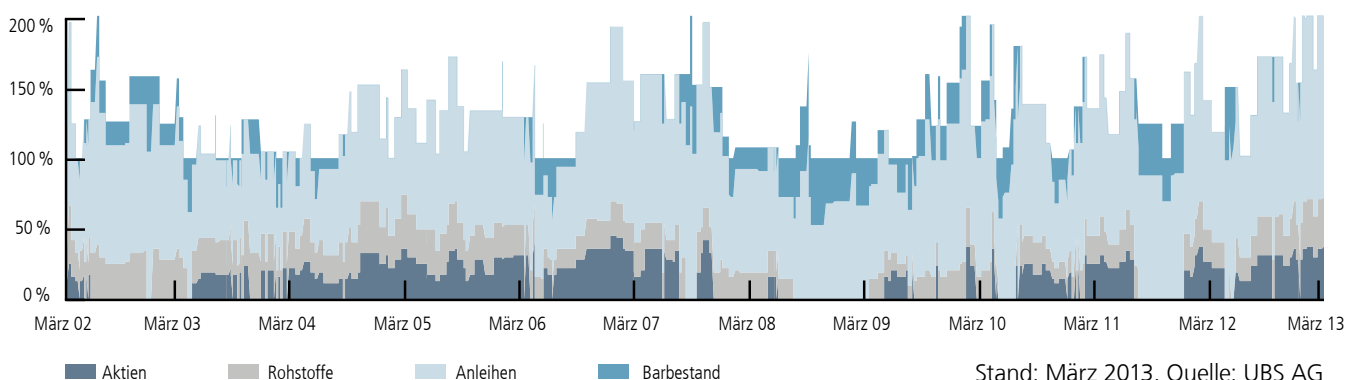
bis sechs Prozent ergibt. Um diese Zielvolatilität zu erreichen, kann die Investitionsquote in das zugrundeliegende UBS-MAP Portfolio zwischen 0 und 200 Prozent variieren. Nur zur Veranschaulichung.

Tempowechsel im Takt der Märkte

Die Investitionsquote des UBS Multi Asset Portfolio T5 Index am UBS-MAP Portfolio kann zwischen 0 und 200 Prozent schwanken. Bei einer Investitionsquote von weniger als 100 Prozent fährt der UBS Multi Asset Portfolio T5 Index die Allokation am UBS-MAP Portfolio zugunsten von Cash zurück. Bei einer Investitionsquote von mehr als 100 Prozent

kommt es dagegen zu einem Leverage-Effekt, da die einzelnen Bestandteile im UBS-MAP Portfolio entsprechend erhöht werden. Die hierfür zusätzlich benötigten und eingesetzten Investitionsmittel werden zum jeweils aktuellen Overnight-Satz (EONIA für Euro-Investitionen und USD-LIBOR für USD-Investitionen) plus 1 Prozent p.a. verrechnet.

Dynamische Allokation des UBS Multi Asset Portfolio T5 Index*



* Vergangene Wertentwicklungen sind keine Indikation für künftige Wertentwicklungen. Dieses Material beinhaltet Daten, welche aus dem Backtesting von Daten resultieren, und wurde von UBS in gutem Glauben und unter Anwendung standardisierter Methoden erstellt. Bitte beachten Sie auch den wichtigen Backtesting-Disclaimer am Ende dieses Dokuments. Nur zur Veranschaulichung.

Bitte beachten Sie das Glossar und die Risikohinweise am Ende dieses Dokuments.



Mit jedem Schritt auf der Spur nach *rechenbarem* Mehrwert*

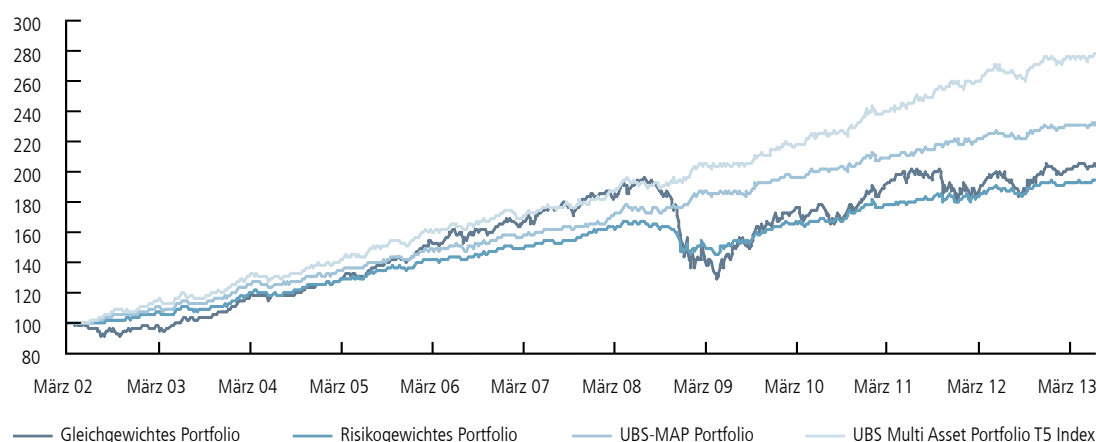
Ist der von UBS-MAP betriebene Aufwand gerechtfertigt? Bringt UBS-MAP tatsächlich einen Mehrwert? An dieser Stelle kann eine Simulation und Gegenüberstellung der verschiedenen Portfolio-Konzepte eine klare Antwort liefern.

Die nachfolgende Grafik zeigt die Simulationsergebnisse des Portfolios nach jedem Schritt auf dem Weg zum UBS Multi Asset Portfolio T5 Index seit März 2002 (im Zeitraum zwischen März 2002 und 30. August 2012 simuliert, seit dem 31. August 2012 live). Daraus wird ersichtlich, dass jeder Schritt die risikoadjustierte Rendite (Sharpe Ratio) des Gesamtportfolios in der Vergangenheit verbessert hätte, indem die Rendite erhöht und/oder das Risiko (in Form der realisierten Volatilität) im Zaum gehalten worden wäre. (Stand: März 2013)*

Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Index seit März 2002*

	Gleich-gewichtetes Portfolio	Risiko-gewichtetes Portfolio	UBS-MAP Portfolio	UBS Multi Asset Portfolio T5 Index
Gesamtpformance	104.35%	94.62%	132.59%	178.28%
Rendite p.a.	6.67%	6.20%	7.93%	9.69%
Volatilität p.a.	10.49%	4.76%	4.03%	5.01%
Sharpe Ratio	0.45	0.90	1.49	1.56
Grösster Verlust	-34.74%	-14.00%	-3.57%	-4.53%

Jeder Schritt hätte die risikoadjustierte Rendite (Sharpe Ratio) verbessert



Stand: März 2013, Quelle: Bloomberg, UBS AG

* Vergangene Wertentwicklungen sind keine Indikation für künftige Wertentwicklungen. Dieses Material beinhaltet Daten, welche aus dem Backtesting von Daten resultieren, und wurde von UBS in gutem Glauben und unter Anwendung standardisierter Methoden erstellt. Bitte beachten Sie auch den wichtigen Backtesting-Disclaimer am Ende dieses Dokuments. Nur zur Veranschaulichung.

Bitte beachten Sie das Glossar und die Risikohinweise am Ende dieses Dokuments.

Anlegerprofil

UBS Open End PERLES sind Lösungen für Anleger mit mittlerer bis erhöhter Risikotoleranz, die mit wenig Verwaltungsaufwand an der Wertentwicklung von Aktien, Rohstoffen und Obligationen partizipieren möchten. Anleger in diesem Produkt sollten erfahrene Investoren sein und sowohl mit Strukturierten Produkten als auch mit dem Aktienmarkt vertraut sein. Die Methodik des UBS Multi Asset Portfolio T5 Index versucht, mithilfe von mehreren Selbstregulierungsprozessen auf das jeweils aktuelle Marktumfeld zu reagieren, um ein Portfolio mit einer ausgewogenen Chance-Risiko-Balance zu erhalten.

Chancen & Risiken

Chancen

- Anleger können auf einfache Weise an einem breit diversifizierten Portfolio, das die Anlageklassen Aktien, Rohstoffe, Obligationen und Cash umfassen kann, partizipieren.
- UBS-MAP nimmt Anlegern wichtige Timing-Entscheidungen ab. Mithilfe mehrschichtiger und objektiver Steuerungsprozesse wird selbstständig nach sinnvoll erscheinenden Ein- und Ausstiegspunkten in den chancenreichen Anlageklassen Aktien und Rohstoffen gesucht.
- Eine börsentägliche Risikokontrolle (Volatilitätskontrolle) soll die Auswirkungen möglicher Börsencrashes oder anderer Verlusterlebnisse im UBS Multi Asset Portfolio T5 Index reduzieren.
- UBS-MAP arbeitet kosteneffizient: Fortlaufende Portfolioanpassungen, die zahlreiche Marktdaten berücksichtigen, werden automatisch auf mehreren Ebenen für eine Management-Fee von nur 1.00 Prozent p.a. umgesetzt.

Risiken

- Kein Kapitalschutz: Der Wert der UBS Open End PERLES richtet sich nach der Entwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Index, der sich auch negativ entwickeln kann.
- Die einzelnen Schritte des zugrundeliegenden UBS Multi Asset Portfolio T5 Index erfolgen auf Basis statistischer Annahmen und empirischer Beobachtungen. Es kann sein, dass die auf dieser Basis angenommenen Verhältnisse (Korrelationen) künftig ändern, was Indexrückgänge zur Folge haben kann.
- Währungsrisiko: Der UBS Multi Asset Portfolio T5 Index wird sowohl in einer US-Dollar- als auch in einer Euro-Variante berechnet. Da jedoch in beiden Währungsversionen des Index einzelne Indexbestandteile sowohl in Euro als auch US-Dollar gehandelt werden, kann sich eine Veränderung des EUR/USD-Währungspaares negativ auf den Indexwert und damit auf den jeweiligen Zertifikatspreis auswirken.
- Emittentenrisiko: Der Anleger trägt bei Zertifikaten das Emittentenrisiko und damit das Risiko, das eingesetzte Kapital – unabhängig von der Veränderung des zugrundeliegenden Index – im Falle der Insolvenz der Emittentin zu verlieren.

Open End PERLES auf den UBS Multi Asset Portfolio T5 Index

	UBS Multi Asset Portfolio T5 Index (USD)	UBS Multi Asset Portfolio T5 Index (EUR)
Bezugsverhältnis	1:1	1:1
Indextyp	Total Return (TR)	Total Return (TR)
Valor	19670171	19747701
ISIN	CH0196701715	CH0197477018
Symbol	MAPU5	MAPE5
Währung	USD	EUR
Management Fee	1.00% p.a.	1.00% p.a.
Laufzeit	Open End	Open End
Emittent	UBS AG, London Branch	UBS AG, London Branch
SVSP Name	Tracker-Zertifikate	Tracker-Zertifikate
SVSP Code	1300	1300

Weitere Informationen zu den vorgestellten Produkten inklusive Chancen und Risiken finden Sie im Glossar und im Risikohinweis am Ende dieses Dokuments sowie in den Term- und Factsheets, die unter Verwendung von Valor beziehungsweise ISIN im Internet eingesehen werden können: www.ubs.com/keyinvest



Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolios

Anlageklasse Obligationen

Die Anlageklasse Obligationen im UBS-MAP Portfolio wird durch folgende vier UBS Indizes und Strategien abgebildet, die darauf ausgerichtet sind, eine «Kaufen und Halten»-Strategie der jeweils zugrundeliegenden Obligationen nachzubilden:

- Der UBS 5Y Treasury TR Index spiegelt die Wertentwicklung einer Strategie wider, die jedes Quartal in US-Dollar gehandelte Futureskontrakte auf 5-jährige US Treasury Notes rollt.
- Die UBS 10Y Treasury TR Strategie spiegelt die Wertentwicklung einer Strategie wider, die jedes Quartal in US-Dollar gehandelte Futureskontrakte auf 10-jährige US Treasury Notes rollt.
- Der UBS 5Y Euro Bond TR Index spiegelt die Wertentwicklung einer Strategie wider, die jedes Quartal in Euro gehandelte Futureskontrakte auf deutsche 5-jährige Bundesobligationen (Euro-Bobl-Futures) rollt.
- Die UBS 10Y Euro Bond TR Strategie spiegelt die Wertentwicklung einer Strategie wider, die jedes Quartal in Euro gehandelte Futureskontrakte auf deutsche 10-jährige Bundesanleihen (Euro-Bund-Futures) rollt.

Anlageklasse Aktien

Die Anlageklasse Aktien im UBS-MAP Portfolio wird zu gleichen Teilen durch den UBS RADA Europe Long Index und den UBS RADA US Long Index abgebildet. RADA steht für «Risk Adjusted Dynamic Alpha».

Jeder dieser beiden UBS RADA Long-Indizes («RADA») spiegelt die Wertentwicklung einer algorithmischen Strategie wider, die entweder eine marktneutrale Cash-Position oder abhängig von der aktuellen Marktstimmung eine Long-Position im jeweiligen Zielindex eingehen kann, entweder dem Euro STOXX

Bitte beachten Sie das Glossar und die Risikohinweise am Ende dieses Dokuments.



50[®] TR Index oder dem S&P 500[®] TR Index. Die Marktstimmung wird dabei vom Sentimentindikator UBS Dynamic Equity Risk Indicator («DERI») gemessen, der eigens von UBS Investment Bank Research entwickelt wurde. DERI verwendet mehrere Faktoren, die Aufschluss über Marktstimmung, die Risikobereitschaft der Anleger und Investmentpositionierung geben soll. DERI wird auf börsentäglicher Basis berechnet und veröffentlicht, zum Beispiel auf der KeyInvest-Website (www.ubs.com/keyinvest). Notiert DERI im positiven Bereich, wird eine Long-Position im jeweiligen Zielindex unterhalten. Notiert DERI dagegen im negativen Bereich, schliesst die RADA-Strategie die Long-Position im jeweiligen Aktienindex und hält stattdessen eine marktneutrale Cash-Position.

Der UBS RADA Europe Long Index hat den Euro STOXX 50[®] TR Index als Zielindex. Der Euro STOXX 50[®] TR Index (EUR) ist ein von Stoxx Ltd. berechneter und veröffentlichter Index. Der Index gibt die Wertentwicklung von 50 Standardaktien aus den Euroraum-Ländern in Euro wieder, wobei auch eventuelle Nettodividenden der Indexmitglieder in den Index reinvestiert werden. Die Gewichtung erfolgt nach der Marktkapitalisierung des Streubesitzes der Indexmitglieder. An regulären Indexüberprüfungsterminen wird das Maximalgewicht einer Aktie auf zehn Prozent gekappt.

Der UBS RADA US Long Index hat den S&P 500[®] TR Index als Zielindex. Der S&P 500[®] TR Index (USD) ist ein von Standard & Poor's berechneter und veröffentlichter Index. Der Index gibt die Wertentwicklung von 500 Standardaktien aus den USA in US-Dollar wieder, wobei auch eventuelle Nettodividenden der Indexmitglieder Berücksichtigung finden. Die Gewichtung erfolgt nach der Marktkapitalisierung des Streubesitzes der Indexmitglieder.

Anlageklasse Rohstoffe

Die Anlageklasse Rohstoffe im UBS-MAP Portfolio wird durch den Momentum Rotator Strategie-Index auf den UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index wiedergegeben. Der Momentum Rotator Strategie-Index bildet die Wertentwicklung einer algorithmischen Strategie nach, die entweder eine marktneutrale Cash-Position oder eine Long-Position im Zielindex, dem UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index, aufbauen kann. Eine entsprechende Long-Position im Zielindex ist sowohl vom aktuellen Momentum des Zielindex als auch von der aktuellen Marktstimmung abhängig, die vom UBS Dynamic Equity Risk Indicator («DERI») gemessen wird. Das Momentum soll die aktuell vorherrschende Marktdynamik wiedergeben, indem ein kurzfristiger (und damit verhältnismässig sensibler) Kursdurchschnitt des Zielindex mit einem langfristigen (und damit verhältnismässig trägen) Kursdurchschnitt verglichen wird.

Zeigt sich das Momentum oder der DERI von seiner positiven Seite, unterhält die Momentum Rotator Strategie eine Long-Position im UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index. Zeigen sich dagegen beide Einflussfaktoren von ihrer schlechten Seite, wird die Long-Position im UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index geschlossen und stattdessen eine marktneutrale Cash-Position aufgebaut.

Der Index versucht eine möglichst reale Wertentwicklung von Rohstoffpreisen über Futureskontrakte abzubilden. Neben der breiten Diversifikation über 27 Rohstoff-Futureskontrakte ist der UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index in bis zu fünf konstanten Fristigkeiten investiert, wodurch das gesamte Preisbild und somit alle Marktmeinungen in den Index einfließen, um mögliche Rollverluste möglichst gering zu halten. Schliesslich wird die Restlaufzeit durch börsentägliches Rollen der Futureskontrakte ständig konstant gehalten.

Als TR- beziehungsweise Total-Return-Index berücksichtigt der UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index neben der Preisentwicklung der abgebildeten Rohstoffe auch die bei einem Futures-Investment anfallende Rollrendite und mögliche Zinseinkünfte.

Anlageklasse Cash

Die Anlageklasse Cash im UBS-MAP Portfolio führt zu einer Verzinsung zum jeweils aktuellen Overnight-Satz (EONIA für Euro-Barmittel und USD-LIBOR für USD-Barmittel).

Bitte beachten Sie das Glossar und die Risikohinweise am Ende dieses Dokuments.

Glossar

Aktivportfolio im UBS-MAP-Kontext setzt sich grundsätzlich aus den Aktivposten Aktien, Rohstoffe und Obligationen zusammen. Die beiden Anlageklassen Aktien und Rohstoffe können eine taktische Überführung in eine marktneutrale Cash-Position erfahren.

Allokation bedeutet im UBS-MAP-Kontext die Zuordnung von Investitionsmitteln zu den Anlageklassen Aktien, Rohstoffe, Obligationen und Cash nach einem fixen und nachvollziehbaren Regelwerk.

Backtesting stellt eine simulierte Rückrechnung auf Basis historischer Kurse dar, ohne dass sich die errechneten Wertentwicklungen in der Vergangenheit tatsächlich ergeben hätten. Auch das vorliegende Material enthält Backtestings, die von UBS in gutem Glauben und unter Anwendung standardisierter Methoden erstellt wurden. Bitte beachten Sie, dass weder simulierte noch vergangene Wertentwicklungen einen Hinweis auf künftige Wertentwicklungen bieten. Bitte berücksichtigen Sie auch den entsprechenden Risikohinweis am Ende dieses Dokuments.

Barposition oder **Barbestand** (siehe Cash).

Bearish umschreibt ein negatives Marktumfeld, das von fallenden Kursnotierungen geprägt ist.

Bullish umschreibt ein positives Marktumfeld, das von steigenden Kursnotierungen geprägt ist.

Cash, auch Cash-Position, Barbestand oder Barposition, kann im UBS-MAP-Kontext als marktneutrale Anlageklasse angesehen werden. Die genauen Cash-Bestandteile entnehmen Sie bitte der entsprechenden Beschreibung in «Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolios».

Cash-Quote entspricht dem Portfolio- beziehungsweise Indexanteil, der in einer Barposition angelegt ist.

CMCI (Constant Maturity Commodity Index) ist der Name für die von UBS und Bloomberg gemeinsam entwickelte Rohstoffindexfamilie, die durch tägliches Rollen und durch Investition über die gesamte liquide Futureskurve eine Reduzierung negativer Rolleffekte anstrebt. Siehe auch Anlageklasse Rohstoffe unter «Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolios».

Diversifikation bedeutet im Portfoliokontext eine Verteilung der Renditeverantwortung auf mehrere Portfoliobestandteile. Je geringer die Korrelation der Portfoliobestandteile untereinander ist, desto höher ist prinzipiell der erzielbare Diversifikationsnutzen.

EONIA (Euro Overnight Index Average) ist der täglich von der Europäischen Zentralbank ermittelte, durchschnittliche Referenzzinssatz, zu dem sich Banken im Euro-Währungsgebiet gegenseitig unbesicherte Euro-Ausleihungen über Nacht gewähren.

Euro STOXX 50® TR Index (siehe Anlageklasse Aktien unter «Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolios»)

Futureskontrakte oder Terminkontrakte sind standardisierte, börsengehandelte Finanzinstrumente, die die Erfüllung des Geschäfts (Lieferung beziehungsweise Abnahme des Basiswerts) zu einem festen Termin in der Zukunft zum jeweils aktuell gehandelten Futurespreis vorsehen. Rohstoffe werden zum Beispiel hauptsächlich über Futureskontrakte gehandelt, da auf diese Weise der Aufwand der physischen Lieferung umgangen werden kann. Die UBS-Indizes zur Abbildung der Wertentwicklung von Rohstoffen (siehe CMCI) sowie von US-amerikanischen und deutschen Staatsobligationen

(zum Beispiel UBS 5Y Treasury TR Index und UBS 5Y Euro Bond TR Index) basieren auf Futureskontrakten.

Index repräsentiert im Finanzbereich gewöhnlich ein nach einem fixen Regelwerk aufgesetztes Portfolio (siehe auch UBS Multi Asset Portfolio T5 Index).

Investitionsquote entspricht im UBS Multi Asset Portfolio T5 Index dem Anteil, der im UBS-MAP Portfolio im Ausgleich mit der Cash-Quote angelegt sein kann. Die Investitionsquote am UBS-MAP Portfolio kann grundsätzlich zwischen 0 und 200 Prozent des vorhandenen Investitionskapitals liegen. Eine Investitionsquote von mehr als 100 Prozent führt zu einem Hebeleffekt beziehungsweise Leverage (siehe dort).

Korrelation (Wechselwirkung) gibt in der Finanzmathematik an, wie stark sich zwei Datenreihen (z.B. Kursreihen) hinsichtlich ihrer Veränderung ähneln. In einem Portfolio kann ein Diversifizierungsnutzen erzielt werden, indem Werte kombiniert werden, die untereinander eine geringe Korrelation aufweisen.

Leverage, auch Hebel, ergibt sich im UBS Multi Asset Portfolio T5 Index, wenn die Volatilitätskontrolle zu einer Investitionsquote im UBS-MAP Portfolio von mehr als 100 Prozent führt. Die für ein Leverage eventuell zusätzlich benötigten Investitionsmittel werden zum jeweils aktuellen Overnight-Satz (EONIA für Euro-Investitionen und USD-LIBOR für USD-Investitionen) plus 1 Prozent p.a. verrechnet. Bitte beachten Sie, dass Leverage sowohl Gewinne als auch Verluste steigern kann.

Long-Position stellt eine Kaufposition in einem Finanzwert dar, um auf steigende Kurse dieses Finanzwertes zu setzen.

Momentum soll die aktuell vorherrschende Marktdynamik wiedergeben, indem ein kurzfristiger (und damit verhältnismässig sensibler) Kursdurchschnitt des Zielindex mit einem langfristigen (und damit verhältnismässig trägen) Kursdurchschnitt des Zielindex verglichen wird. Ein positives Momentum ergibt sich, wenn der kurzfristige Kursdurchschnitt über dem langfristigen Kursdurchschnitt liegt. Ein negatives Momentum ergibt sich dagegen, wenn der kurzfristige Kursdurchschnitt unter dem langfristigen Kursdurchschnitt liegt.

Momentum Rotator Strategie auf den UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index (siehe Anlageklasse Rohstoffe unter «Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolios»)

Obligation ist ein Finanzinstrument, das von Institutionen wie Staaten zur Fremdkapitalbeschaffung genutzt wird. Investoren wird für die Bereitstellung des Nominalbetrags über die oftmals fixe Laufzeit gewöhnlich eine Rendite in Form von Coupons in Aussicht gestellt. Siehe auch Anlageklasse Obligationen unter «Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolios».

Overnight-Satz (siehe EONIA und USD-LIBOR)

p.a. steht für das Lateinische «per annum» und bedeutet «pro Jahr».

Performance ist ein anderer Ausdruck für Wertentwicklung, die gewöhnlich in Prozent angegeben wird.

Portfolio ist eine Ansammlung verschiedener Finanzinstrumente (siehe auch UBS-MAP).

RADA oder **UBS RADA** (siehe Anlageklasse Aktien unter

«Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolios»)

Rendite stellt den prozentualen Ertrag einer Kapitalanlage dar, der in der Regel sowohl mögliche Kursveränderungen als auch wiederkehrende Gewinn- und Verlustbeiträge wie Dividenden, Zinsen oder Rolleffekte beinhaltet. Die Rendite kann sich auch (wie im Fall der Rollrendite bei Futureskontrakten) auf einen bestimmten Gewinn- und Verlustbeitrag konzentrieren, der zum Wert einer Kapitalanlage ins Verhältnis gesetzt wird. Oftmals wird die Rendite auch annualisiert, also pro Jahr, angegeben.

Reserve-Asset entspricht im UBS-MAP-Kontext der marktneutralen Anlageklasse Cash (siehe Cash).

Risikoparität sorgt bei UBS-MAP dafür, dass jede einzelne Anlageklasse zum Zeitpunkt der Neugewichtung so gewichtet wird, dass sie jeweils gleich viel zum Gesamtrisiko beiträgt. Das Risiko wird hierbei in Form der Volatilität gemessen.

Rolleffekt oder **Rollrendite** ergibt sich beim Rollen von Futureskontrakten. Das Rollen bezeichnet den gleichzeitigen Kauf und Verkauf von Futureskontrakten auf denselben Basiswert mit unterschiedlichen Laufzeiten (Maturitäten), um die jeweilige Position im Futureskontrakt weiter aufrecht zu halten. Da Kauf- und Verkaufspreis der berücksichtigten Kontrakte meist nicht identisch sind, kommt es zum sogenannten Rolleffekt, oftmals auch als Rollrendite bezeichnet. Der Rolleffekt kann positiv oder negativ sein und hängt von der Form der Futureskurve ab. Liegt eine steigende Futureskurve vor – was bedeutet, dass längerfristige Kontrakte teurer sind als kurzfristige Kontrakte –, entstehen grundsätzlich Rollverluste (Contango). Liegt eine fallende Futureskurve vor – was bedeutet, dass längerfristige Kontrakte günstiger sind als kurzfristige Kontrakte –, entstehen grundsätzlich Rollgewinne (Backwardation).

Sharpe Ratio ist ein risiko-adjustiertes Renditemass, welches Gewinne mit eingegangenen Risiken ins Verhältnis setzt. Als Faustregel gilt: Je höher das Sharpe Ratio, desto besser ist der Gewinn beziehungsweise die Rendite im Vergleich zum in Kauf genommenen Risiko, das in Form der Volatilität (siehe dort) in die Sharpe-Ratio-Formel einfließt.

Short-Position stellt eine Leerverkaufsposition in einem Finanzwert dar, um auf fallende Kurse dieses Finanzwertes zu setzen.

S&P 500® TR Index (siehe Anlageklasse Aktien unter «Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolios»)

T5 im UBS Multi Asset Portfolio T5 Index steht für «Target 5» und zeigt an, dass der UBS Multi Asset Portfolio T5 Index eine (Ziel-)Volatilität von fünf Prozent anstrebt.

TR steht für «Total Return» und bezeichnet die Gesamtrendite eines Wertpapiers oder eines Wertschriftenportfolios. Der Total Return einer Aktie setzt sich zum Beispiel zusammen aus den Kursveränderungen, Zins- bzw. Dividendenausschüttungen und Nennwertrückzahlungen.

UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index (siehe Anlageklasse Rohstoffe unter «Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolios»)

UBS DERI oder **DERI** steht für Dynamic Equity Risik Indikator. Eine genauere Beschreibung des Sentimentindikators entnehmen Sie bitte der Infobox auf S. 11.

UBS-MAP steht für UBS Multi Asset Portfolio und stellt ein fixes,

Weitere Informationen

UBS Open End PERLES, auch bekannt als Zertifikate, sind Inhaberschuldverschreibungen der UBS AG, so dass Anleger dem Emittentenrisiko der UBS AG unterliegen.

Emittentin: UBS AG, London Branch

Rating: A2 / A / A

Stand: März 2013

Aktuelle Informationen zu aktuellen Kursen sowie zu Risiken und Chancen der in diesem Dokument aufgeführten Produkte finden Sie auf unserer Internetseite unter www.ubs.com/keyinvest sowie unter www.keyinvest.ch, indem Sie das gewünschte Produkt über den jeweiligen Valor beziehungsweise ISIN mit Hilfe der zur Verfügung gestellten Schnellsuche aufrufen. Hier können Sie auch die zur Verfügung gestellten Dokumente wie den jeweils rechtlich verbindlichen Wertpapierprospekt sowie das jeweilige Termsheet und das dazugehörige Factsheet einsehen.

Kursinformationen zum UBS Multi Asset Portfolio T5 Index und den dazugehörigen UBS Open End PERLES können Sie natürlich auch im Kursinformationssystem Bloomberg aufrufen. Entsprechende Übersichten stehen Ihnen unter anderem unter den Befehlen ULTAUMAP Index und ULTAEMAP Index bereit.

aufeinander aufgebautes Regelwerk zur Bildung des UBS Multi Asset Portfolio Index dar.

UBS-MAP Portfolio ist das Portfolio, das sich grundsätzlich aus Aktien, Rohstoffen, Obligationen und Cash durch Befolgung fester Allokations- und Gewichtungsregeln gemäss UBS-MAP ergibt.

UBS Multi Asset Portfolio T5 Index ist der zugrundeliegende Index des UBS Open End PERLES, der auf dem UBS-MAP Portfolio entsprechend der bei der Volatilitätskontrolle (siehe «Schritt 4: Volatilitätskontrolle zur finalen Feinjustierung») ermittelten Investitionsquote basiert.

UBS 5Y Treasury TR Index und **UBS 10Y Treasury TR Strategie** (siehe Anlageklasse Obligationen unter «Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolios»)

UBS 5Y Euro Bond TR Index und **UBS 10Y Euro Bond TR Strategie** (siehe Anlageklasse Obligationen unter «Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolios»)

USD-LIBOR (US-Dollar London Interbank Offered Rate) ist der täglich ermittelte, durchschnittliche Referenzzinssatz, zu dem sich Banken der British Bankers' Association in London gegenseitig unbesicherte US-Dollar-Ausleihungen kurzfristig gewähren.

Volatilität ist in der Finanzmathematik ein anerkanntes Risikomass, das Auskunft über Ausmass und Häufigkeit von Schwankungen in der Wertentwicklung eines Finanzgutes in die eine oder andere Richtung gibt. Ein volatiler Wert zeichnet sich entsprechend durch eine Wertentwicklung aus, die stark und oft nach oben oder unten ausschlägt. Die in UBS-MAP verwendete Volatilität entspricht mathematisch betrachtet der Standardabweichung realisierter Wertentwicklungen.



Risikohinweis

Dieses Material wurde von UBS AG oder einem ihrer verbundenen Unternehmen («UBS») erstellt.

Dieses Material ist nur für die nach geltendem Recht zulässige Verbreitung bestimmt. Es wurde nicht für den Bedarf eines bestimmten Empfängers erstellt. Es wird nur zu Informationszwecken veröffentlicht und stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder verbundenen Finanzinstrumenten («Instrumenten») dar. UBS haftet weder ausdrücklich noch stillschweigend für die Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen («Informationen»), ausgenommen die Informationen zu UBS AG und ihren verbundenen Unternehmen. Die Informationen sollten von den Empfängern nicht als Ersatz für ihre eigene Beurteilung betrachtet werden. Alle hierin enthaltenen Meinungen können sich ohne Ankündigung ändern und aufgrund der Anwendung verschiedener Annahmen und Kriterien den Meinungen anderer Geschäftsbereiche von UBS widersprechen. UBS ist nicht verpflichtet, die Informationen auf dem aktuellen Stand zu halten. UBS, ihre leitenden Angestellten, Mitarbeitenden oder Kunden können eine Beteiligung an den Instrumenten haben oder gehabt haben und können jederzeit Transaktionen mit ihnen durchführen. UBS kann eine Beziehung zu den in diesen Informationen genannten Rechtseinheiten unterhalten bzw. unterhalten haben. Weder UBS noch ihre verbundenen Unternehmen, leitenden Angestellten oder Mitarbeitenden sind für Verluste haftbar, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben.

Die vorliegende Präsentation ist keine Grundlage für den Abschluss von Transaktionen. Für alle Transaktionen zwischen Ihnen und UBS gelten die ausführlichen Bestimmungen des Termsheets und die diese Transaktion betreffenden Bestätigungs- und elektronischen Abstimmungssysteme sind massgeblich. Kunden, die Transaktionen tätigen möchten, sollten sich mit dem für sie zuständigen lokalen Vertriebsmitarbeiter in Verbindung setzen.

Für Instrumente, die für den Handel an einem regulierten EU-Markt zugelassen sind: UBS AG, ihre verbundenen Unternehmen oder Tochtergesellschaften können bezüglich des Instruments als Market-Maker oder Liquidity Provider (gemäss Auslegung dieser Begriffe in Grossbritannien) handeln.

Rechtliche Hinweise zum Backtesting

Dieses Material enthält Daten, die aus dem Backtesting von Daten resultieren und von UBS unter Verwendung unserer Standardmethode für Informationen dieser Art in gutem Glauben bereitgestellt werden. Bei der Methode kommen unternehmenseigene Modelle, empirische Daten, Annahmen und andere Informationen zum Einsatz, die wir für exakt und angemessen erachten. Die aktuellen Daten, die UBS für die Erstellung dieses Materials verwendet, können wesentlich voneinander abweichen, wenn das Datum aus einem anderen Zeitraum gewählt wird. Dies kann wesentliche Auswirkungen auf die Backtest-Ergebnisse haben.

Diese Informationen werden Ihnen lediglich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Wir sichern nicht die Exaktheit, Vollständigkeit oder Angemessenheit dieser Methode zu und übernehmen keine Haftung für den Gebrauch der Informationen. Insbesondere besteht keine Garantie, dass andere Banken oder Makler für den Backtest-Zeitraum zu denselben Ergebnissen kommen oder dass diese Ergebnisse in der Praxis erzielt werden. Potenzielle Anleger sollten sich nicht auf dieses Material verlassen, wenn sie die Wahrscheinlichkeit beurteilen, mit der sie ihre anfängliche Investition in das betreffende Produkt verlieren könnten.

Möglichen Anlegern sollte ebenfalls klar sein, dass Backtest-Ergebnisse zu unrealistischen Erwartungen an die Performance des betreffenden Produkts führen können. Die in der Vergangenheit erzielte Performance lässt nicht unbedingt Rückschlüsse auf künftige Ergebnisse zu. Dieses Material garantiert nicht die Performance des betreffenden Produkts unter allen Umständen, und UBS haftet diesbezüglich nicht für Verluste von Anlegern bei der Investition in das betreffende Produkt.

Bei den Backtest-Ergebnissen werden die Risiken im Zusammenhang mit der Investition in das betreffende Produkt, wie zum Beispiel das Kreditrisiko des Emittenten des betreffenden Produkts, nicht berücksichtigt. Diese Risiken können zum Verlust der anfänglichen Investition des Anlegers in das betreffende Produkt führen. Anleger sollten die in den Angebotsdokumenten des betreffenden Produkts genannten Risiken vor der Investition in das betreffende Produkt lesen.

Unter keinen Umständen haftet UBS für a) allfällige Verluste, Schäden oder andere Rechtsverletzungen, die ganz oder teilweise verursacht wurden durch einen Irrtum (fahrlässiger oder anderer Art) von UBS bei der Zusammenstellung, Methodik, Interpretation, Kommunikation, Publikation oder Auslieferung dieser Analyse oder die mit einem solchen Irrtum in Verbindung stehen oder für b) direkte, indirekte oder besondere Schäden, Folgeschäden, Begleitschäden oder für den Ausgleich erlittener Schäden jeglicher Art (darunter insbesondere entgangene Gewinne), die durch das Vertrauen auf diese Analyse verursacht wurden oder auf andere Weise aus ihrer Benutzung herrühren oder mit ihr in Verbindung stehen (einschliesslich der Unfähigkeit, diese Analyse zu nutzen). Diese Analyse ist vertraulich. Diese Analyse darf ohne ausdrückliche Erlaubnis durch UBS nicht an irgendeine Drittpartei weitergegeben werden.

Rechtliche Hinweise zu strukturierten Produkten

Diese Informationen werden von UBS AG bzw. deren verbundenen Unternehmen dem («UBS») mitgeteilt. UBS kann jederzeit – ob als Eigenhändler oder als Vermittler – in Bezug auf Wertpapiere, Devisen, Finanzinstrumente oder andere Vermögenswerte, die dem in diesem Dokument beschriebenen Produkt (das «Produkt») zugrunde liegen, Positionen eingehen, Käufe oder Verkäufe tätigen oder als Market-Maker auftreten. UBS kann Investmentbanking- sowie andere Dienstleistungen für die in diesem Dokument aufgeführten Unternehmen erbringen und/oder Mitarbeitende beschäftigen, die als Verwaltungsratsmitglieder in den genannten Unternehmen fungieren. Die Absicherungs- und/oder Handelsgeschäfte von UBS im Zusammenhang mit dem Produkt können Auswirkungen auf den Kurs des Basiswertes sowie auf die Wahrscheinlichkeit haben, dass ein relevanter Grenzwert überschritten wird. UBS hat Richtlinien und Verfahren aufgestellt, welche die Gefahr der Beeinflussung ihrer Führungskräfte und Mitarbeitenden durch Interessen- oder Pflichtkonflikte sowie der unbefugten Offenlegung oder Bereitstellung von vertraulichen Informationen minimieren sollen.

Unter bestimmten Bedingungen verkauft UBS das Produkt an Händler oder sonstige Finanzinstitute zu einem Abschlag vom Ausgabepreis oder erstattet ihnen auf eigene Rechnung einen Teil des Ausgabepreises. Weitere Informationen sind auf Anfrage erhältlich.

Strukturierte Produkte sind komplex und können ein hohes Verlustrisiko beinhalten. Vor dem Kauf des Produkts sollten Sie sich daher von Ihren Beratern in rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, steuerlichen, finanziellen und buchhalterischen Fragen im von Ihnen für notwendig erachteten Masse beraten lassen und Ihre Anlage-, Absicherungs- und Handelsentscheide (einschliesslich Entscheide bezüglich der Eignung des Produkts) auf der Grundlage Ihres eigenen Urteils sowie der Beratung durch die von Ihnen zugezogenen Spezialisten treffen. Sofern nicht schriftlich ausdrücklich anders vereinbart, fungiert UBS hinsichtlich des Produkts für Sie nicht als Finanzberater oder Treuhänder.

Sofern in diesem Dokument nicht anders festgehalten, (i) dient dieses Dokument lediglich Informationszwecken und sollte nicht als Angebot, persönliche Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf des Produkts aufgefasst oder als Anlageberatung betrachtet werden und (ii) richten sich die Bedingungen einer jeden Anlage in das Produkt ausschliesslich nach den ausführlichen Bestimmungen – einschliesslich der Risikohinweise –, die im Informationsmemorandum, im Prospekt oder in anderen im Zusammenhang mit der Emission des Produkts stehenden Dokumenten des Emittenten enthalten sind.

UBS gibt keine Zusicherung oder Garantie in Bezug auf allfällige hierin enthaltene Informationen aus unabhängiger Quelle ab. Dieses Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von UBS weder reproduziert noch vervielfältigt werden.

Es wurden und werden in keiner Rechtsordnung Schritte im Hinblick auf die Zulässigkeit des öffentlichen Zeichnungsangebots für das Produkt unternommen, es sei denn, es wird in den Unterlagen des Emittenten ausdrücklich darauf hingewiesen. Der Verkauf des Produkts hat unter Einhaltung aller geltenden Verkaufsbeschränkungen der jeweils massgeblichen Rechtsordnung zu erfolgen.

Rechtliche Hinweise zum UBS Multi Asset Portfolio Index / UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return Index

Marke und Name des Index sind Eigentum von UBS.

UBS gibt weder ausdrücklich noch stillschweigend Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen zu den unter Verwendung des Index, der Zahlen oder des Indexstands an einem bestimmten Tag oder anderweitig erhaltenen Ergebnissen ab. Des Weiteren gibt UBS keine Garantie hinsichtlich Änderungen an der bei der Berechnung des Index verwendeten Methode ab und ist nicht verpflichtet, den Index weiterhin zu berechnen, zu veröffentlichen und zu verbreiten.

Ausserdem gibt UBS gegenüber niemandem eine Garantie oder Zusicherung oder Gewährleistung bezüglich der Exaktheit oder Vollständigkeit des Index und seiner Berechnung oder zu damit in Zusammenhang stehenden Informationen ab, und es werden keine sonstigen Garantien, Zusicherungen oder Gewährleistungen im Zusammenhang mit dem Index abgegeben oder stillschweigend eingeräumt. Die Vorgehensweise und die Grundlage für die Berechnung und Zusammensetzung des Index und der entsprechenden Formel, die zugrundeliegenden Benchmarks und Faktoren können von UBS jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

UBS übernimmt weder eine Verantwortung oder Haftung (weder für Fahrlässigkeit noch anderweitig) hinsichtlich der Verwendung des Index und/oder den Verweis auf den Index durch uns oder andere Personen im Zusammenhang mit Wertpapieren, noch für Ungenauigkeiten, Auslassungen oder Fehler bei der Berechnung des Index (und UBS ist nicht verpflichtet, Personen, darunter wir oder sonstige Anleger, auf einen darin enthaltenen Fehler hinzuweisen), noch für wirtschaftliche oder andere Verluste, die uns oder anderen Anlegern von Wertpapieren oder anderen mit den Wertpapieren handelnden Personen direkt oder indirekt daraus entstehen, und es können keine Forderungen, Ansprüche oder Gerichtsverfahren gegen UBS (einschliesslich ihrer Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen) von einem Anleger oder einer anderen mit den Wertpapieren handelnden Person vorgebracht bzw. angestrengt werden.

Alle Anleger und sonstigen mit den Wertpapieren handelnden Personen tun dies daher in voller Kenntnis dieser rechtlichen Hinweise und dürfen in keiner Weise in Vertrauen auf UBS handeln.

UBS Multi Asset Portfolio Index und UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return Index sind Warenzeichen von UBS und sind für die Nutzung durch UBS AG, Niederlassung London, in Verbindung mit der Berechnung des Index lizenziert.

Rechtliche Hinweise zum EURO STOXX 50 Index

Der «EURO STOXX 50®» und seine Marken sind geistiges Eigentum der STOXX Limited, Zürich, Schweiz (der «Lizenzgeber»), welches unter Lizenz gebraucht wird. Die auf dem Index basierenden Wertpapiere sind in keiner Weise von dem Lizenzgeber gefördert, herausgegeben, verkauft oder beworben, und der Lizenzgeber trägt diesbezüglich in keiner Weise irgendwelche Haftung.

Rechtliche Hinweise zum S&P 500 Index

Der S&P 500 Index ist ein Produkt von S&P Dow-Jones-Indexes LLC («SPDJI») und wurde für den Gebrauch durch UBS AG lizenziert. Standard & Poor's® und S&P® sind eingetragene Marken von Standard & Poor's Financial Services LLC («S&P»); Dow Jones® ist eine eingetragene Marke von Dow Jones Trademark Holdings LLC («Dow Jones»). Die Marken wurden für S&P Dow-Jones-Indexes LLC lizenziert und zum Gebrauch für bestimmte Zwecke durch UBS AG weiterlizenziert. Das Produkt bzw. die Produkte wird/werden von SPDJI, Dow Jones, S&P oder deren jeweiligen verbundenen Unternehmen nicht gesponsert, empfohlen, verkauft oder beworben, und keine dieser Parteien gibt eine Zusage hinsichtlich der Ratsamkeit einer Anlage in diese(s) Produkt(e) ab oder haftet für allfällige Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen bezüglich des S&P 500 Index.

Rechtliche Hinweise zum UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index (CMCI)

UBS AG («UBS») und Bloomberg Finance L.P. («Bloomberg Finance»), zusammen die Indexsponsoren, geben weder ausdrückliche noch stillschweigende Zusagen oder Garantien bezüglich der Angemessenheit einer Anlage in allgemeine Rohstoffprodukte oder in Produkte, die sich auf die UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index-Familie (den «CMCI») beziehen, oder bezüglich der Fähigkeit des CMCI, die Entwicklung des Rohstoffmarkts angemessen zu dokumentieren. Die Indexsponsoren sind bei der Festlegung oder Änderung der Zusammensetzung des CMCI nicht verpflichtet, den Bedürfnissen allfälliger Gegenparteien Rechnung zu tragen, die auf den CMCI bezogene Produkte halten. Die Indexsponsoren haben alle Eigentumsrechte am CMCI. Ein Produkt eines Drittanbieters, das auf dem CMCI basiert oder sich auf diesen bezieht («Produkt») darf nur nach vorheriger schriftlicher Genehmigung durch UBS AG («UBS») und Bloomberg Finance L.P. («Bloomberg Finance») und auf Basis einer Lizenzvereinbarung zwischen UBS, Bloomberg Finance und dem Drittanbieter, der das Produkt aufzulegen beabsichtigt, emittiert werden. UBS und Bloomberg Finance, ihre verbundenen Unternehmen sowie ihre und deren jeweilige Partner, Mitarbeitenden, Subunternehmer, Agenten, Lieferanten und Verkäufer geben gegenüber Haltern der Produkte und gegenüber Mitgliedern der Öffentlichkeit keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Zusage oder Garantie bezüglich der Ratsamkeit einer Anlage in dem Produkt, in Rohstoffe allgemein oder in Futures im Besonderen, oder bezüglich der mit der Verwendung des CMCI oder des Produkts erzielbaren Ergebnisse ab. Die Performance des CMCI in der Vergangenheit lässt nicht unbedingt Rückschlüsse auf künftige Ergebnisse zu.

Die Indexsponsoren und ihre verbundenen Unternehmen übernehmen keine Garantie für die Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit des CMCI oder darin einbezogener Daten und haften nicht für etwaige Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen bei der Berechnung und/oder Veröffentlichung des CMCI. Die Indexsponsoren und ihre verbundenen Unternehmen garantieren weder ausdrücklich noch stillschweigend für die Ergebnisse, die durch die Nutzung des CMCI oder in ihm enthaltener Daten oder bei sonstiger Verwendung (direkt oder über ein darauf bezogenes Produkt) zu erzielen sind. Weder UBS noch Bloomberg Finance, ihre verbundenen Unternehmen sowie ihre und deren jeweilige Partner, Mitarbeitenden, Subunternehmer, Agenten, Lieferanten und Verkäufer leisten hinsichtlich des CMCI oder darin enthaltener Daten ausdrücklich oder stillschweigend Gewähr für die Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck oder Gebrauch und lehnen hiermit, soweit gesetzlich zulässig, ausdrücklich jegliche diesbezüglichen Gewährleistungsansprüche ab, ohne Einschränkung des vorstehenden lehnen UBS, Bloomberg Finance, ihre verbundenen Unternehmen sowie ihre und deren jeweilige Partner, Mitarbeitenden, Subunternehmer, Agenten, Lieferanten oder Verkäufer, soweit gesetzlich zulässig, jegliche Haftung für Schadensersatzansprüche, für indirekte Schäden, für besondere Schäden oder für Folgeschäden (einschliesslich entgangener Gewinne) ab, selbst wenn sie von der Möglichkeit derselben Kenntnis haben. Bloomberg Finance, ihre verbundenen Unternehmen sowie ihre und deren jeweilige Partner, Mitarbeitenden, Subunternehmer, Agenten, Lieferanten und Verkäufer übernehmen keine bedingte oder sonstige Haftung oder Verantwortung für im Zusammenhang mit einem Produkt auftretende Nachteile oder Schäden, die durch fahrlässiges Verhalten von Bloomberg Finance, ihrer verbundenen Unternehmen oder ihrer oder derer jeweiligen Partner, Mitarbeitenden, Subunternehmer, Agenten, Lieferanten oder Verkäufer verursacht wurden oder auf andere Weise entstanden sind. © UBS 2013. Alle Rechte vorbehalten. UBS untersagt die Weitergabe dieser Informationen ohne die Genehmigung von UBS.

Herausgeber

UBS AG

Public Distribution Switzerland

Europastrasse 1

CH-8152 Opfikon

Phone +41-44-239 76 76¹

www.ubs.com/keyinvest

¹Besetzt von 8.00 bis 18.00 Uhr. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass Gespräche auf den mit ¹ bezeichneten Anschlüssen aufgezeichnet werden können. Bei Ihrem Anruf auf diesen Linien gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.