



## Open End Index-Zertifikate auf DOW JONES STOXX<sup>SM</sup> 600 TRAVEL & LEISURE INDEX\*

Underlying: WKN: ; Valor: ; ISIN: CH0019112744; Reuters: .SXTP; Bloomberg: SXTP

Produkt-Details		Allgemeine Informationen	
Basiswert	<b>DOW JONES STOXX<sup>SM</sup> 600 TRAVEL &amp; LEISURE INDEX*</b>	Emittentin	UBS AG, London Branch
Bezugsverhältnis	10:1	Federführer	UBS Limited
Anfänglicher Referenz- kurs des Basiswerts	130,80	Émissionsvolumen	4.000.000
Emissionspreis	EUR 13,13	Rückzahlung	Barausgleich in EUR bei Ausübung oder Kündigung zur Rückzahlungsvaluta.
Abrechnungskurs des Basiswerts	Schlusskurs des Basiswerts am Bewertungstag. Der Bewertungstag ist der Ausübungstag oder der Kündigungstag.	Der Abrechnungskurs ent- spricht dem Schlusskurs des Index am Bewertungs- tag (1 Indexpunkt ent- spricht EUR 1,00).	
Wertpapier-Kenn- Nummern	ISIN: CH0018784576 Valor: 1878457 WKN: UB0A5B Common Code: 19525201	Handel	09:00 - 20:00 hours
<b>Daten</b>		Börseneinführung	Frankfurt, Stuttgart (Third Section)
Emissionstag	18.06.2004	Kleinste handelbare Einheit	1 Certificate(s)
Festlegungstag		Euwax / Smart	Max. Spread (homogeni- siert): 2%, ab einer Kursschwelle von EUR 1,00 – EUR 0,10
Zahltag bei Emission	22.06.2004	Verkaufs- beschränkungen	Min.Size: 1 Certificate(s) U.S.A.; U.S. Persons / U.K.
Letzter Handelstag	2 Börsenhandelstage vor dem Kündigungstag	Clearing	Euroclear
Verfalltag	Ohne Laufzeitbegrenzung	Verwahrart	Clearstream Banking AG
Rückzahlungsvaluta	5 Geschäftstage/business days		

\*Die Wertpapiere wurden ursprünglich auf den DOW JONES STOXX<sup>SM</sup> 600 CYCLICAL GOODS & SERVICES INDEX begeben. Aufgrund der Ersetzung des Index durch STOXX Limited beziehen sich die Wertpapiere seit dem 17. September 2004 auf den DOW JONES STOXX<sup>SM</sup> 600 TRAVEL & LEISURE INDEX.

Diese Angaben erfolgen durch die UBS AG und/oder ihre verbundenen Unternehmen ("UBS"). UBS kann für Wertpapiere, Währungen, Finanzinstrumente oder andere Vermögenswerte, die der Transaktion, auf die sich die betreffende Informationsschrift bezieht, zugrunde liegen, von Zeit zu Zeit auf eigene oder fremde Rechnung Positionen halten oder An- oder Verkäufe tätigen oder als Marketmaker tätig sein. UBS kann den in dieser Informationsschrift genannten Unternehmen Investment Banking- oder andere Dienstleistungen anbieten, und/oder ihre Mitarbeiter können bei diesen als Mitglieder der Geschäftsleitung fungieren. Die UBS kann in Verbindung mit dieser Transaktion Makler- oder Rückvergütungen zahlen oder erhalten. Die Hedging-Aktivitäten der UBS im Zusammenhang mit dieser Transaktion können sich auf den Preis des zugrunde liegenden Vermögenswertes sowie auf die Wahrscheinlichkeit, dass irgendeine diesbezügliche Schwelle überschritten wird, auswirken.

Strukturierte Transaktionen sind komplex und können mit einem hohen Verlustrisiko verbunden sein. Vor Abschluss einer Transaktion sollten sie Ihre eigenen Berater in rechtlichen-, regulatorischen, steuerlichen-, finanziellen- und buchhalterischen Angelegenheiten konsultieren, soweit Sie dies für erforderlich halten, und Ihre eigenen Anlage-, Hedging- und Handelsentscheidungen (einschließlich der Entscheidungen bezüglich der Eignung dieser Transaktion) auf Basis Ihres eigenen Urteils und des Ihnen notwendig erscheinenden Rats dieser Berater treffen. Soweit nicht anderweitig ausdrücklich vereinbart, wird die UBS nicht als Ihr Anlageberater oder Treuhänder in einer Transaktion tätig.

Diese Informationsschrift dient ausschließlich Informationszwecken und sollte nicht als Angebot, Empfehlung oder Aufforderung zum Abschluss einer Transaktion ausgelegt oder als Anlageberatung angesehen werden. Die Bedingungen jedes Anlagenstrumentes unterliegen ausschließlich den ausführlichen Bestimmungen und Risikohinweisen, die im Informationsmemorandum, Prospekt oder in anderen Emissionsunterlagen für die Emission der Schuldverschreibungen (der "Prospekt") enthalten sind.

Die UBS übernimmt keinerlei Haftung oder Gewährleistung für die hierin enthaltenen Angaben, die aus unabhängigen Quellen stammen. Diese Informationsschrift darf nicht ohne die vorherige schriftliche Genehmigung der UBS vervielfältigt oder reproduziert werden.

Soweit nicht ausdrücklich im Prospekt angegeben, wurden oder werden in keiner Rechtsordnung Maßnahmen getroffen, die ein öffentliches Angebot der hierin beschriebenen Wertpapiere erlauben. Der Verkauf der Wertpapiere darf nur unter Beachtung aller geltenden Verkaufsbeschränkungen der jeweils maßgeblichen Rechtsordnung erfolgen. Nicht zur Verbreitung in den Vereinigten Staaten oder an US-Personen.

Quellen: Unternehmens-Indexbeschreibung; Bloomberg, Grafik: Reuters

### Kontakt

UBS Investment Bank AG  
Investment Products  
Stephanstraße 14-16  
60313 Frankfurt am Main  
Deutschland  
Tel: +49 (0) 69 1369 – 8989  
Fax: +49 (0) 69 72 22 73  
email: invest@ubs.com  
Internet: [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest)  
Reuters: UBSDEEW02  
Videotext: n-tv Seite 875ff.  
Bloomberg: UWNT



## Open End Index-Zertifikate auf DOW JONES STOXX<sup>SM</sup> 600 TRAVEL & LEISURE INDEX\*

Underlying: WKN: ; Valor: ; ISIN: CH0019112744; Reuters: .SXTP; Bloomberg: SXTP

Der Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Travel & Leisure (Price) Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der europäische Unternehmen des Reise- und Freizeitsektors umfasst. Der Index wurde mit einem Basiswert von 100 zum 31. Dezember 1991 entwickelt.

Der Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> Index ist Eigentum der STOXX Limited. Der Name des Index ist eine eingetragene Dienstleistungsmarke der DOW JONES & COMPANY, INC., die an die UBS AG für besondere Zwecke lizenziert wurde.

### Zertifikate

Zertifikate sind eine Gruppe von Produkten, die die Wertentwicklung eines zugrunde liegenden Basiswerts nachbilden. Zertifikate geben dem Anleger die Möglichkeit zu diversifiziertem Investment bei zugleich geringen Verwaltungskosten und kleinen Anlagebeträgen. Das Verlustrisiko ist auf das investierte Kapital beschränkt.

### Kündigungsrecht des Emittenten:

Der Emittent hat das Recht, noch nicht ausgeübte Zertifikate durch Bekanntmachung zu kündigen. Die Kündigungsfrist beträgt 2 Jahre. Die Kündigung kann jährlich, erstmals drei Jahre nach dem Zahltag (dem 22. Juni, 2004) zum 22. Juni 2007, erfolgen und wird jeweils zum 22. Juni wirksam. Der Kündigungsbetrag wird zu einem Zehntel des Schlusskurses des Index (1 Indexpunkt = 1 EUR) an dem Bewertungstag des entsprechenden Jahres festgestellt. Der Bewertungstag ist der Kündigungstag.

**Ausübungsrecht des Investors:** Ungeachtet dessen, dass die Zertifikate börsentäglich über die genannten Börsenplätze veräußert werden können, hat jeder Investor das Recht, seine Zertifikate einmal pro Jahr (die Ausübungserklärung muss jeweils spätestens zum 22. Juni um 10:00 Uhr morgens, Ortszeit Frankfurt am Main, eingehen) mit Wirkung zum 22. Juni, zu einem Zehntel des aktuellen Indexstandes auszuüben. Der Bewertungstag ist der Ausübungstag.

Sollte einer der vorgenannten Termine kein Bankgeschäftstag sein, so gilt der jeweils nächstfolgende Bankgeschäftstag.

Diese Angaben erfolgen durch die UBS AG und/oder ihre verbundenen Unternehmen ("UBS"). UBS kann für Wertpapiere, Währungen, Finanzinstrumente oder andere Vermögenswerte, die der Transaktion, auf die sich die betreffende Informationsschrift bezieht, zugrunde liegen, von Zeit zu Zeit auf eigene oder fremde Rechnung Positionen halten oder An- oder Verkäufe tätigen oder als Marketmaker tätig sein. UBS kann den in dieser Informationsschrift genannten Unternehmen Investment Banking- oder andere Dienstleistungen anbieten, und/oder ihre Mitarbeiter können bei diesen als Mitglieder der Geschäftsleitung fungieren. Die UBS kann in Verbindung mit dieser Transaktion Makler- oder Rückvergütungen zahlen oder erhalten. Die Hedging-Aktivitäten der UBS im Zusammenhang mit dieser Transaktion können sich auf den Preis des zugrunde liegenden Vermögenswertes sowie auf die Wahrscheinlichkeit, dass irgendeine diesbezügliche Schwelle überschritten wird, auswirken. Strukturierte Transaktionen sind komplex und können mit einem hohen Verlustrisiko verbunden sein. Vor Abschluss einer Transaktion sollten sie Ihre eigenen Berater in rechtlichen-, regulatorischen, steuerlichen-, finanziellen- und buchhalterischen Angelegenheiten konsultieren, soweit Sie dies für erforderlich halten, und Ihre eigenen Anlage-, Hedging- und Handelsentscheidungen (einschließlich der Entscheidungen bezüglich der Eignung dieser Transaktion) auf Basis Ihres eigenen Urteils und des Ihnen notwendig erscheinenden Rats dieser Berater treffen. Soweit nicht anderweitig ausdrücklich vereinbart, wird die UBS nicht als Ihr Anlageberater oder Treuhänder in einer Transaktion tätig. Diese Informationsschrift dient ausschließlich Informationszwecken und sollte nicht als Angebot, Empfehlung oder Aufforderung zum Abschluss einer Transaktion ausgelegt oder als Anlageberatung angesehen werden. Die Bedingungen jedes Anlagenstrumentes unterliegen ausschließlich den ausführlichen Bestimmungen und Risikohinweisen, die im Informationsmemorandum, Prospekt oder in anderen Emissionsunterlagen für die Emission der Schuldverschreibungen (der "Prospekt") enthalten sind. Die UBS übernimmt keinerlei Haftung oder Gewährleistung für die hierin enthaltenen Angaben, die aus unabhängigen Quellen stammen. Diese Informationsschrift darf nicht ohne die vorherige schriftliche Genehmigung der UBS vervielfältigt oder reproduziert werden. Soweit nicht ausdrücklich im Prospekt angegeben, wurden oder werden in keiner Rechtsordnung Maßnahmen getroffen, die ein öffentliches Angebot der hierin beschriebenen Wertpapiere erlauben. Der Verkauf der Wertpapiere darf nur unter Beachtung aller geltenden Verkaufsbeschränkungen der jeweils maßgeblichen Rechtsordnung erfolgen. Nicht zur Verbreitung in den Vereinigten Staaten oder an US-Personen. Quellen: Unternehmens-Indexbeschreibung; Bloomberg, Grafik: Reuters

### Kontakt

UBS Investment Bank AG  
Investment Products  
Stephanstraße 14-16  
60313 Frankfurt am Main  
Deutschland  
Tel: +49 (0) 69 1369 – 8989  
Fax: +49 (0) 69 72 22 73  
email: invest@ubs.com  
Internet: [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest)  
Reuters: UBSDEEW02  
Videotext: n-tv Seite 875ff.  
Bloomberg: UWNT

Sollte einer dieser Tage kein Bankgeschäftstag sein, so gilt der jeweils folgende Bankgeschäftstag als Ausübungs- bzw. Kündigungstag.

**Rückzahlung bei Ausübung bzw. Kündigung:** Schlusskurs des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Media Index am Bewertungstag (wobei 1 Indexpunkt Euro 1 entspricht) gemäß § 1(2) der Zertifikatsbedingungen (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses)

Bewertungstag ist der Ausübungs- bzw. Kündigungstag.

**Abwicklung:** Barausgleich innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach wirksamer Ausübung bzw. Kündigung

**Mindestgröße:** 1 Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Media Open End Index-Zertifikat (oder ein ganzzahliges Vielfaches hiervon)

**Börsenzulassung:** Freiverkehr der Wertpapierbörsen in Frankfurt am Main und Stuttgart

Im Falle einer Kündigung durch die Emittentin wird die Börsennotierung zwei Börsenhandelstage vor dem Kündigungstag eingestellt. Von da an bis zum Kündigungstag kann nur noch außerbörslich mit der Anbieterin gehandelt werden.

**Zertifikatsstelle:** UBS Investment Bank AG, Frankfurt am Main

**Festlegungsstelle:** STOXX Limited

**Form:** Sammelzertifikat

**Clearing-System:** Clearstream Banking AG ("Clearstream"), Euroclear und Clearstream Banking S.A.

**ISIN:** CH0018784758

**Wertpapier-Kenn-Nummer:** UB0A5F

**Valor:** 1878475

**Anwendbares Recht:** Deutsches Recht

## Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Non-cyclical Goods & Services Open End Index-Zertifikate

<b>Emittentin:</b>	UBS AG, Zürich/Basel, handelnd durch die UBS AG, Niederlassung London
<b>Federführerin/Anbieterin:</b>	UBS Limited, London
<b>Name der Zertifikate:</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Non-cyclical Goods & Services Open End Index-Zertifikate (das "Zertifikat", die "Zertifikate")
<b>Index:</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Non-cyclical Goods & Services Index (der "Index"), berechnet als Kurs-Index, wie bei Emission veröffentlicht auf der Reuters-Seite ".SXHP"
<b>Anbieterin/Federführerin:</b>	UBS Limited, London
<b>Beginn des öffentlichen Angebots ("Emissionstag"):</b>	18. Juni 2004
<b>Referenzkurs:</b>	244,96 Indexpunkte (indikativ)
<b>Zahltag:</b>	22. Juni 2004
<b>Anzahl:</b>	2.000.000 Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Non-cyclical Goods & Services Open End Index-Zertifikate
<b>Bezugsverhältnis:</b>	Jeweils 10 Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Non-cyclical Goods & Services Open End Index-Zertifikate beziehen sich auf den Wert des als Kurs-Index berechneten Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Non-cyclical Goods & Services Index, ausgedrückt in Euro (wobei 1 Indexpunkt Euro 1 entspricht), bzw. 1 Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Non-cyclical Goods & Services Open End Index-Zertifikat bezieht sich auf ein Zehntel des Wertes des als Kurs-Index berechneten Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Non-cyclical Goods & Services Index (wobei 1 Indexpunkt Euro 1 entspricht)
<b>Laufzeit:</b>	<p>Ohne Laufzeitbegrenzung:</p> <p>Gemäß den vollständigen Zertifikatsbedingungen hat der Zertifikatsinhaber das Recht, Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Non-cyclical Goods &amp; Services Open End Index-Zertifikate jeweils zum 22. Juni eines Jahres bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) auszuüben. Die Ausübung wird dann mit Geschäftsschluss des 22. Juni im jeweiligen Jahr wirksam.</p> <p>Die Emittentin hat das Recht, noch nicht ausgeübte Zertifikate durch Bekanntmachung zu kündigen. Die Kündigung kann jährlich zum 22. Juni, erstmals drei Jahre nach dem Zahltag bei Emission (22. Juni 2004) zum 22. Juni 2007, erfolgen. Die Kündigungsfrist beträgt zwei Jahre. Die Kündigung wird zwei Jahre nach Veröffentlichung der Bekanntmachung zum 22. Juni wirksam.</p>

Sollte einer dieser Tage kein Bankgeschäftstag sein, so gilt der jeweils folgende Bankgeschäftstag als Ausübungs- bzw. Kündigungstag.

**Rückzahlung bei Ausübung bzw. Kündigung:** Schlusskurs des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Non-cyclical Goods & Services Index am Bewertungstag (wobei 1 Indexpunkt Euro 1 entspricht) gemäß § 1(2) der Zertifikatsbedingungen (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses)

Bewertungstag ist der Ausübungs- bzw. Kündigungstag.

**Abwicklung:** Barausgleich innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach wirksamer Ausübung bzw. Kündigung

**Mindestgröße:** 1 Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Non-cyclical Goods & Services Open End Index-Zertifikat (oder ein ganzzahliges Vielfaches hiervon)

**Börsenzulassung:** Freiverkehr der Wertpapierbörsen in Frankfurt am Main und Stuttgart

Im Falle einer Kündigung durch die Emittentin wird die Börsennotierung zwei Börsenhandelstage vor dem Kündigungstag eingestellt. Von da an bis zum Kündigungstag kann nur noch außerbörslich mit der Anbieterin gehandelt werden.

**Zertifikatsstelle:** UBS Investment Bank AG, Frankfurt am Main

**Festlegungsstelle:** STOXX Limited

**Form:** Sammelzertifikat

**Clearing-System:** Clearstream Banking AG ("Clearstream"), Euroclear und Clearstream Banking S.A.

**ISIN:** CH0018784923

**Wertpapier-Kenn-Nummer:** UB0A5G

**Valor:** 1878492

**Anwendbares Recht:** Deutsches Recht

## Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Retail Open End Index-Zertifikate

<b>Emittentin:</b>	UBS AG, Zürich/Basel, handelnd durch die UBS AG, Niederlassung London
<b>Federführerin/Anbieterin:</b>	UBS Limited, London
<b>Name der Zertifikate:</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Retail Open End Index-Zertifikate (das "Zertifikat", die "Zertifikate")
<b>Index:</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Retail Index (der "Index"), berechnet als Kurs-Index, wie bei Emission veröffentlicht auf der Reuters-Seite ".SX1P"
<b>Anbieterin/Federführerin:</b>	UBS Limited, London
<b>Beginn des öffentlichen Angebots ("Emissionstag"):</b>	18. Juni 2004
<b>Referenzkurs:</b>	232,32 Indexpunkte (indikativ)
<b>Zahltag:</b>	22. Juni 2004
<b>Anzahl:</b>	2.000.000 Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Retail Open End Index-Zertifikate
<b>Bezugsverhältnis:</b>	Jeweils 10 Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Retail Open End Index-Zertifikate beziehen sich auf den Wert des als Kurs-Index berechneten Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Retail Index, ausgedrückt in Euro (wobei 1 Indexpunkt Euro 1 entspricht), bzw. 1 Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Retail Open End Index-Zertifikat bezieht sich auf ein Zehntel des Wertes des als Kurs-Index berechneten Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Retail Index (wobei 1 Indexpunkt Euro 1 entspricht)
<b>Laufzeit:</b>	<p>Ohne Laufzeitbegrenzung:</p> <p>Gemäß den vollständigen Zertifikatsbedingungen hat der Zertifikatsinhaber das Recht, Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Retail Open End Index-Zertifikate jeweils zum 22. Juni eines Jahres bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) auszuüben. Die Ausübung wird dann mit Geschäftsschluss des 22. Juni im jeweiligen Jahr wirksam.</p> <p>Die Emittentin hat das Recht, noch nicht ausgeübte Zertifikate durch Bekanntmachung zu kündigen. Die Kündigung kann jährlich zum 22. Juni, erstmals drei Jahre nach dem Zahltag bei Emission (22. Juni 2004) zum 22. Juni 2007, erfolgen. Die Kündigungsfrist beträgt zwei Jahre. Die Kündigung wird zwei Jahre nach Veröffentlichung der Bekanntmachung zum 22. Juni wirksam.</p>

Sollte einer dieser Tage kein Bankgeschäftstag sein, so gilt der jeweils folgende Bankgeschäftstag als Ausübungs- bzw. Kündigungstag.

**Rückzahlung bei Ausübung bzw. Kündigung:** Schlusskurs des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Retail Index am Bewertungstag (wobei 1 Indexpunkt Euro 1 entspricht) gemäß § 1(2) der Zertifikatsbedingungen (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses)

Bewertungstag ist der Ausübungs- bzw. Kündigungstag.

**Abwicklung:** Barausgleich innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach wirksamer Ausübung bzw. Kündigung

**Mindestgröße:** 1 Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Retail Open End Index-Zertifikat (oder ein ganzzahliges Vielfaches hiervon)

**Börsenzulassung:** Freiverkehr der Wertpapierbörsen in Frankfurt am Main und Stuttgart

Im Falle einer Kündigung durch die Emittentin wird die Börsennotierung zwei Börsenhandelstage vor dem Kündigungstag eingestellt. Von da an bis zum Kündigungstag kann nur noch außerbörslich mit der Anbieterin gehandelt werden.

**Zertifikatsstelle:** UBS Investment Bank AG, Frankfurt am Main

**Festlegungsstelle:** STOXX Limited

**Form:** Sammelzertifikat

**Clearing-System:** Clearstream Banking AG ("Clearstream"), Euroclear und Clearstream Banking S.A.

**ISIN:** CH0018784808

**Wertpapier-Kenn-Nummer:** UB0A5H

**Valor:** 1878480

**Anwendbares Recht:** Deutsches Recht

## Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Technology Open End Index-Zertifikate

<b>Emittentin:</b>	UBS AG, Zürich/Basel, handelnd durch die UBS AG, Niederlassung London
<b>Federführerin/Anbieterin:</b>	UBS Limited, London
<b>Name der Zertifikate:</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Technology Open End Index-Zertifikate (das "Zertifikat", die "Zertifikate")
<b>Index:</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Technology Index (der "Index"), berechnet als Kurs-Index, wie bei Emission veröffentlicht auf der Reuters-Seite ".SX8P"
<b>Anbieterin/Federführerin:</b>	UBS Limited, London
<b>Beginn des öffentlichen Angebots ("Emissionstag"):</b>	18. Juni 2004
<b>Referenzkurs:</b>	249,50 Indexpunkte (indikativ)
<b>Zahltag:</b>	22. Juni 2004
<b>Anzahl:</b>	2.000.000 Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Technology Open End Index-Zertifikate
<b>Bezugsverhältnis:</b>	Jeweils 10 Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Technology Open End Index-Zertifikate beziehen sich auf den Wert des als Kurs-Index berechneten Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Technology Index, ausgedrückt in Euro (wobei 1 Indexpunkt Euro 1 entspricht), bzw. 1 Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Technology Open End Index-Zertifikat bezieht sich auf ein Zehntel des Wertes des als Kurs-Index berechneten Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Technology Index (wobei 1 Indexpunkt Euro 1 entspricht)
<b>Laufzeit:</b>	<p>Ohne Laufzeitbegrenzung:</p> <p>Gemäß den vollständigen Zertifikatsbedingungen hat der Zertifikatsinhaber das Recht, Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Technology Open End Index-Zertifikate jeweils zum 22. Juni eines Jahres bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) auszuüben. Die Ausübung wird dann mit Geschäftsschluss des 22. Juni im jeweiligen Jahr wirksam.</p> <p>Die Emittentin hat das Recht, noch nicht ausgeübte Zertifikate durch Bekanntmachung zu kündigen. Die Kündigung kann jährlich zum 22. Juni, erstmals drei Jahre nach dem Zahltag bei Emission (22. Juni 2004) zum 22. Juni 2007, erfolgen. Die Kündigungsfrist beträgt zwei Jahre. Die Kündigung wird zwei Jahre nach Veröffentlichung der Bekanntmachung zum 22. Juni wirksam.</p>



Sollte einer dieser Tage kein Bankgeschäftstag sein, so gilt der jeweils folgende Bankgeschäftstag als Ausübungs- bzw. Kündigungstag.

**Rückzahlung bei Ausübung bzw. Kündigung:** Schlusskurs des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Technology Index am Bewertungstag (wobei 1 Indexpunkt Euro 1 entspricht) gemäß § 1(2) der Zertifikatsbedingungen (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses)

Bewertungstag ist der Ausübungs- bzw. Kündigungstag.

**Abwicklung:** Barausgleich innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach wirksamer Ausübung bzw. Kündigung

**Mindestgröße:** 1 Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Technology Open End Index-Zertifikat (oder ein ganzzahliges Vielfaches hiervon)

**Börsenzulassung:** Freiverkehr der Wertpapierbörsen in Frankfurt am Main und Stuttgart

Im Falle einer Kündigung durch die Emittentin wird die Börsennotierung zwei Börsenhandelstage vor dem Kündigungstag eingestellt. Von da an bis zum Kündigungstag kann nur noch außerbörslich mit der Anbieterin gehandelt werden.

**Zertifikatsstelle:** UBS Investment Bank AG, Frankfurt am Main

**Festlegungsstelle:** STOXX Limited

**Form:** Sammelzertifikat

**Clearing-System:** Clearstream Banking AG ("Clearstream"), Euroclear und Clearstream Banking S.A.

**ISIN:** CH0018785201

**Wertpapier-Kenn-Nummer:** UB0A5J

**Valor:** 1878520

**Anwendbares Recht:** Deutsches Recht

## Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Telecommunications Open End Index-Zertifikate

<b>Emittentin:</b>	UBS AG, Zürich/Basel, handelnd durch die UBS AG, Niederlassung London
<b>Federführerin/Anbieterin:</b>	UBS Limited, London
<b>Name der Zertifikate:</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Telecommunications Open End Index-Zertifikate (das "Zertifikat", die "Zertifikate")
<b>Index:</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Telecommunications Index (der "Index"), berechnet als Kurs-Index, wie bei Emission veröffentlicht auf der Reuters-Seite ".SXKP"
<b>Anbieterin/Federführerin:</b>	UBS Limited, London
<b>Beginn des öffentlichen Angebots ("Emissionstag"):</b>	18. Juni 2004
<b>Referenzkurs:</b>	251,78 Indexpunkte (indikativ)
<b>Zahltag:</b>	22. Juni 2004
<b>Anzahl:</b>	2.000.000 Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Telecommunications Open End Index-Zertifikate
<b>Bezugsverhältnis:</b>	Jeweils 10 Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Telecommunications Open End Index-Zertifikate beziehen sich auf den Wert des als Kurs-Index berechneten Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Telecommunications Index, ausgedrückt in Euro (wobei 1 Indexpunkt Euro 1 entspricht), bzw. 1 Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Telecommunications Open End Index-Zertifikat bezieht sich auf ein Zehntel des Wertes des als Kurs-Index berechneten Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Telecommunications Index (wobei 1 Indexpunkt Euro 1 entspricht)
<b>Laufzeit:</b>	<p>Ohne Laufzeitbegrenzung:</p> <p>Gemäß den vollständigen Zertifikatsbedingungen hat der Zertifikatsinhaber das Recht, Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Telecommunications Open End Index-Zertifikate jeweils zum 22. Juni eines Jahres bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) auszuüben. Die Ausübung wird dann mit Geschäftsschluss des 22. Juni im jeweiligen Jahr wirksam.</p> <p>Die Emittentin hat das Recht, noch nicht ausgeübte Zertifikate durch Bekanntmachung zu kündigen. Die Kündigung kann jährlich zum 22. Juni, erstmals drei Jahre nach dem Zahltag bei Emission (22. Juni 2004) zum 22. Juni 2007, erfolgen. Die Kündigungsfrist beträgt zwei Jahre. Die Kündigung wird zwei Jahre nach Veröffentlichung der Bekanntmachung zum 22. Juni wirksam.</p>

Sollte einer dieser Tage kein Bankgeschäftstag sein, so gilt der jeweils folgende Bankgeschäftstag als Ausübungs- bzw. Kündigungstag.

**Rückzahlung bei Ausübung bzw. Kündigung:** Schlusskurs des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Telecommunications Index am Bewertungstag (wobei 1 Indexpunkt Euro 1 entspricht) gemäß § 1(2) der Zertifikatsbedingungen (unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses)

Bewertungstag ist der Ausübungs- bzw. Kündigungstag.

**Abwicklung:** Barausgleich innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach wirksamer Ausübung bzw. Kündigung

**Mindestgröße:** 1 Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Telecommunications Open End Index-Zertifikat (oder ein ganzzahliges Vielfaches hiervon)

**Börsenzulassung:** Freiverkehr der Wertpapierbörsen in Frankfurt am Main und Stuttgart

Im Falle einer Kündigung durch die Emittentin wird die Börsennotierung zwei Börsenhandelstage vor dem Kündigungstag eingestellt. Von da an bis zum Kündigungstag kann nur noch außerbörslich mit der Anbieterin gehandelt werden.

**Zertifikatsstelle:** UBS Investment Bank AG, Frankfurt am Main

**Festlegungsstelle:** STOXX Limited

**Form:** Sammelzertifikat

**Clearing-System:** Clearstream Banking AG ("Clearstream"), Euroclear und Clearstream Banking S.A.

**ISIN:** CH0018785276

**Wertpapier-Kenn-Nummer:** UB0A5K

**Valor:** 1878527

**Anwendbares Recht:** Deutsches Recht

## **ALLGEMEINE INFORMATIONEN ÜBER DEN PROSPEKT UND DIE EMISSION**

### **Gegenstand des Prospektes**

Gegenstand des Prospektes sind 5.000.000 Open End Index-Zertifikate bezogen auf den Wert des Dow Jones EURO STOXX<sup>SM</sup> Small Index, 4.000.000 Open End Index-Zertifikate bezogen auf den Wert des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Cyclical Goods & Services Index, acht Serien von jeweils 2.000.000 Open End Index-Zertifikaten bezogen auf den Wert des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Banks Index, des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Basic Resources Index, des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Chemicals Index, des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Healthcare Index, des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Non-cyclical Goods & Services Index, des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Retail Index, des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Technology Index und des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Telecommunications Index sowie drei Serien von jeweils 3.000.000 Open End Index-Zertifikaten bezogen auf den Wert des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Financial Services Index, des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Industrial Goods & Services Index und des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Media Index (jeweils das "Zertifikat", die "Zertifikate") der UBS AG, Zürich/Basel, handelnd durch die UBS AG, Niederlassung London (die "Emittentin"). Die Indizes werden von der STOXX Limited als Kurs-Indizes berechnet und veröffentlicht.

### **Übernahme; anfänglicher Verkaufspreis**

Die Zertifikate werden von der UBS Limited, London, (die "Anbieterin") übernommen und zum freibleibenden Verkauf gestellt. Der anfängliche Verkaufspreis wird bei Beginn des öffentlichen Angebots, am 18. Juni 2004, festgesetzt werden und kann dann bei der Anbieterin erfragt werden. Der Verkaufspreis wird fortlaufend – entsprechend der jeweiligen Marktsituation – angepasst.

### **Verantwortung**

Die Emittentin und die Anbieterin übernehmen gemäß § 3 der Verkaufsprospektverordnung die Verantwortung für den Inhalt dieses Prospektes. Die Emittentin und die Anbieterin erklären, dass ihres Wissens die in diesem Prospekt enthaltenen Angaben richtig sind und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

### **Notierung**

Die Zertifikate sollen in den Freiverkehr der Wertpapierbörsen in Frankfurt am Main und Stuttgart einbezogen werden. Im Falle der Kündigung gemäß § 4(5) wird die Börsennotierung zwei Börsenhandelstage vor dem Kündigungstag eingestellt. Von da an bis zum Kündigungstag kann nur noch außerbörslich mit der Anbieterin gehandelt werden.

### **Ermächtigung/Beschluss zur Ausgabe der Zertifikate**

Eine Ermächtigung der Emittentin ist nicht erforderlich. Ein Generalbeschluss zur Ausgabe von Zertifikaten liegt vor.

## **Verwendung des Nettoemissionserlöses**

Der Nettoerlös der Emission dient der Finanzierung der Geschäftsentwicklung der UBS Gruppe und wird von der Emittentin nicht innerhalb der Schweiz verwendet. Der Nettoerlös aus dem Verkauf der Zertifikate wird dabei von der Emittentin für allgemeine Geschäftszwecke verwendet; ein abgrenzbares (Zweck-)Sondervermögen wird nicht gebildet.

## **Veröffentlichung des Prospektes; Nachträge; Bereithaltung des Prospektes**

Dieser Prospekt ist ein Nachtrag zum unvollständigen Verkaufsprospekt vom 22. Dezember 2000. Nachgetragen wurden die Angebotsbedingungen gemäß § 10 Wertpapier-Verkaufsprospektgesetz, eine erweiterte Marktstörungsregelung (§ 7(2)(iii)), die Einsetzung einer Zahlstelle (§ 8), die Ernennung einer Zustellungsbevollmächtigten (§ 13(4)) sowie eine Übersetzung der Zertifikatsbedingungen ins Englische.

Die zur Emittentin in diesem Prospekt gemachten Angaben beziehen sich auf den Geschäftsbericht der UBS AG für das Jahr 2003 bzw. auf den Quartalsbericht zum 31. März 2004, die Bestandteile dieses Prospektes sind.

Der Prospekt sowie der Geschäftsbericht und der Quartalsbericht der UBS AG werden bei der UBS Investment Bank AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, in ihrer Eigenschaft als Zertifikatsstelle (§ 8) zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die in dem Prospekt genannten Unterlagen, die die Emittentin betreffen, können ebenda eingesehen werden.

Dieser Prospekt ist in dieser Form der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht in Frankfurt am Main ("BaFin") als zuständiger Hinterlegungsstelle i.S. von § 8 des Wertpapier-Verkaufsprospektgesetzes übermittelt worden. Die BaFin nimmt keine inhaltliche Prüfung des Prospektes vor.

Auf die Bereithaltung des Prospektes wird in der Börsen-Zeitung vom 18. Juni 2004 hingewiesen.

## **BESCHREIBUNG DER INDIZES**

Die nachstehenden Informationen sind dem "Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> Index Guide, Version 7.3, Januar 2004" bzw. dem Leitfaden über die "Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> Market Sector Indexes" entnommen.

Dow Jones EURO STOXX<sup>SM</sup> Index bzw. Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Index sind Eigentum der STOXX Limited. Der Namen der Indizes sind eingetragene Dienstleistungszeichen der Dow Jones & Company, Inc., die an die UBS AG für besondere Zwecke lizenziert wurden.

Hinsichtlich weiterer Informationen und Lizenzierungsmöglichkeiten in Verbindung mit den Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> Indizes wenden Sie sich bitte an das STOXX Limited Verkaufs- und Marketing-Team unter der Telefonnummer +41-1-229 23 00 oder E-mail [stoxx@stoxx.com](mailto:stoxx@stoxx.com).

### **1. Einleitung**

Der Dow Jones EURO STOXX<sup>SM</sup> und die Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Market Sector Indizes werden durch STOXX Limited, ein Joint Venture der Dow Jones & Company, Deutsche Börse AG und SWX Group, veröffentlicht.

Die Ziele der Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> Indizes sind die folgenden:

- Indizes, die die Breite und Tiefe des europäischen Marktes exakt wiedergeben;
- Indizes, die stabil, vorhersehbar, konsistent und wirtschaftlich sind;
- das Angebot einer liquiden Basis für indexgebundene Produkte.

Eine wesentliche Voraussetzung zur Erreichung dieser Ziele ist Transparenz. Um die genaue Wiedergabe der Indizes zu ermöglichen, aktualisiert und verbreitet STOXX Limited regelmäßig alle erforderlichen Daten und Informationen zu allen Aspekten der Indexzusammensetzung und –methodik. Die Index- und Komponentendaten werden unverzüglich über die großen Datenanbieter sowie den Datenverteilerdienst von STOXX Limited, Pressemitteilungen und die Website ([www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)) veröffentlicht.

Die Indizes werden als Kurs- und Gesamttrenditeindizes berechnet. Die den Gegenstand dieses Prospekts bildenden Wertpapiere beziehen sich auf die Kurs-Indizes.

### **2. Indexbeschreibung**

#### **(a) Dow Jones EURO STOXX<sup>SM</sup> Small Index**

Der Dow Jones EURO STOXX Small Index (ISIN CH0009107456) ist ein kapitalisierungsgewichteter Index von Aktien mit kleiner Kapitalisierung innerhalb der STOXX-Familie und umfasst nur Mitgliedsländer der Europäischen Währungsunion. Der Index wurde mit einem Basiswert von 100 zum 31. Dezember 1991 entwickelt.

Der Index wird in Euro und US-Dollar berechnet und umfasst die 12 Länder des Euroraums - Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Portugal und Spanien. Die in diesem Prospekt beschriebenen Wertpapiere beziehen sich auf den auf Euro lautenden Kurs-Index.

## **(b) Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Market Sector Branchen-Indizes**

Die Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Market Sector Branchen-Indizes reflektieren die Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Werte auf Basis des Dow Jones Global Sector Classification Standard durch 18 Marktsektoren. Die in diesem Prospekt beschriebenen Wertpapiere beziehen sich auf die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten, auf Euro lautende Indizes, die Aktien europäischer Unternehmen der jeweiligen Branche beinhalten. Es handelt sich um kapitalisierungsgewichtete, als Kurs-Indizes berechnete Indizes mit dem Basisdatum 31. Dezember 1999 und einem Basiswert von 100. Historische Daten sind bis zum 31. Dezember 1986 verfügbar.

<b>Name des Index</b>	<b>ISIN des Index</b>	<b>Markt-Sektor</b>
Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Banks (Price) Index	EU000965880 6	Banken
Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Basic Resources (Price) Index	EU000965862 4	Rohstoffe: Forst- und Papierprodukte, Bergbau und Metalle (einschließlich Aluminium, Nicht-Eisen-Metalle außer Aluminium, Edelmetalle und Stahl)
Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Chemicals (Price) Index	EU000965860 8	Gebrauchs- und Spezialchemie
Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Cyclical Goods & Services (Price) Index	EU000965870 7	Zyklische Güter und Dienstleistungen: Unterhaltung und Freizeit (einschließlich Casinos, Gebrauchselektronik, Restaurants und Spielwaren), Hausbau und Möbel, Textilien und Bekleidung
Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Financial Services (Price) Index	EU000965884 8	Finanzdienstleistungen: Immobilien- und andere Finanzierungen (einschließlich Finanzinstitute, Spar- und Kreditinstitute, Wertpapiermakler)
Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Healthcare (Price) Index	EU000965872 3	Gesundheit: medizinische Produkte (einschließlich medizinische Hilfsmittel und Sanitätsartikel), Biotechnologie und pharmazeutische Erzeugnisse
Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Industrial Goods & Services (Price) Index	EU000965890 5	Industriegüter und –leistungen: Raumfahrt, Container und Verpackungen, allgemeine industrielle Dienstleistungen (einschließlich Umweltschutz), Industrieausrüstung (einschließlich Elektronik, Betriebsanlagen und Maschinen), Industrietransporte (einschließlich Luftfracht, Schiffsfracht, Eisenbahn und Lkw), Transportausrüstung (einschließlich Fahrzeuge für die Landbeförderung und

		Schiffsbau)
Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Media (Price) Index	EU000965864 0	Medien: Werbung, Rundfunk- und Fernsehgesellschaften, Verlagswesen
Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Non-cyclical Goods & Services (Price) Index	EU000965876 4	Nicht-zyklische Güter und Dienstleistungen: Körperpflege, Lebensmitteleinzel- und Großhandel, verderbliche und unverderbliche Haushaltsgüter
Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Retail (Price) Index	EU000965866 5	Einzelhandel: Bekleidung, Drogerien und andere Fachhändler
Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Technology (Price) Index	EU000965892 1	Technologie: Hardware und Zubehör (einschließlich Kommunikationstechnologie, Computer, Büroausstattung und Halbleiter)
Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Telecommunications (Price) Index	EU000965894 7	Telekommunikation: Festnetz- und drahtlose Kommunikation

Neben den 12 Ländern des Euroraums beinhalten die auf Euro lautenden Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> Indizes auch Aktien der Länder Dänemark, Großbritannien, Norwegen, Schweden und der Schweiz.

### 3. Indexmethodik

Die regionale Grundgesamtheit umfasst die folgenden Länder und Handelssysteme:

Land des Unternehmens	Wertpapierbörse/ Handelssystem	Euroraum	Europa
Belgien	EURONEXT Belgien	X	X
Dänemark	Wertpapierbörse in Kopenhagen		X
Deutschland	XETRA <sup>®</sup>	X	X
Finnland	Wertpapierbörse in Helsinki	X	X
Frankreich	EURONEXT Frankreich	X	X
Griechenland	Wertpapierbörse in Athen	X	X
Großbritannien	London Stock Exchange		X
Irland	XETRA <sup>®</sup>	X	X
Italien	Wertpapierbörse in Mailand	X	X
Luxemburg	Wertpapierbörse in Luxemburg	X	X
Niederlande	EURONEXT Niederlande	X	X
Norwegen	Wertpapierbörse in Oslo		X
Österreich	XETRA <sup>®</sup>	X	X
Portugal	EURONEXT Portugal	X	X
Schweden	Wertpapierbörse in Stockholm		X
Schweiz	Virt-x, SWX		X
Spanien	SIBE	X	X

Die Grundgesamtheit der anlagefähigen Aktien umfasst die handelbaren Aktien der regionalen Grundgesamtheit:

- Aktiengattung: nur Stammaktien und andere Aktien mit ähnlichen Eigenschaften;



- Handelsfrequenz: nur Aktien mit weniger als 10 handelsfreien Tagen innerhalb eines Dreimonatszeitraums.

### **3.1. Auswahllisten**

Die monatlichen Auswahllisten

- legen die Zusammensetzung der Indizes für die nächste vierteljährliche Überprüfung fest bzw. deuten mögliche Veränderungen in der Indexzusammensetzung im Zusammenhang mit der nächsten vierteljährlichen Überprüfung an;
- legen nachrückende Unternehmen fest, falls Indextitel aufgrund von Kapitalereignissen aus dem Index ausscheiden.

Um die Auswahllisten zu erstellen, wird das Überprüfungsverfahren des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 bzw. des Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> TMI Index an den Settlement-Terminen für Indexderivate angewendet.

### **3.2. Laufende Überprüfung**

Die Überprüfungstermine fallen mit den Settlement-Terminen für Index-Derivate zusammen:

- Implementierung: Die Umsetzung findet an den Settlement-Terminen für Index-Derivate statt. Veränderungen der Indexzusammensetzung werden nach den Schlusskursen an jedem dritten Freitag im März, Juni, September und Dezember durchgeführt und werden mit Beginn des nächsten Handelstages wirksam.
- Ankündigung der Aktienanzahlen und Free Float-Faktoren: Um zu gewährleisten, dass alle Kapitalereignisse vor dem Implementierungstermin berücksichtigt sind, werden diese Daten zwei Handelstage vor Implementierung bekannt gegeben.
- Ankündigung der Veränderungen: Um Nutzern der Indizes die benötigte Zeit für die Integration von Änderungen in der Indexzusammensetzung zu geben, werden die Indextitel mindestens vier Wochen vor Implementierung bekannt gegeben, das heißt für den Dow Jones EURO STOXX<sup>SM</sup> Small Index am ersten Handelstag im September und für die Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Market Sector Indizes jeweils Mitte Februar, Mai, August und November.
- Überprüfungsdaten: Die Überprüfungen werden für den Dow Jones EURO STOXX<sup>SM</sup> Small Index vierteljährlich auf Basis der Daten/adjustierten Daten des letzten Handelstages im Januar, April, Juli und Oktober durchgeführt und für die Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> 600 Market Sector Indizes jährlich am letzten Handelstag im August.

Hinsichtlich weiterer Einzelheiten des Überprüfungsverfahrens wird auf den "DOW Jones STOXX<sup>SM</sup> INDEX GUIDE, Version 7.3" verwiesen, der unter der Internet-Adresse [http://www.stoxx.com/indexes/index\\_guide.html](http://www.stoxx.com/indexes/index_guide.html) erhältlich ist.

### **3.3. Indexzusammensetzung und Gewichtungen**

Alle Indizes werden mit der Free Float-Marktkapitalisierung berechnet, um den für den Handel verfügbaren Anteil der Aktien zu reflektieren. Dafür wird die Gesamtanzahl der Aktien um die Aktien im Festbesitz bereinigt. Als Ergebnis fließen dann nur die tatsächlich handelbaren Aktien (Streubesitz) in die Berechnung der Marktkapitalisierung ein.

Anpassungen für Aktienblöcke erfolgen, wenn mindestens 5% der gesamten Aktien wie folgt gehalten werden: (1) im Wege der wechselseitigen Beteiligung: Aktien, die entweder durch die Gesellschaft selbst oder durch andere Unternehmen gehalten werden; (2) Regierungsbeteiligung: Aktien, die durch Regierungen oder deren Stellen gehalten werden; (3) private Beteiligung: Aktien, die durch Privatpersonen oder Familien gehalten werden.

Darüber hinaus wird die Gesamtzahl der Aktien auch um beschränkt handelbare Aktien angepasst, das heißt die Aktien, die über einen bestimmten Zeitraum nicht gehandelt werden können oder die einer Beschränkung aufgrund einer Auslandsbeteiligung unterliegen (z.B. einige Flug- und Raumfahrtgesellschaften). In diesen Fällen wird der größere Wert – Festbesitz oder beschränkt handelbare Aktien – zur Berechnung der Free Float-Marktkapitalisierung verwendet.

Hinsichtlich weiterer Einzelheiten wird auf den "Dow Jones STOXX<sup>SM</sup> Index Guide, Version 7.3, Januar 2004" verwiesen.

### **3.4. Indexberechnung und –veröffentlichung**

Die Indizes werden nach der Laspeyres-Formel berechnet, die Kursveränderungen gegen eine Mengengewichtung mit fester Basis misst. Jeder Index hat einen individuellen Indexdivisor, der entsprechend angepasst wird, um die Kontinuität der Indizes bei Kapitalereignissen zu bewahren.

Die Schlusswerte der Indizes werden um 18:00 Uhr MEZ auf Basis des Schlusskurses/angepassten Kurses der jeweils in ihnen enthaltenen Aktien ermittelt. Wenn in einer Aktie während des ganzen Tags kein Handel stattfand, wird der Schlusskurs/angepasste Kurs des Vortags verwendet. Dies gilt auch im Falle der Notierungsaussetzung oder eines Börsenfeiertags.

## **HAFTUNGSAUSSCHLUSS**

Die Zertifikate, die den Gegenstand dieses Prospektes bilden, werden von STOXX Limited ("STOXX") bzw. Dow Jones & Company Inc. ("Dow Jones") weder verkauft noch zum Kauf empfohlen noch macht Dow Jones im Hinblick auf diese Zertifikate irgendwelche werblichen Aussagen. Weder STOXX noch Dow Jones machen

irgendwelche Aussagen oder geben irgendwelche direkten oder indirekten Zusicherungen gegenüber den Inhabern der Zertifikate oder gegenüber der Öffentlichkeit in Bezug auf Wertpapieranlagen im Allgemeinen oder in Bezug auf die Zertifikate im Besonderen ab. Die einzige Beziehung zwischen STOXX und der UBS AG besteht darin, dass die UBS AG Lizenznehmerin von STOXX und Unterlizenznehmerin von Dow Jones in Bezug auf den STOXX Index und in Bezug auf bestimmte Marken, Markennamen und Dienstleistungszeichen von STOXX bzw. Dow Jones ist. Der STOXX Index wird von STOXX bzw. Dow Jones festgelegt, zusammengestellt und berechnet, ohne Rücksichtnahme auf die UBS AG oder die Zertifikate, die den Gegenstand dieses Prospektes bilden. Weder STOXX noch Dow Jones sind verantwortlich oder haben an der Festlegung der Zeitbestimmung, der Kurse oder der Anzahl der Zertifikate, die aufgrund dieses Verkaufsprospektes begeben werden oder an der Bestimmung oder Berechnung der Beträge, zu deren Auszahlung die Zertifikate berechtigen, mitgewirkt. Weder STOXX noch Dow Jones haben irgendeine Verpflichtung oder Verantwortung in Bezug auf die Verwaltung, die Vermarktung oder den Handel der Zertifikate übernommen.

STOXX Limited und Dow Jones & Company Inc. stehen in keiner Beziehung zur Emittentin, mit Ausnahme der Lizenzvergabe des betreffenden Index und der zugehörigen Warenzeichen zur Verwendung in Verbindung mit den Produkten.

STOXX Limited und Dow Jones & Company Inc.:

- fördern, unterstützen oder verkaufen die Produkte nicht und betreiben auch keine Werbung für sie;
- empfehlen keiner Person, in die Produkte oder andere Wertpapiere zu investieren;
- übernehmen keine Verantwortung oder Haftung für oder treffen keine Entscheidungen in Bezug auf den Zeitpunkt, Betrag oder Preis von Produkten;
- übernehmen keine Verantwortung oder Haftung für die Verwaltung, das Management oder die Vermarktung der Produkte;
- berücksichtigen bei der Bestimmung, Zusammenstellung oder Berechnung des betreffenden Index nicht die Bedürfnisse der Produkte oder der Eigentümer der Produkte und sind dazu nicht verpflichtet.

STOXX Limited und Dow Jones & Company Inc. übernehmen keine Haftung in Verbindung mit den Produkten.

Insbesondere

- geben STOXX Limited und Dow Jones & Company Inc. keine ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung und lehnen eine Gewährleistung in Bezug auf Folgendes ab:
- die mit den Produkten, durch den Eigentümer der Produkte oder eine andere Person in Verbindung mit der Verwendung des betreffenden Index und der im betreffenden Index enthaltenen Daten zu erzielenden Ergebnisse;
- die Richtigkeit oder Vollständigkeit des betreffenden Index und seiner Daten;
- die Marktfähigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck oder eine

Verwendung des betreffenden Index und seiner Daten;

- STOXX Limited und Dow Jones & Company Inc. übernehmen keine Haftung für Fehler, Unterlassungen oder Unterbrechungen in Bezug auf den betreffenden Index oder seine Daten;
- unter keinen Umständen haften STOXX Limited oder Dow Jones & Company Inc. für Gewinnausfälle oder indirekte, Strafe nach sich ziehende, konkrete oder Folgeschäden oder Verluste, selbst wenn STOXX Limited oder Dow Jones & Company Inc. bekannt ist, dass solche eintreten können.

Die Lizenzvereinbarung zwischen der Emittentin und STOXX Limited wurde lediglich zugunsten der beiden letzteren und nicht zugunsten der Eigentümer der Produkte oder anderer Dritter abgeschlossen.

## **ALLGEMEINE INFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN<sup>2</sup>**

### **Geschäftstätigkeit der UBS**

#### **ALLGEMEINES**

UBS AG mit ihren Tochtergesellschaften und Niederlassungen ("UBS"), darunter UBS AG, Niederlassung London – als Emittentin der in diesem Wertpapier-Verkaufsprospekt beschriebenen Wertpapiere – ist ein global führender Finanzdienstleister für anspruchsvolle Kundinnen und Kunden auf der ganzen Welt. Der Konzern verbindet Innovations- und Finanzkraft mit einer internationalen Unternehmenskultur, die Veränderungen als Chance begreift.

UBS ist der weltweit größte Anbieter von Wealth-Management-Dienstleistungen für wohlhabende Privatkunden. Im Investment Banking und im Wertpapiergeschäft belegt UBS unter den wichtigsten globalen Finanzinstituten einen Spitzenplatz und zählt zu den größten institutionellen Vermögensverwaltern. In der Schweiz ist UBS die Nummer eins im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden. Als integriertes Unternehmen schafft UBS Mehrwert für ihre Kunden, indem sie ihnen Wissen und Können des gesamten Konzerns zugänglich macht.

UBS ist mit rund 66'000 Mitarbeitern (per 31. Dezember 2003) in 50 Ländern und auf den wichtigsten internationalen Finanzplätzen vertreten. Weltweite Präsenz wird bei UBS mit umfangreichen Dienstleistungen kombiniert, die über verschiedenste Kanäle angeboten werden.

Die Bank gliedert sich in vier wesentliche Unternehmensgruppen: Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management, Investment Bank und Wealth Management USA, die nachstehend beschrieben sind.

#### **Wealth Management & Business Banking**

Wealth Management & Business Banking ist weltweit führend im Wealth-Management-Geschäft und die Nummer eins im Privat- und Firmenkundengeschäft in der Schweiz. Unsere Berater – weltweit sind es über 3'000 – bieten wohlhabenden Privatkunden einen umfassenden Service mit maßgeschneiderten Produkten, seien es eigene oder solche von Drittanbietern. Per 31. Dezember 2003 beliefen sich die verwalteten Vermögen auf rund 915 Milliarden CHF. Die Geschäftseinheit Business Banking Switzerland, die Marktleader im Schweizer Kreditmarkt ist, betreute am 31. Dezember 2003 3,5 Millionen Privat- und 150'000 Firmenkunden in der Schweiz bei ihren Bank- und Wertpapiergeschäften.

---

<sup>2</sup> Die im Folgenden angegebenen Zahlen sind im Wesentlichen dem Geschäftsbericht der UBS AG für das Jahr 2003 bzw. dem Quartalsbericht zum 31. März 2004 entnommen.

## **Global Asset Management**

Global Asset Management ist ein führender Fondsanbieter und Vermögensverwalter mit einer breiten Palette von Dienstleistungen für institutionelle Kunden und Finanzintermediäre weltweit. Die von Global Asset Management verwalteten Vermögen beliefen sich per 31. Dezember 2003 auf 574 Milliarden CHF.

## **Investment Bank**

Die Investment Bank ist auf das weltweite Investment Banking und Wertpapiergeschäft spezialisiert und belegt in Branchenumfragen regelmäßig Spitzenplätze. Auf dem Primär- und Sekundärmarkt für Aktien und festverzinsliche Papiere nimmt sie eine führende Stellung ein, während sie im Investment Banking erstklassige Beratungs- und Abwicklungsdienstleistungen für Kunden aus der ganzen Welt erbringt. Die Unternehmensgruppe bietet ihren Firmen- und institutionellen Kunden, aber auch den übrigen UBS-Unternehmensgruppen innovative Produkte, anerkanntes Research sowie Zugang zu den internationalen Kapitalmärkten.

## **Wealth Management USA**

Wealth Management USA ist mit rund zwei Millionen Kunden (per 31. Dezember 2003) einer der größten Finanzdienstleister für Privatanleger in den USA. Am 31. Dezember 2003 verwalten rund 7'800 Finanzberater Vermögen von 634 Milliarden CHF und erbringen hochwertige Wealth-Management-Dienstleistungen für wohlhabende Kunden.

## **Corporate Center**

Das Corporate Center stellt sicher, dass die Unternehmensgruppen als wirksames Ganzes zusammenarbeiten, um die übergeordneten Ziele des Konzerns zu erreichen. Zu den Aufgabenbereichen des Corporate Center gehören Finanz-, Kapital- und Risikobewirtschaftung respektive -kontrolle sowie Branding, Kommunikation, Rechtsdienst und Human Resources. Das Corporate Center enthält auch unsere Privatbanken und Global Asset Management, welche Kunden mit einem kompletten Angebot von Private-Banking-Dienstleistungen in der Schweiz und mit spezialisierten Asset-Management-Dienstleistungen bedienen.

## **INFORMATIONEN ZUR GESELLSCHAFT**

Gemäß Artikel 2 der UBS-Statuten ist der Zweck der Gesellschaft der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.

UBS entstand am 29. Juni 1998 durch die Fusion der 1862 gegründeten Schweizerischen Bankgesellschaft und des 1872 gegründeten Schweizerischen Bankvereins. UBS hat ihren Sitz in der Schweiz (Hauptsitze: Zürich und Basel), wo sie als Aktiengesellschaft nach schweizerischem Aktienrecht und den schweizerischen bankengesetzlichen Bestimmungen im Handelsregister eingetragen ist. Die Handelsregisternummer lautet CH-270.3.004.646-4.

Die Adressen und Telefonnummern der beiden eingetragenen Hauptsitze lauten: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Tel. +41 1-2341111; und Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Tel. +41 61-2882020.

Als Aktiengesellschaft hat UBS AG Namensaktien an Investoren ausgegeben. Die Aktien der UBS AG sind an der SWX Swiss Exchange notiert und werden an der virt-x, an der die SWX Swiss Exchange die Mehrheit hält, gehandelt. Zudem sind die UBS-Aktien an den Börsen in New York und Tokio notiert.

Weitere Informationen zur UBS, einschließlich einer eingehenderen Beschreibung der Unternehmensbereiche und des Corporate Center, sind im Geschäftsbericht der UBS zum 31. Dezember 2003 und im Quartalsbericht zum 31. März 2004 enthalten, die bei der UBS Investment Bank AG, Stephanstraße 14-16, 60313 Frankfurt am Main, kostenlos erhältlich sind.

## **WETTBEWERB**

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

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

## **RECHTSSTREITIGKEITEN**

Die Bank und andere Unternehmen innerhalb UBS sind im normalen Geschäftsverlauf in verschiedene Klagen, Rechtsstreitigkeiten und Gerichtsverfahren involviert. UBS bildet für solche Angelegenheiten Rückstellungen, wenn nach Ansicht ihrer Geschäftsleitung und professionellen Berater eine Zahlung seitens UBS wahrscheinlich ist und deren Höhe angemessen beziffert werden kann.

## **KAPITALAUSSTATTUNG UND VERBINDLICHKEITEN**

Die nachfolgende Tabelle ist aus extern publizierten Daten zusammengestellt, und die Zahlen wurden ohne materielle Anpassungen aus diesen Quellen entnommen. Diese Tabelle stellt die Kapitalisierung sowie die Verbindlichkeiten der UBS Gruppe am 31. März 2004 dar:

## Kapitalisierung der UBS

in Mio. CHF		<b>PRO-FORMA:</b>
Für die Periode endend am	31.12.03	31.03.04
Verbindlichkeiten		
kurzfristige Verbindlichkeiten <sup>1), 3)</sup>	69'532	106'113
langfristige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>	54'597	60'773
Total Verbindlichkeiten <sup>1), 3)</sup>	124'129	166'886
Minderheitsanteile <sup>2)</sup>	4'073	4'606
Eigenkapital <sup>3)</sup>	35'310	37'602
<b>Total Kapitalisierung <sup>3)</sup></b>	<b>163'512</b>	<b>209'094</b>

- 1) Beinhaltet Geldmarktpapiere und Medium Term Notes entsprechend den Positionen in der Bilanz nach Restlaufzeiten (die Aufteilung in kurz- und langfristige Laufzeiten ist nur vierteljährlich verfügbar)  
2) Beinhaltet Trust Preferred Securities  
3) Angepasst aufgrund von IAS 32/39 Einflüssen

Das zur Ausgabe zugelassene, ausgegebene und voll einbezahlte Aktienkapital der UBS AG besteht am 31. Dezember 2003 aus 1'126'339'764 Namensaktien mit einem Nennwert von 0.80 CHF pro Aktie.

Seit dem 31. Dezember 2003 haben sich keine wesentlichen Veränderungen in Bezug auf die Kapitalisierung sowie die ausgegebenen Schuldtitel ("Verbindlichkeiten") der UBS Gruppe ergeben. Ebenfalls haben sich die Eventualverbindlichkeiten (einschließlich Garantien) der UBS Gruppe seit 31. Dezember 2003 nicht materiell verändert.

## VERWALTUNGSRAT

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens sechs bzw. höchstens zwölf Mitgliedern. Ihre Amtsdauer beträgt drei Jahre. Nachstehend sind die Verwaltungsratsmitglieder der UBS AG zum Zeitpunkt des Datums dieses Prospektes aufgeführt:

<b>Name</b>	<b>Position</b>	<b>Position außerhalb der UBS AG</b>
Marcel Ospel	Präsident	-
Alberto Togni	Vollamtlicher Vizepräsident	-
Stephan Haeringer	Vollamtlicher Vizepräsident	-
Peter Böckli	Nebenamtlicher Vizepräsident	Partner im Anwaltsbüro Böckli, Bodmer & Partner, Basel
Ernesto Bertarelli	Verwaltungsratsmitglied	Chief Executive Officer der Serono SA, Genf
Sir Peter Davis	Verwaltungsratsmitglied	Chairman der J. Sainsbury plc, London
Rolf A. Meyer	Verwaltungsratsmitglied	Managementberater, Bäch
Helmut Panke	Verwaltungsratsmitglied	Vorsitzender des Vorstands der BMW AG, München
Peter Spuhler	Verwaltungsratsmitglied	Inhaber der Stadler Rail AG, Thurgau
Lawrence A. Weinbach	Verwaltungsratsmitglied	Vorsitzender, Präsident und Chief Executive Officer der Unisys Corporation, New York



Die Geschäftsadresse aller vorgenannten Verwaltungsratsmitglieder lautet Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich.

## **KONZERNLEITUNG**

Die Konzernleitung besteht aus den folgenden Mitgliedern:

Peter A. Wuffli	Group Chief Executive Officer
John P. Costas	Chairman und Chief Executive Officer, Investment Bank
John A. Fraser	Chairman und Chief Executive Officer, Global Asset Management
Georges Gagnebin	Chairman, Wealth Management & Business Banking
Peter Kurer	Group General Counsel
Marcel Rohner	Chief Executive Officer, Wealth Management & Business Banking
Clive Standish	Group Chief Financial Officer
Mark B. Sutton	Chief Executive Officer, Wealth Management USA

Keines der vorgenannten Mitglieder der Konzernleitung besitzt außerhalb der UBS AG wesentliche Beteiligungen.

Die Geschäftsadresse aller vorgenannten Mitglieder der Konzernleitung lautet Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich.

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

Ernst & Young AG, Basel, ist die aktienrechtliche und bankengesetzliche Revisionsstelle (gewählt bis zur Generalversammlung 2005).

## KENNZAHLEN UBS<sup>3</sup>

Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)	Für das Quartal endend am			Veränderung in %	
	31.3.04	31.12.03	31.3.03	4Q03	1Q03
<b>Schlüsselzahlen Erfolgsrechnung</b>					
Geschäftsertrag	10.295	8.538	7.768	21	33
Geschäftsaufwand	7.206	6.303	6.174	14	17
Ergebnis vor Steuern	3.089	2.235	1.594	38	94
Konzernergebnis	2.423	1.808	1.209	34	100
Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (%)	1 70,0	73,4	78,8		
<b>Kennzahlen pro Aktie (CHF)</b>					
Unverwässertes Ergebnis per Aktie	2 2,25	1,68	1,05	34	114
Verwässertes Ergebnis vor Aktie	2 2,18	1,64	1,02	33	114
<b>Eigenkapitalrendite (%)</b>					
	3 29,2	17,8	13,2		
<b>Schlüsselzahlen</b>					
Per	31.3.04	31.12.03	31.3.03	Veränderung in %	
				31.12.03	31.03.03
Total Aktiven	1.670.033	1.550.056		8	
Eigenkapital	37.602	35.310		6	
<b>Börsenkaptalisierung</b>	<b>105.857</b>	95.401	67.808	11	56
<b>BIZ Kennzahlen</b>					
Tier 1 (%)	4 12,1	11,8	11,5		
Gesamtkapital (Tier 1 und 2) (%)	13,5	13,3	13,6		
Risikogewichtete Aktiven	262.674	251.901	238.746	4	10
<b>Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF)</b>	<b>2.238</b>	2.133	1.923	5	16
<b>Personalbestand (Vollzeitbasis)</b>					
Schweiz	26.469	26.662	27.689	(1)	(4)
Europa (ohne Schweiz)	10.011	9.906	10.130	1	(1)
Nord- und Lateinamerika	25.211	25.511	26.770	(1)	(6)
Asien/Pazifik	3.939	3.850	3.806	2	3
Total	65.630	65.929	68.395	0	(4)
<b>Langfristige Ratings</b>					
Fitch, London	AA+	AA+	AAA		
Moody's, New York	Aa2	Aa2	Aa2		
Standard & Poor's, New York	AA+	AA+	AA+		

<sup>3</sup> Publiziert im Quartalsbericht 1. Quartal 2004

## Um die finanziellen Sonderfaktoren bereinigtes Ergebnis vor Goodwill

5, 6

Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)	Für das Quartal endend am			Veränderung in %	
	31.3.04	31.12.03	31.3.03	4Q03	1Q03
Geschäftsertrag	<b>10.295</b>	8.538	7.768	21	33
Geschäftsaufwand	<b>6.981</b>	6.078	5.932	15	18
Ergebnis vor Steuern und Minderheitsanteilen	<b>3.314</b>	2.460	1.836	35	81
Konzernergebnis	<b>2.648</b>	2.033	1.451	30	82
Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (%)	<sup>7</sup> <b>67,8</b>	70,8	75,7		
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)	<sup>8</sup> <b>2,46</b>	1,89	1,26	30	95
Verwässertes Ergebnis vor Aktie (CHF)	<sup>9</sup> <b>2,38</b>	1,84	1,23	29	93
Eigenkapitalrendite (%)	<sup>10</sup> <b>31,9</b>	20,5	15,8		

<sup>1</sup> Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag abzüglich Wertberichtigungen für Kreditrisiken. <sup>2</sup> Für Details zur Berechnung der Ergebnisse pro Aktie siehe Finanzbericht 1. Quartal 2003 (in englischer Sprache). <sup>3</sup> Konzernergebnis / Durchschnittliches Eigenkapital abzüglich Dividende. <sup>4</sup> In dieser Berechnung ist das hybride Tier-1-Kapital enthalten. Siehe BIZ-Kennzahlen im Finanzbericht 1. Quartal 2003 (in englischer Sprache). <sup>5</sup> Die Abschreibungen auf Goodwill und andere immaterielle Anlagen sind in dieser Berechnung nicht enthalten. <sup>6</sup> Im 1. Quartal 2004 und in den ausgewiesenen Vergleichsperioden wurden keine finanziellen Sonderfaktoren ausgewiesen. <sup>7</sup> Geschäftsaufwand abzüglich Abschreibungen auf Goodwill und andere immaterielle Anlagen sowie finanzieller Sonderfaktoren / Geschäftsertrag abzüglich Wertberichtigungen für Kreditrisiken sowie finanzieller Sonderfaktoren. <sup>8</sup> Konzernergebnis abzüglich Abschreibungen auf Goodwill und andere immaterielle Anlagen sowie finanzieller Sonderfaktoren (nach Steuern) / Gewichteter Durchschnitt der ausstehenden Aktien. <sup>9</sup> Ergebnis für das verwässerte Ergebnis pro Aktie abzüglich Abschreibungen auf Goodwill und andere immaterielle Anlagen sowie finanzieller Sonderfaktoren (nach Steuern) / Gewichteter Durchschnitt der ausstehenden Aktien für das verwässerte Ergebnis pro Aktie. <sup>10</sup> Konzernergebnis abzüglich Abschreibungen auf Goodwill und andere immaterielle Anlagen sowie finanzieller Sonderfaktoren (nach Steuern) / Durchschnittliches Eigenkapital abzüglich Dividende.

In diesem Bericht wurden die Resultate für 2003 neu dargestellt, um Änderungen in den Rechnungslegungsvorschriften (IAS 32/39, Investment Property, Kreditrisikokosten auf OTC-Derivaten und eine Änderung im Ausweis von Vermögen von Firmenkunden im Business Banking Switzerland) gültig per 1. Januar 2004 und angekündigt am 22. April 2004 zu berücksichtigen.

## **AUSBLICK**

**(per 31. März 2004 anlässlich der Veröffentlichung des Finanzberichtes 1. Quartal 2004)**

Für UBS hat das Jahr außerordentlich gut begonnen. Die Konstellation der Märkte war für sämtliche Geschäftseinheiten ideal. Im weiteren Verlauf des Jahres ist nicht damit zu rechnen, dass diese Konstellation andauert, zumal das erste Quartal naturgemäß von gewissen saisonalen Effekten profitiert. "Unsere Kerngeschäfte befinden sich in glänzender Form, und gleichzeitig zeigen alle Wachstumsindikatoren weiterhin nach oben. Wir haben deshalb guten Grund, optimistisch in die Zukunft zu blicken", kommentiert Chief Financial Officer Clive Standish.

## **ZERTIFIKATSBEDINGUNGEN / TERMS AND CONDITIONS OF CERTIFICATES**

Diese Zertifikatsbedingungen gelten für jeweils eine Serie von Open End Index-Zertifikaten. Die mit "■" gekennzeichneten Stellen sind für jede Serie unterschiedlich und den unter "Zusammenfassung der wichtigsten Ausstattungsmerkmale der Zertifikate" auf den Seiten 12 – 37 gemachten Angaben zu entnehmen.

Der folgende Text enthält die Zertifikatsbedingungen der Open End Index-Zertifikate, die dem Inhaber-Sammelzertifikat (wie nachstehend definiert) beigefügt werden. Allein der deutsche Text ist rechtlich bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.

The terms and conditions of the Certificates in each case apply to one series of Open End Index Certificates (the "Terms and Conditions of Certificates") and shall be read in conjunction with the "Summary of Key Terms of the Certificates" on pages 12 - 37.

The following text sets out the Terms and Conditions of the Open End Index Certificates which will be attached to the Global Bearer Certificate (as defined below). Only the German version shall be legally binding. The English translation is for convenience only.

### **§ 1**

#### **Zertifikatsrecht; Abrechnungsbetrag**

- (1) Die Open End Index-Zertifikate (das "Zertifikat", die "Zertifikate") verbriefen das Recht, ohne Laufzeitbegrenzung an der Entwicklung des ■-Index (der "Index", wie zum Zeitpunkt der Emission auf Reuters-Seite ■ veröffentlicht) zu partizipieren. Nach Maßgabe dieser Zertifikatsbedingungen gewährt die UBS AG, Zürich/Basel, handelnd durch die UBS AG, Niederlassung London, (die "Emittentin") hiermit dem Inhaber von Open End Index-Zertifikaten bezogen auf den in Euro ("EUR") ausgedrückten (1 Indexpunkt entspricht EUR 1) ■-Index das Recht (das "Zertifikatsrecht"), bei Ausübung der Zertifikate den Abrechnungsbetrag in EUR (Absatz (2)), unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses (Absatz (3)) zu beziehen. Eine Verzinsung der Zertifikate erfolgt nicht.
- (2) Der "Abrechnungsbetrag" entspricht, vorbehaltlich § 7(1) letzter Satz und § 12, dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten *Abrechnungskurs* des Index. Dieser ist der in EUR ausgedrückte Schlusskurs des Index (wobei 1 Indexpunkt EUR 1 entspricht), der am Bewertungstag (§ 5(1)) von der

### **§ 1**

#### **Certificate Right; Settlement Amount**

- (1) The Open End Index Certificates (the "Certificate(s)") represent the right, for an unlimited term, to participate in the performance of the ■ Index (the "Index", as published at the time of issue on Reuters page ■). Pursuant to these Terms and Conditions of Certificates, UBS AG, Zurich/Basel, acting through UBS AG, London Branch (the "Issuer") hereby grants to each holder of Open End Index Certificates relating to the ■ Index, expressed in Euro ("EUR") (1 Index point equals EUR 1) the right (the "Certificate Right") to receive the Settlement Amount in EUR (subparagraph (2)) upon exercise of the Certificates, considering the Ratio (subparagraph (3)). No interest is paid on the Certificates.
- (2) Subject to § 7(1), last sentence, and § 12, the "Settlement Amount" will be the *Settlement Price* of the Index, meaning the Closing Price of the Index, expressed in EUR (1 Index point equals EUR 1) as determined by the Determination Agent (§ 12(1)) at the Valuation Date (§ 5(1)), multiplied by the Ratio.

Festlegungsstelle (§ 12(1)) festgestellt wird.

- |  |   |
|--|---|
| <p>(3) Das Bezugsverhältnis beträgt 0,1, als Dezimal dargestellt, das heißt 10 ■ Open End Index-Zertifikate beziehen sich auf den Wert des ■-Index, ausgedrückt in Euro (wobei 1 Indexpunkt Euro 1 entspricht), bzw. 1 ■ Open End Index-Zertifikat bezieht sich auf 1 Zehntel des Wertes des ■-Index (wobei 1 Indexpunkt Euro 1 entspricht).</p> | <p>(3) The Ratio is 0.1, expressed as a decimal number, i.e. 10 ■ Open End Index Certificates refer to the value of the ■ Index, expressed in Euro (1 Index point equals Euro 1), or 1 ■ Open End Index Certificate refers to 1/10 of the value of the ■ Index (1 Index point equals Euro 1).</p> |
|--|---|

### § 2

#### **Form der Zertifikate; Girosammelverwahrung; Übertragbarkeit**

- (1) Die ■ von der Emittentin begebenen Zertifikate sind durch ein Dauer-Inhaber-Sammelzertifikat (das "Inhaber-Sammelzertifikat") verbrieft. Effektive Zertifikate werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Inhaber der Zertifikate auf Lieferung effektiver Zertifikate ist ausgeschlossen.
- (2) Das Inhaber-Sammelzertifikat ist bei der Clearstream Banking Aktiengesellschaft in Frankfurt am Main (die "Clearstream") hinterlegt. Die Zertifikate sind als Miteigentumsanteile übertragbar.
- (3) Im Effekten giroverkehr sind die Zertifikate einzeln übertragbar.

### § 3

#### **Status**

Die Zertifikate begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

### § 2

#### **Form of Certificates; Common Securities Deposit; Transfer**

- (1) The ■ Certificates issued by the Issuer are represented in a permanent global bearer certificate (the "Global Bearer Certificate"). No definitive Certificates will be issued. The claim of the holders of the Certificates for delivery of definitive Certificates shall be excluded.
- (2) The Global Bearer Certificate will be deposited with Clearstream Banking Aktiengesellschaft in Frankfurt am Main ("Clearstream"). The Certificates may be transferred in the form of co-ownership interests.
- (3) The Certificates may be transferred individually in the collective securities settlement procedure.

### § 3

#### **Status**

The Certificates constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking equally 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.

**§ 4**  
**Ausübungsfrist;**  
**Ausübung der Zertifikatsrechte; Kündigung**

- (1) Das Zertifikatsrecht kann, vorbehaltlich einer vorzeitigen Beendigung durch Kündigung gemäß § 4(5), jeweils zum 22. Juni eines Jahres (der "Ausübungstag"), bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) (die "Ausübungsfrist") ausgeübt werden.
- (2) Zertifikatsrechte können jeweils nur für mindestens 1 Zertifikat bzw. ein ganzzahliges Vielfaches davon ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als 1 Zertifikat ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als 1 Zertifikat, deren Anzahl nicht durch 1 teilbar ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Zertifikaten, die durch 1 teilbar ist.
- (3) Zur wirksamen Ausübung der Zertifikatsrechte müssen innerhalb der Ausübungsfrist die folgenden Bedingungen erfüllt sein:
  - (a) Bei der Zertifikatsstelle (§ 8) muss eine ordnungsgemäß ausgefüllte und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung (die "Ausübungserklärung") des Inhabers der Zertifikate, dass er das durch das Zertifikat verbrieftete Recht ausübt, eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (i) den Namen des Zertifikatsinhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Zertifikate, deren Zertifikatsrechte ausgeübt werden, und (iii) das Euro-Konto des Inhabers der Zertifikate bei einem Kreditinstitut in der Bundesrepublik Deutschland, auf

**§ 4**  
**Exercise Period; Exercise of Certificate Rights;**  
**Acceleration**

- (1) The Certificate Right may be exercised, subject to an acceleration by way of termination pursuant to § 4(5), in each case on 22<sup>nd</sup> June of any year (the "Exercise Date") by 10:00 a.m. (local time Frankfurt am Main) (the "Exercise Period").
- (2) Certificate Rights may in each case only be exercised for at least 1 Certificate or an integral multiple thereof. An exercise of less than 1 Certificate shall be null and void and of no consequence. An exercise of more than 1 Certificates, the number of which is not divisible by 1, shall be deemed an exercise of the next lower number of Certificates, which is divisible by 1.
- (3) For an effective exercise of the Certificate Rights the following conditions have to be met within the Exercise Period:
  - (a) A duly executed notice with legally binding signature (the "Exercise Notice") of the holder of the Certificates has to be received by the Certificate Agent (§ 8) to the effect that the right represented by the Certificate is exercised. The Exercise Notice shall be irrevocable and binding and, inter alia, has to specify the following: (i) the name of the holder of the Certificates; (ii) the description and number of the Certificates for which the Certificate Rights are exercised, and (iii) the Euro-account with a bank in the Federal Republic of Germany of the holder of the Certificates to which the Settle-

das der nach § 1(2) gegebenenfalls zu zahlende Abrechnungsbetrag überwiesen werden soll;

- (b) die Übertragung der betreffenden Zertifikate auf die Zertifikatsstelle, und zwar entweder (i) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Zertifikatsstelle, die Zertifikate aus dem gegebenenfalls bei der Zertifikatsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (ii) durch Gutschrift der Zertifikate auf das Konto Nr. 7307 der Zahlstelle bei der Clearstream.

- (4) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Zertifikaten anfallenden Steuern, Gebühren oder Abgaben sind von dem Zertifikatsinhaber zu tragen und zu zahlen.

- (5) Die Emittentin ist berechtigt, die noch nicht ausgeübten Zertifikate unter Wahrung einer Kündigungsfrist von zwei Jahren durch Bekanntmachung gemäß § 9 unter Angabe des Kündigungstages (der "Kündigungstag") zu kündigen. Die Kündigung kann jährlich, jeweils zum 22. Juni, erstmals zum 22. Juni 2007, erfolgen und wird zwei Jahre nach Veröffentlichung der Bekanntmachung zum 22. Juni wirksam. Im Falle der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Zertifikatsinhaber einen Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der dem Abrechnungsbetrag (§ 1(2)) am Bewertungstag (§ 5(1)) entspricht.

## § 5

### **Bewertungstag; Bankgeschäftstag**

- (1) "Bewertungstag" ist, vorbehaltlich § 7(1), der jeweilige Ausübungstag bzw. der Kündigungstag bzw., falls ein solcher Tag kein Bankgeschäftstag (Absatz (2)) in Frankfurt am Main und in der jeweils bezeichneten Stadt ist, der Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main und in der jeweils

ment Amount payable pursuant to § 1(2), if applicable, is to be transferred;

- (b) the transfer of the relevant Certificates to the Certificate Agent, either (i) by way of an irrevocable instruction to the Certificate Agent to withdraw the Certificates from the securities deposit account, if any, maintained with the Certificate Agent or (ii) by way of crediting the Certificates to the account no. 7307 maintained by the Paying Agent with Clearstream.

- (4) All taxes, governmental fees or duties incurred in connection with the exercise of Certificates are to be borne and paid by the holder of the Certificates.

- (5) The Issuer shall be entitled to terminate the Certificates not yet exercised, with a termination period of two years, by way of publication pursuant to § 9 specifying the termination date (the "Termination Date"). The Certificates can be terminated annually effective 22<sup>nd</sup> June, for the first time effective 22<sup>nd</sup> June 2007, and becomes effective two years after the publication as of 22<sup>nd</sup> June. In the case of termination the Issuer shall pay to each holder of Certificates a sum (the "Termination Amount") equal to the Settlement Amount (§ 1(2)) at the Valuation Date (§ 5(1)).

## § 5

### **Valuation Date; Banking Day**

- (1) Subject to § 7(1), the "Valuation Date" in each case shall be the Exercise Date or the Termination Date or, if such Date is not a Banking Day (subparagraph (2)) in Frankfurt am Main or any designated city, the Banking Day in Frankfurt am Main and any designated city immediately



bezeichneten Stadt, der unmittelbar auf den Bewertungstag folgt.

- (2) "Bankgeschäftstag" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung, jeder Tag, an dem die Banken für den Geschäftsverkehr in Frankfurt am Main und in der jeweils bezeichneten Stadt geöffnet sind und der zugrunde liegende Index nach den dafür maßgebenden Bestimmungen festgestellt wird. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 ist "Bankgeschäftstag" jeder Tag, an dem das TARGET-System geöffnet ist. "TARGET-System" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System.

### § 6

#### Zahlung des Abrechnungs- bzw. Kündigungsbetrages

Die Emittentin wird bis zu dem fünften Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main nach dem Bewertungstag die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Abrechnungsbetrages bzw. Kündigungsbetrages an die Clearstream zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Zertifikate bei der Clearstream veranlassen. Alle in diesem Zusammenhang anfallenden Steuern, Gebühren oder Abgaben sind von dem Inhaber der Zertifikate zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Abrechnungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Inhaber der Zertifikate gemäß § 4(4) zu zahlen sind.

### § 7

#### Marktstörungen

- (1) Wenn nach Auffassung der Emittentin an einem Bewertungstag eine Marktstörung (§ 7(2)) vorliegt, dann wird der jeweilige Bewertungstag auf den nächstfolgenden Bankgeschäftstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 9 mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht

succeeding the Valuation Date.

- (2) "Banking Day" means, subject to the provision set out below, each day on which banks in Frankfurt am Main and any designated city are open for business and the underlying Index is determined according to the relevant rules. In relation to payments pursuant to § 6, "Banking Day" means each day, on which the TARGET System is open for business. "TARGET System" refers to the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system.

### § 6

#### Payment of the Settlement or Termination Amount

The Issuer will cause by the fifth Banking Day in Frankfurt am Main following the Valuation Date the transfer of the Settlement Amount or Termination Amount to be paid, if any, to Clearstream to be credited to the accounts of the persons depositing the Certificates with Clearstream. The holder of the Certificates will be required to bear and pay all taxes, governmental fees and other duties incurred in this context. The Issuer or the Paying Agent, respectively, will be entitled to withhold any taxes, governmental fees or duties from the Settlement Amount which are payable by the holder of the Certificates pursuant to § 4(4).

### § 7

#### Market Disruptions

- (1) If, in the opinion of the Issuer, a Market Disruption (§ 7(2)) prevails at any Valuation Date, the Valuation Date concerned shall be postponed to the next succeeding Banking Day on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavor to notify the parties pursuant to § 9 without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation. If any Valuation

jedoch nicht. Wenn ein Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um acht Bankgeschäftstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Bewertungstag, wobei die Emittentin den Abrechnungsbetrag nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB sowie unter Berücksichtigung der an dem Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten, bestimmen wird.

(2) Eine "Marktstörung" bedeutet die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels

(i) an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die dem Index zugrunde liegenden Werte notiert bzw. gehandelt werden, allgemein oder

(ii) einzelner dem Index zugrunde liegender Werte an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen diese Werte notiert bzw. gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung betroffen ist (als wesentliche Anzahl oder als wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als 20 %), oder

(iii) in Options- oder Terminkontrakten in Bezug auf den Index oder dem Index zugrunde liegende Werte an der Maßgeblichen Terminbörse, falls solche Options- oder Terminkontrakte dort gehandelt werden. "Maßgebliche Terminbörse" ist diejenige Terminbörse, an der der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Options- oder Terminkontrakte auf den Index oder dem Index zugrunde liegende Werte statt-

Date, due to the provisions of this subparagraph has been postponed by eight Banking Days, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be deemed the Valuation Date, in which case the Issuer will determine the Settlement Amount at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code and taking into account the market conditions prevailing at the Valuation Date.

(2) A "Market Disruption" shall mean a temporary suspension or significant restriction of trading

(i) on the Stock Exchange/s or in the market/s on/in which the underlying values of the Index are quoted or traded in general or

(ii) of individual underlying values of the Index on the stock exchange/s or in the market/s on/in which these values are quoted or traded, provided that a major number or a material portion in terms of market capitalization is concerned (a number or amount in excess of 20 % shall be deemed to be material), or

(iii) in options or futures contracts with respect to the Index or its underlying components on the Relevant Options Exchange, if such options or futures contracts are traded on such exchange. The Relevant Options Exchange is the Options Exchange on which the largest volume of options or futures contracts on the Index or its underlying components is being traded, or

findet, oder

- (iv) aufgrund der Anordnung einer Behörde oder der betreffenden Börse bzw. des betreffenden Marktes.

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Handelszeiten der betreffenden Börse bzw. des betreffenden Marktes beruht. Eine im Laufe eines Tages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

#### **§ 8**

##### **Zertifikatsstelle, Zahlstelle**

- (1) "Zertifikatsstelle" ist die UBS Investment Bank AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, die diese Funktion in Übereinstimmung mit diesen Zertifikatsbedingungen übernommen hat. "Zahlstelle" ist die UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom. Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle handeln ausschließlich für die Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags-, Treuhand- oder Vertretungsverhältnis zu den Inhabern der Zertifikate. Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle haften dafür, dass sie im Zusammenhang mit den Zertifikaten Berechnungen oder Anpassungen vornehmen, nicht vornehmen oder nicht richtig vornehmen oder sonstige Maßnahmen treffen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.
- (2) Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle sind berechtigt, jederzeit ihr Amt als Zertifikats-

- (iv) caused by an order of any governmental authority or the relevant exchange or the relevant market.

A restriction of the hours or the number of days during which trading is effected is not deemed a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours of the relevant stock exchange or the relevant market announced in advance. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed a Market Disruption, if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

#### **§ 8**

##### **Certificate Agent, Paying Agent**

- (1) "Certificate Agent" shall be UBS Investment Bank AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, which has assumed this function pursuant to these Terms and Conditions of Certificates. UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom is the paying agent (the "Paying Agent"). The Certificate Agent and the Paying Agent act exclusively on behalf of the Issuer and there is no relationship of agency or trust between the Certificate Agent and the holders of the Certificates. The Certificate Agent and the Paying Agent shall be held responsible for making or failing to make or incorrectly making any calculations or adjustments in connection with the Certificates or for taking or failing to take any other measures, only if, and insofar as, they fail to act with the due diligence of a prudent businessman.
- (2) The Certificate Agent and the Paying Agent are entitled to retire at any time

stelle bzw. Zahlstelle niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung eines anderen Finanzinstituts zur Zertifikatsstelle bzw. Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

- (3) Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

### **§ 9**

#### **Bekanntmachungen**

Bekanntmachungen, welche die Zertifikate betreffen, werden in einem überregionalen Börsenpflichtblatt und, sofern rechtlich erforderlich, im Bundesanzeiger veröffentlicht.

### **§ 10**

#### **Aufstockung**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, so dass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.

### **§ 11**

#### **Ersetzung der Emittentin**

- (1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber von Zertifikaten eine andere Gesellschaft der UBS-Gruppe, deren Anteile direkt oder indirekt mehrheitlich von der UBS AG gehalten werden, als Emittentin (die "Neue Emittentin") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern
- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten übernimmt,

from their offices as Certificate Agent or Paying Agent. Such retirement shall only become effective if another financial institution is appointed by the Issuer as Certificate Agent or Paying Agent, as the case may be. Notices of retirement and appointment will be published in accordance with § 9.

- (3) The Certificate Agent and the Paying Agent are exempt from the restrictions under § 181 of the German Civil Code.

### **§ 9**

#### **Publications**

Announcements relating to the Certificates will be published in a supra-regional mandatory newspaper (Börsenpflichtblatt) and, to the extent required by law, in the German Federal Gazette (Bundesanzeiger).

### **§ 10**

#### **Additional Certificates**

The Issuer is entitled at any time to issue additional Certificates with identical terms so as to consolidate them with the Certificates, to form a single issue with them and to increase their number. In case of such an additional issue the term "Certificates" shall also refer to such additionally issued certificates.

### **§ 11**

#### **Substitution of the Issuer**

- (1) The Issuer is entitled, without the consent of the holders of the Certificates, to substitute for the Issuer another company of the UBS Group, the majority of whose shares, directly or indirectly, is held by UBS AG, as issuer (the "New Issuer") with respect to all obligations under or in connection with the Certificates, provided that
- (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer under or in connection with the Certificates,

- |  |  |
|--|--|
| <p>(b) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle sich aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug von irgendwelchen Steuern, Gebühren oder Abgaben an die Zahlstelle (§ 8) transferieren darf, und</p> <p>(c) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.</p> | <p>(b) the New Issuer has obtained all necessary authorizations, if any, by the competent authorities pursuant to which the New Issuer may meet all obligations arising under or in connection with the Certificates and transfer to the Paying Agent (§ 8) any payments without withholding or deduction of any taxes, governmental fees or duties, and</p> <p>(c) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees the obligations of the New Issuer.</p> |
| <p>(2) Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen.</p>   | <p>(2) In case of such a substitution of the Issuer any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Issuer shall forthwith be deemed to refer to the New Issuer.</p>  |
| <p>(3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 11 ist für die Inhaber von Zertifikaten bindend und unverzüglich gemäß § 9 bekannt zu machen.</p>   | <p>(3) The substitution of the Issuer pursuant to § 11 shall be binding on the holders of the Certificates and be published without delay in accordance with § 9.</p>  |

## § 12

### Festlegungsstelle; Anpassungen

- |   |  |
|---|--|
| <p>(1) Der Index wird von der STOXX Limited (die "Festlegungsstelle") berechnet und veröffentlicht.</p>   | <p>(1) The Index will be calculated and published by STOXX Limited (the "Determination Agent").</p>  |
| <p>(2) Der "Schlusskurs des Index" ist der Indexwert, der an einem Tag, an dem der Index von der Festlegungsstelle berechnet wird, von der Festlegungsstelle als "Schlusskurs" festgestellt wird.</p>   | <p>(2) The "Closing Price of the Index" means the value of the Index determined by the Determination Agent as "Closing Price" on a day on which the Index is calculated by the Determination Agent.</p>  |
| <p>(3) Wird der Index nicht mehr von der Festlegungsstelle, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB für geeignet hält (die "Neue Festlegungsstelle") berechnet und veröffentlicht, so wird der Abrechnungsbetrag auf der Grundlage des</p> | <p>(3) If the Index is no longer calculated and published by the Determination Agent but by another person, company or institution instead deemed suitable by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code (the "New Determination Agent"), the Settlement Amount will be calculated on the basis of</p> |

## § 12

### Determination Agent; Adjustments

von der Neuen Festlegungsstelle berechneten und veröffentlichten Schlusskurses des Index berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Festlegungsstelle, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Neue Festlegungsstelle.

- (4) Veränderungen in der Berechnung des Index (einschließlich Bereinigungen) oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder Wertpapiere, auf deren Grundlage der Index berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung des Zertifikatsrechts, es sei denn, dass das an einem Bewertungstag maßgebende Konzept und die Berechnung des Index infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB nicht mehr vergleichbar ist mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Index. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Indexwertes ergibt. Eine Anpassung des Zertifikatsrechts kann auch bei Aufhebung des Index und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Index erfolgen. Zum Zweck einer Anpassung des Zertifikatsrechts ermittelt die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB einen angepassten Wert je Indexpunkt, der bei der Berechnung des Abrechnungsbetrages zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Indexpunkt erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Indexpunkt sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

the Closing Price of the Index calculated and published by the New Determination Agent. In addition, any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Determination Agent shall, as far as the context so permits, be deemed to refer to the New Determination Agent.

- (4) Changes in the calculation of the Index (including adjustments) or in the components or weighting of the prices or securities on the basis of which the Index is calculated will not trigger an adjustment of the Certificate Right, unless the relevant concept on any Valuation Date and the calculation of the Index are, in the opinion of the Issuer, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, no longer comparable with the existing relevant concept or the relevant calculation of the Index. This shall apply in particular if, due to any change, although the prices of the individual securities comprised by the Index and their weighting remain unchanged, there is a substantial variation in the value of the Index. An adjustment of the Certificate Right may also be made if the Index is cancelled and/or replaced with another Index. For purposes of an adjustment of the Certificate Right the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, determine an adjusted value per Index point as the basis of calculation of the Settlement Amount, which for economic purposes corresponds to the existing provisions and shall determine the day as from which the adjusted value per Index point shall be applicable, taking into account the date of the change. The adjusted value per Index point as well as the date of its initial application shall be published without delay pursuant to § 9.

- |   |   |
|---|---|
| <p>(5) Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung des Zertifikatsrechts gemäß § 12(4), fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolge-Index"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht. Jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.</p> | <p>(5) If the Index is at any time cancelled and/or replaced with another Index, the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, determine, if applicable, in combination with a relevant adjustment of the Certificate Right pursuant to § 12(4), which Index shall be applicable in the future (the "Successor Index"). The Successor Index as well as the date as of which it will become applicable shall be published without delay pursuant to § 9. Any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Index shall then, if the context so permits, be deemed to refer to the Successor Index.</p> |
| <p>(6) Ist nach Ansicht der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, eine Anpassung des Zertifikatsrechts oder die Festlegung eines Nachfolgeindex, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, wird die Emittentin für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Indexwertes Sorge tragen oder die Zertifikate gemäß § 4(5) kündigen. Die vorstehenden Maßnahmen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.</p>  | <p>(6) If, in the opinion of the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, an adjustment of the Certificate Right or the determination of a Successor Index is not practicable for whatever reason, the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, provide for the continued calculation and publication of the Index on the basis of the existing Index concept and the most recently determined Index value, or accelerate the Certificates pursuant to § 4(5). The above measures shall be published without delay pursuant to § 9.</p>  |
| <p>(7) Die in den vorgenannten § 12(3) bis (6) erwähnte Ermittlung der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB ist abschließend und verbindlich, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.</p>   | <p>(7) The determination of the Issuer pursuant to the above § 12(3) through (6) at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code shall be conclusive and binding, except where there is a manifest error.</p>   |

### **§ 13**

#### **Verschiedenes**

- (1) Form und Inhalt der Zertifikate sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Zertifikatsbedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

### **§ 13**

#### **Miscellaneous**

- (1) Form and contents of the Certificates as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Terms and Conditions of Certificates shall in every respect be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.

- |   |  |
|---|--|
| <p>(2) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.</p>   | <p>(2) Place of performance shall be Frankfurt am Main.</p>  |
| <p>(3) Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Zertifikaten ist Frankfurt am Main.</p>  | <p>(3) Place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Certificates shall be Frankfurt am Main.</p>  |
| <p>(4) Die UBS AG, Niederlassung London, in ihrer Funktion als Emittentin und die UBS Limited in ihrer Funktion als Anbieterin und Federführerin ernennen hiermit die UBS Investment Bank AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als deutsche Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Zertifikaten die Zustellung bewirkt werden kann (die "Zustellungsbevollmächtigte"). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb der Bundesrepublik Deutschland mehr hat, verpflichten sich die UBS AG, Niederlassung London, und die UBS Limited, eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in Deutschland zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.</p> | <p>(4) Each of UBS AG, London Branch in its role as Issuer and UBS Limited in its roles as offeror and lead manager hereby appoint UBS Investment Bank AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany as their agent in the Federal Republic of Germany to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Certificates in the Federal Republic of Germany (the "Agent of Process"). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the Federal Republic of Germany, UBS AG, London Branch and UBS Limited agree to appoint a substitute agent of process in the Federal Republic of Germany. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.</p> |
| <p>(5) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Zertifikatsbedingungen (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Inhaber der Zertifikate zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Inhaber der Zertifikate zumutbar sind, das heißt die finanzielle Situation der Inhaber der Zertifikate nicht wesentlich ver-</p>   | <p>(5) The Issuer is entitled to change or amend, as the case may be, in these Terms and Conditions of Certificates (i) any manifest writing or calculation errors or other manifest errors as well as (ii) any conflicting or incomplete provisions without the consent of the holders of the Certificates, provided that in the cases referred to under (ii) only such changes or amendments shall be permissible which, taking into account the interests of the Issuer, are acceptable to the holders of the Certificates, i.e. which do not materially impair the financial situation of the holders of the Certificates.</p>   |



schlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

Any changes or amendments of these Terms and Conditions of Certificates will be published without delay in accordance with § 9.

- (6) Sollte eine Bestimmung dieser Zertifikatsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich Rechnung trägt.

- (6) Should any provision of these Terms and Conditions of Certificates be or become invalid, in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision is to be replaced with a valid provision taking into account the economic purposes of the invalid provision as far as legally possible.
-

Frankfurt am Main, den 17. Juni 2004

**UBS AG, Niederlassung London**

---

**UBS Limited, London**

---