FINAL TERMS

dated 3 April 2017

in connection with the Base Prospectus dated 27 September 2016
(as supplemented from time to time)

of

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

for the offer and the listing on a regulated or another equivalent market

of

300 (indicative) UBS Gearing Certificates

ISIN CH0361997999
Valor 36199799

linked to shares

These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Prospectus Directive and provide additional information to the base prospectus dated 27 September 2016, as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**", together with the Final Terms, the "**Prospectus**") that was prepared in accordance with the Financial Instruments Trading Act (SFS 1991:980). Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus.

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

TABLE OF CONTENTS

	PAGE:
OVERVIEW ON THE SECURITY STRUCTURE	3
PART A – PRODUCT TERMS	4
PART B – OFFERING AND SALE	11
I. Offering for Sale and Issue Price	11
II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities	12
PART C – OTHER INFORMATION	13
I. Applicable specific risks	13
II. Listing and Trading	13
III. Commissions paid by the Issuer	13
IV. Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities	13
V. Rating	13
VI. Consent to Use of Prospectus	14
VII. Indication of Yield	14
VIII. Other information about the Securities	14
PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION	16
PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING	17
ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY	18

OVERVIEW ON THE SECURITY STRUCTURE

UBS Gearing Securities

UBS Gearing Securities allow Securityholders to participate in the positive development of the Underlying(s). Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities may also participate in the negative development of the Underlying(s), as the UBS Gearing Securities may provide downside risk potential as specified in the applicable Product Terms. UBS Gearing Securities may also allow Securityholders to participate in the positive development of the Underlying relative to another Underlying. Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities may participate in the negative development of the Underlying relative to another Underlying.

UBS Gearing Securities also exist in a so-called "Put" version. In such case Securityholders participate positively in the negative development of the Underlying(s). Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities (Put) may also participate in the positive development of the Underlying(s), as the UBS Gearing Securities (Put) may provide upside risk potential as specified in the applicable Product Terms. UBS Gearing Securities (Put) may also allow Securityholders to participate in the negative development of the Underlying relative to another Underlying. Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities (Put) may participate in the positive development of the Underlying relative to another Underlying.

UBS Gearing Securities may expire worthless upon the unfavourable development of the Underlying(s) beyond a certain value, as specified in the applicable Product Terms.

Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying(s), as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is typically calculated by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms with the relevant performance of the Underlying(s), thereafter multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, but may also take other factors into account, as specified in the applicable Product Terms.

The Redemption Amount may be determined by reference to the performance of one or more Underlying(s), as specified in the relevant Product Terms.

In addition, the Securityholder may, as specified in the relevant Product Terms, be entitled to receive on the relevant Interest/Coupon Payment Date payment of an Interest Amount/a Coupon: Such payment of an Interest Amount/a Coupon can either be unconditional (i.e. disregarding the performance of the Underlying(s)) or conditional, all as specified in the applicable Product Terms.

PART A – PRODUCT TERMS

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

The Product Terms are composed of

Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities

Part 2: Special Conditions of the Securities

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

Part 1: Product Terms: Key Terms and Definitions of the Securities

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

A.

Additional Termination Event: Additional Termination Event means in relation to a share used as the Underlying any of the following events:

(i) The Issuer obtains knowledge about the intention to discontinue permanently the quotation of the shares of the Company on the Relevant Exchange due to a merger or a new company formation, due to a transformation of the Company into a legal form without shares, or due to any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company.

(ii) An insolvency proceeding or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company is initiated with respect to the assets of the Company.

(iii) Take-over of the shares of the Company, which in the Issuer's opinion, results in a significant impact on the liquidity of such shares in the market.

(iv) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the German Law regulating the Transformation of Companies (*Umwandlungsgesetz*) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to cash settlement, to Securities other than shares or rights, which are not quoted on a stock exchange and/or in a trading system.

B.

Banking Day: The Banking Day means each day on which the banks in Stockholm, Sweden, are open for business and the Clearing System settles securities dealings.

C.

Calculation Agent: UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschen-vorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom.

CA Rules: CA Rules means the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act *(lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument)* as well as any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing System.

Clearing System: Clearing System means Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, S-111 64 Stockholm, Sweden, in its capacity as central securities depository under the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (*Sw. lag (1998:1479) om centrala värdepappersförvarare och kontoföring av finansiella instrument*) or any

successor in this capacity.

E.
Expiration Date: The Expiration Date means 31 May 2021.

F.
Fixing Date: The Fixing Date means 30 May 2017.

If this day is not an Underlying Calculation Date in relation to an Underlying$_{(i)}$, the immediately succeeding Underlying Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to all Underlyings.

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

Fixing Time: The Fixing Time equals the time of the official determination of the closing price of the respective Underlying$_{(i)}$.

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

I.
Initial Payment Date: The Initial Payment Date means 13 June 2017.

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

Issue Date: The Issue Date means 13 June 2017.

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

Issuer: The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland, acting through its London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom.

Issuing Agent: The Issuing Agent means SEB Merchant Banking, Asset Servicing, S-106 40 Stockholm, Sweden, or any successor in this capacity. As long as any Security is outstanding, there will at all times be an Issuing Agent duly authorised as such under the CA Rules with regard to the Securities.

M.
Maturity Date: The Maturity Date means the tenth Banking Day (i) after the final Valuation Date, and (ii) in the case of a termination by the Issuer in accordance with § 8 of the Conditions of the Securities, after the Termination Date.

Minimum Trading Size: The Minimum Trading Size equals 1 Security.

N.
Nominal Amount: The Nominal Amount per Security equals SEK 100,000.00.

O.
Observation Date: The Observation Date means the 31st day of each calendar month, beginning on 29 May 2020 (including) (Observation Date$_{(i=1)}$) and ending on the Expiration Date (including) (Observation Date$_{(i=13)}$).

The term "Observation Date" shall also refer to all Observation Dates$_{(i=1)}$ to $_{(i=13)}$.

If one of these days is not an Underlying Calculation Date in relation to an Underlying$_{(i)}$, the immediately succeeding Underlying Calculation Date is deemed to be the relevant Observation Date in relation to all Underlyings.

P.
Participation Factor: The Participation Factor equals 100 % (indicative), subject to a minimum of 80 %.

The Participation Factor will be fixed on the Fixing Date.*

Paying Agent: The Paying Agent means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom, and Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm (SEB), Kungsträdgårdsgatan 8, S-106 40 Stockholm, Sweden. The term "Paying Agent" shall also refer to all Paying Agents including the Principal Paying Agent.

Price of the Underlying: The Price of the Underlying$_{(i)}$ means the official closing price of the Underlying$_{(i)}$ as determined on the Relevant Exchange.

Principal Paying Agent: The Principal Paying Agent means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom.

R.
Redemption Currency: The Redemption Currency means Swedish Krona ("**SEK**").

Relevant Exchange: The Relevant Exchange means Nasdaq Stockholm.

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

S.
Securities:

Securities means the UBS Gearing Certificates issued by the Issuer in the Issue Size with the following product features:

Participation Factor:	Applicable
Leverage Factor:	Not Applicable
Multiplier:	Not Applicable
Multiplication Factor:	Not Applicable
Reverse Structure:	Not Applicable
Express Structure:	Not Applicable
Thresholds, Barriers or Levels:	Not Applicable
Maximum Amount:	Not Applicable
Relevant Underlying:	Not Applicable
Physical Delivery:	Not Applicable
Final Lock-In:	Not Applicable
Automatic Termination:	Not Applicable
Currency Conversion:	Not Applicable
Dual Currency:	Not Applicable
Capital Protection:	Not Applicable
No predefined term:	Not Applicable
Time-lagged Valuation:	Not Applicable
Minimum Exercise Size:	Not Applicable
Securityholder's Termination Right:	Not Applicable
Quanto:	Not Applicable
Consideration of Components:	Not Applicable
Individual Determination:	Applicable
Collective Determination:	Not Applicable

The Securities are being issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing System (also the "**Swedish Securities**") and will not be represented by definitive securities.

Settlement Cycle:

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

Settlement Price:

The Settlement Price$_{(i)}$ of the Underlying$_{(i)}$ equals the arithmetic average of the Prices of the Underlying$_{(i)}$ on each of the Observation Dates$_{(i)}$ at the Valuation Time as determined by the Calculation Agent.

The term "Settlement Price" shall also refer to all Settlement Prices$_{(i=1)}$ to $_{(i=4)}$.

Strike:

The Strike$_{(i)}$ of the Underlying$_{(i)}$ equals the Price of the respective Underlying$_{(i)}$ at the Fixing Time on the Fixing Date.

The term "Strike" shall also refer to all Strikes$_{(i=1)}$ to $_{(i=4)}$.

The Strike of the Underlying$_{(i)}$ will be fixed at the Fixing Time on the Fixing Date.*

T.
Term of the Securities:

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

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

U.
Underlyings: The Underlying$_{(i=1)}$ equals the share of Nordea Bank AB (ISIN SE0000427361, Bloomberg: NDA SS),

the Underlying$_{(i=2)}$ equals the share of Svenska Handelsbanken AB (ISIN SE0007100599, Bloomberg: SHBA SS),

the Underlying$_{(i=3)}$ equals the share of Swedbank AB (ISIN SE0000242455, Bloomberg: SWEDA SS), and

the Underlying$_{(i=4)}$ equals the share of Skandinaviska Enskilda Banken AB (ISIN SE0000148884, Bloomberg: SEBA SS).

The term "Underlying" shall also refer to all Underlyings$_{(i=1)}$ to $_{(i=4)}$.

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

Underlying Currency: The Underlying Currency in relation to each Underlying$_{(i)}$ means Swedish Krona ("**SEK**").

V.
Valuation Date: The Valuation Date means the relevant Observation Date$_{(i)}$.

Valuation Time: The Valuation Time equals the time of official determination of the closing price of the respective Underlying$_{(i)}$.

Part 2: Product Terms: Special Conditions of the Securities

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Security relating to the Price of the Underlyings in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "**Security Right**") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) in the Redemption Currency commercially rounded to two decimal places (the "**Redemption Amount**").

(2) Settlement Amount

The "**Settlement Amount**" will be determined as follows:

Nominal Amount x Participation Factor x Max(0; Portfolio Performance)

where the "**Portfolio Performance**" will be determined in accordance with the following formula:

$$\frac{1}{4}\sum_{i=1}^{4}\frac{\text{Settlement Price}_{(i)} - \text{Strike}_{(i)}}{\text{Strike}_{(i)}}$$

Where:
"**Settlement Price$_{(i)}$**" equals the Settlement Price$_{(i)}$ of the Underlying$_{(i)}$, and
"**Strike$_{(i)}$**" equals the Strike$_{(i)}$ of the Underlying$_{(i)}$.

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

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

§ 2

(*Intentionally left blank*)

§ 3

(*Intentionally left blank*)

PART B – OFFERING AND SALE

I. Offering for Sale and Issue Price

Offering for Sale and Issue Price:	The UBS Gearing Certificates (the "**Securities**", and each a "**Security**") are issued by the Issuer in the Issue Size. It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, the Manager may purchase Securities and shall place the Securities for sale at the Issue Price under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions (as defined in "VI. Consent to Use of Prospectus" below) during the Subscription Period (as defined in "II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities" below). The Issue Price was fixed at the Start of the public offer of the Securities (as defined in "II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities" below). After closing of the Subscription Period (as defined in "II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities" below) the selling price will then be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation. The Manager shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.
Issue Size:	The Issue Size means 300 Securities (indicative). The Issue Size will be fixed at the end of the Subscription Period.
Aggregate Amount of the Issue:	Issue Price x Issue Size.
Issue Date:	The Issue Date means 13 June 2017. In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.
Issue Price:	The Issue Price equals SEK 14,000.00 per Security.
Manager:	The Manager means UBS Limited, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom.
Type and form of the Securities:	Certificates
Clearing system:	Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, S-111 64 Stockholm, Sweden, or any successor in this capacity.
Security identification number(s) of the Securities:	ISIN: CH0361997999 Valor: 36199799
Currency:	The currency of the Securities is Swedish Krona ("**SEK**").

II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities

Subscription, Purchase and Delivery of the Securities:	The Securities may be subscribed from the Manager during normal banking hours during the Subscription Period. The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date. The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require. After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System. If the Subscription Period is shortened or extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.
Subscription Period:	3 April 2017 until 19 May 2017 (17:30 hrs local time Stockholm) The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period by giving notice to the investors if market conditions so require.
Start of the public offer of the Securities:	3 April 2017 in Sweden
Initial Payment Date:	The Initial Payment Date means 13 June 2017. In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Initial Payment Date may be changed accordingly.

PART C – OTHER INFORMATION

I. Applicable specific risks

Applicable specific risks:	In particular the specific risk factors, which are described in the Base Prospectus under the heading "Security specific Risks" and "Underlying specific Risks" related to the following product features are applicable to the Securities: "risks related to Securities linked to an **Underlying**" "product feature "**Participation Factor**"" "product feature "**Securityholder's Termination Right**" does **not** apply" "risks related to a **share** as the Underlying"

II. Listing and Trading

Listing and Trading:	The Issuer intends to apply for listing of the Securities on Nasdaq Stockholm (the "**Security Exchange**").

III. Commissions paid by the Issuer

Commissions paid by the Issuer:	
(i) Underwriting and/or placing fee:	Not Applicable
(ii) Selling commission:	Not Applicable
(iii) Listing commission:	Not Applicable
(iv) Other:	Fee of up to 1 % per annum, all paid upfront.

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

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

V. Rating

Ratings:	The Securities have not been rated.

VI. Consent to Use of Prospectus

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

Offer Period:	Subscription Period (as defined in "II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities" above)
Public Offer Jurisdiction:	Sweden

VII. Indication of Yield

Yield:	Not Applicable

VIII. Other information about the Securities

Authorisation:	The issuance of Securities under the Base Prospectus from time to time has been authorised by applicable corporate authorisations.
Procedure for redemption of Securities:	As specified in § 1 of the Conditions of the Securities Part 2: Product Terms: Special Conditions of the Securities of these Final Terms.
Disturbing events that affect the Underlyings:	As specified in § 11 of the General Conditions of the Securities of the Base Prospectus dated 27 September 2016, as supplemented from time to time.
Adjustment rules for taking into account events that affect the Underlyings:	As specified in § 6 (b) of the General Conditions of the Securities of the Base Prospectus dated 27 September 2016, as supplemented from time to time.
Explanation of how the Underlyings affect the Securities:	As specified in the section OVERVIEW ON THE SECURITY STRUCTURE of these Final Terms.
Paying Agent:	The Paying Agent means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom, and Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm (SEB), Kungsträdgårdsgatan 8, S-106 40 Stockholm, Sweden. The term "Paying Agent" shall also refer to all Paying Agents including the Principal Paying Agent.
Guarantor(s):	Not Applicable
Calculation Agent:	UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom.

Information after the Issue Date:	The Issuer does not intend to give information about the Securities after the Issue Date.

PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION

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

PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

Nordea Bank AB (ISIN SE0000427361)
Nordea Bank AB is a financial services group that provides banking services, financial solutions, and related advisory services. The group attracts deposits and offers credit, investment banking, securities trading, and insurance products to private individuals, companies, institutions, and the public sector. Nordea Bank AB services the Scandinavian countries and the Baltic Sea region.

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

Svenska Handelsbanken AB (ISIN SE0007100599)
Svenska Handelsbanken AB attracts deposits and offers commercial banking services. The bank offers corporate finance, securities brokerage, commodity trading, structured products, custody services, and institutional asset management services. Svenska Handelsbanken AB operates in Europe, Asia, and the United States.

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

Swedbank AB (ISIN SE0000242455)
Swedbank AB offers retail banking, asset management, financial, and other services. The bank attracts deposits and offers mortgage and other loans, credit and smart cards, lease financing, installment loans on equipment and recreational vehicles, securities trading, export and import services, insurance, and real estate brokerage services.

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

Skandinaviska Enskilda Banken AB (ISIN SE0000148884)
Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB) is a North European financial banking group. The bank offers corporate, institutional, and private banking services including savings account, investment banking, securities brokerage services, loans, pensions, and insurance products. SEB has branches throughout Sweden, in Germany and the Baltic States, and is represented in many countries worldwide.

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

ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY

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

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

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

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

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	**Warning.**	**This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.** Potential investors should be aware that where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the respective European Economic Area member state, have to bear the costs of translating the document before the legal proceedings are initiated. Those persons who are responsible for the summary including any translations thereof, or who have initiated the preparation can be held liable, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all required key information. UBS AG in its capacity as Issuer who is responsible for the summary including the translation thereof can be held liable, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all required key information.
A.2	**Consent to use of Prospectus.**	The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a "**Public Offer**") by any financial intermediary (each an "**Authorised Offeror**") which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) on the following basis: (a) the relevant Public Offer must occur during the Subscription Period (the "**Offer Period**"); (b) the relevant Public Offer may only be made in Sweden (the "**Public Offer Jurisdiction**"); (c) the relevant Authorised Offeror must be authorised to make such offers in the relevant Public Offer Jurisdiction under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and if any

		Authorised Offeror ceases to be so authorised then the above consent of the Issuer shall thereupon terminate; (d) any Authorised Offeror which is not a Manager must comply with the restrictions set out in "Subscription and Sale" as if it were a Manager. **Authorised Offerors will provide information to investors on the terms and conditions of the Public Offer of the Securities at the time such Public Offer is made by the Authorised Offeror to the investor.**

Element	**Section B – Issuer**	
B.1	Legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is UBS AG (the "**Issuer**" and together with its subsidiaries "**UBS AG (consolidated)**", or "**UBS AG Group**"; together with UBS Group AG, which is the holding company of UBS AG, and its subsidiaries, "**UBS Group**", "**Group**", "**UBS**" or "**UBS Group AG (consolidated)**").
B.2	Domicile, legal form, legislation and country of incorporation of the issuer.	The Issuer was incorporated under the name SBC AG on 28 February 1978 for an unlimited duration and entered in the Commercial Register of Canton Basel-City on that day. On 8 December 1997, the company changed its name to UBS AG. UBS AG in its present form was created on 29 June 1998 by the merger of Union Bank of Switzerland (founded 1862) and Swiss Bank Corporation (founded 1872). UBS AG is entered in the Commercial Registers of Canton Zurich and Canton Basel-City. The registration number is CHE-101.329.561. UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under the Swiss Code of Obligations as an *Aktiengesellschaft*, a corporation limited by shares. The addresses and telephone numbers of UBS AG's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41 44 234 1111; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41 61 288 5050.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer or the industries in which it operates.	**Trend Information** As indicated in the UBS Group AG third quarter 2016 report published on 28 October 2016 ("**UBS Group Third Quarter 2016 Report**"), underlying macroeconomic uncertainty and geopolitical tensions continued to contribute to client risk aversion and generally low transaction volumes. Lower than anticipated and negative interest rates still present considerable headwinds. These conditions are unlikely to change in the foreseeable future. Implementing Switzerland's new bank capital standards and the proposed further changes to the international regulatory framework for banks will result in increasing capital requirements and costs. UBS is well positioned to deal with these challenges and to benefit from even a moderate improvement in market conditions. UBS remains committed to executing its strategy with discipline.
B.5	Description of the group and the issuer's position within the group.	UBS AG is a Swiss bank and the parent company of the UBS AG Group. It is 100% owned by UBS Group AG, which is the holding company of the UBS Group. UBS Group operates as a group with five business divisions (Wealth Management, Wealth Management Americas, Personal & Corporate Banking, Asset Management and the Investment Bank) and a Corporate Center. Over the past two years, UBS has undertaken a series of measures to

		improve the resolvability of the Group in response to too big to fail ("**TBTF**") requirements in Switzerland and other countries in which the Group operates. In December 2014, UBS Group AG completed an exchange offer for the shares of UBS AG, becoming the holding company for the UBS Group. Subsequently, during 2015, UBS Group AG filed and completed a procedure under the Swiss Stock Exchange and Securities Trading Act to squeeze out minority shareholders of UBS AG, as a result of which UBS Group AG acquired all of the outstanding shares of UBS AG. In June 2015, UBS AG transferred its Retail & Corporate (now Personal & Corporate Banking) and Wealth Management business booked in Switzerland to UBS Switzerland AG, a banking subsidiary of UBS AG in Switzerland. In 2015, UBS also completed the implementation of a more self-sufficient business and operating model for UBS Limited, UBS's investment banking subsidiary in the UK, under which UBS Limited bears and retains a larger proportion of the risk and reward in its business activities. In the third quarter of 2015, UBS established UBS Business Solutions AG as a direct subsidiary of UBS Group AG to act as the Group service company. UBS will transfer the ownership of the majority of its existing service subsidiaries to this entity. UBS expects that the transfer of shared service and support functions into the service company structure will be implemented in a staged approach through 2018. The purpose of the service company structure is to improve the resolvability of the Group by enabling UBS to maintain operational continuity of critical services should a recovery or resolution event occur. In 2015, UBS also established a new subsidiary of UBS AG, UBS Asset Management AG, into which it expects to transfer the majority of the operating subsidiaries of Asset Management during 2016. UBS continues to consider further changes to the legal entities used by Asset Management, including the transfer of operations conducted by UBS AG in Switzerland into a subsidiary of UBS Asset Management AG. In the second quarter of 2016, UBS Americas Holding LLC, a subsidiary of UBS AG, has been designated as the intermediate holding company for UBS's US subsidiaries as required under the enhanced prudential standards regulations pursuant to the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act ("**Dodd-Frank**"). UBS Americas Holding LLC holds all of UBS's US subsidiaries and is subject to US capital requirements, governance requirements and other prudential regulation. UBS continues to consider further changes to the Group's legal structure in response to capital and other regulatory requirements, and in order to obtain any rebate in total loss-absorbing capacity requirements for which the Group may be eligible. Such changes may include the transfer of operating subsidiaries of UBS AG to become direct subsidiaries of UBS Group AG, consolidation of operating subsidiaries in the European Union, and adjustments to the booking entity or location of products and services. These structural changes are being discussed on an ongoing basis with the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("**FINMA**") and other regulatory authorities, and remain subject to a number of uncertainties that may affect their feasibility, scope or timing.
B.9	Profit forecast or estimate.	Not applicable; no profit forecast or estimate is included in this Prospectus.

B.10	Qualifications in the audit report.	Not applicable. There are no qualifications in the auditors' reports on the consolidated financial statements of UBS AG and the standalone financial statements of UBS AG for the years ended on 31 December 2015 and 31 December 2014.
B.12	Selected historical key financial information.	UBS AG derived the selected consolidated financial information included in the table below for the years ended 31 December 2015, 2014 and 2013, except where indicated, from the Annual Report 2015, which contains the audited consolidated financial statements of UBS AG, as well as additional unaudited consolidated financial information, for the year ended 31 December 2015 and comparative figures for the years ended 31 December 2014 and 2013. The selected consolidated financial information included in the table below for the nine months ended 30 September 2016 and 30 September 2015 was derived from the UBS AG third quarter 2016 report, which contains the unaudited consolidated financial statements of UBS AG, as well as additional unaudited consolidated financial information, for the nine months ended 30 September 2016 and comparative figures for the nine months ended 30 September 2015. The consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") issued by the International Accounting Standards Board ("**IASB**") and are stated in Swiss francs ("**CHF**"). Information for the years ended 31 December 2015, 2014 and 2013 which is indicated as being unaudited in the table below was included in the Annual Report 2015 but has not been audited on the basis that the respective disclosures are not required under IFRS, and therefore are not part of the audited financial statements.

	As of or for the nine months ended		As of or for the year ended		
CHF million, except where indicated	30.9.16	30.9.15	31.12.15	31.12.14	31.12.13
	unaudited		*audited, except where indicated*		
Results					
Operating income	21,303	23,834	30,605	28,026	27,732
Operating expenses	17,979	18,655	25,198	25,557	24,461
Operating profit / (loss) before tax	3,324	5,179	5,407	2,469	3,272
Net profit / (loss) attributable to shareholders	2,568	5,285	6,235	3,502	3,172
Key performance indicators					
Profitability					
Return on tangible equity (%) [1]	7.3	15.4	13.5*	8.2*	8.0*
Return on assets, gross (%) [2]	2.9	3.2	3.1*	2.8*	2.5*
Cost / income ratio (%) [3]	84.3	78.1	82.0*	90.9*	88.0*
Growth					
Net profit growth (%) [4]	(51.4)	102.6	78.0*	10.4*	-
Net new money growth for combined wealth management businesses (%) [5]	3.2	2.0	2.2*	2.5*	3.4*
Resources					
Common equity tier 1 capital ratio (fully applied, %) [6, 7]	14.8	15.3	15.4*	14.2*	12.8*
Going concern leverage ratio (phase-in, %) [8, 9]	5.7				
Additional information					
Profitability					
Return on equity (RoE) (%)	6.3	13.3	11.7*	7.0*	6.7*

Return on risk-weighted assets, gross (%) [10]	13.3	14.8	14.3*	12.6*	11.6*
Resources					
Total assets	935,683	981,891	943,256	1,062,327	1,013,355
Equity attributable to shareholders	53,556	54,126	55,248	52,108	48,002
Common equity tier 1 capital (fully applied) [7]	32,110	33,183	32,042	30,805	28,908
Common equity tier 1 capital (phase-in) [7]	38,994	40,581	41,516	44,090	42,179
Risk-weighted assets (fully applied) [7]	217,297	217,472	208,186*	217,158*	225,153*
Common equity tier 1 capital ratio (phase-in, %) [6, 7]	17.7	18.3	19.5*	19.9*	18.5*
Going concern capital ratio (fully applied, %) [9]	16.5				
Going concern capital ratio (phase-in, %) [9]	23.0				
Common equity tier 1 leverage ratio (fully applied, %) [11]	3.7	3.5	3.6*	3.1*	2.8*
Going concern leverage ratio (fully applied, %) [8, 9]	4.1				
Leverage ratio denominator (fully applied) [11]	877,926	949,548	898,251*	999,124*	1,015,306*
Other					
Invested assets (CHF billion) [12]	2,747	2,577	2,689	2,734	2,390
Personnel (full-time equivalents)	57,012	58,502	58,131*	60,155*	60,205*

* unaudited

[1] Net profit attributable to shareholders before amortization and impairment of goodwill and intangible assets (annualized as applicable) / average equity attributable to shareholders less average goodwill and intangible assets. **[2]** Operating income before credit loss (expense) or recovery (annualized as applicable) / average total assets. **[3]** Operating expenses / operating income before credit loss (expense) or recovery. **[4]** Change in net profit attributable to shareholders from continuing operations between current and comparison periods / net profit attributable to shareholders from continuing operations of comparison period. Not meaningful and not included if either the reporting period or the comparison period is a loss period. **[5]** Net new money growth for combined wealth management businesses is calculated as the aggregate of the net new money for the period (annualized as applicable) of the business divisions Wealth Management and Wealth Management Americas / aggregate invested assets at the beginning of the period of the business divisions Wealth Management and Wealth Management Americas. Net new money and invested assets are each derived from the "Wealth Management" and "Wealth Management Americas" sections of the management report contained in the UBS Group Third Quarter 2016 Report, under "UBS business divisions and Corporate Center", and in the Annual Report 2015, under "Financial and operating performance", respectively. Net new money growth for combined wealth management businesses is based on adjusted net new money, which excludes the negative effect on net new money (third quarter 2015: CHF 3.3 billion; second quarter of 2015: CHF 6.6 billion) in Wealth Management from UBS's balance sheet and capital optimization program. **[6]** Common equity tier 1 capital / risk-weighted assets. **[7]** Based on the Basel III framework as applicable to Swiss systemically relevant banks. **[8]** Going concern capital / leverage ratio denominator. **[9]** Based on the revised Swiss SRB framework that became applicable on 1 July 2016. Figures for prior periods are not available. **[10]** Based on fully-applied risk-weighted assets for all periods presented. This unaudited consolidated financial information was derived from the UBS AG Third Quarter 2016 Report and UBS AG Group's accounting records. Figures as of and for the years ended 31 December 2015, 31 December 2014 and 31 December 2013 do not correspond to the figures contained in the Annual Report 2015 or the Annual Report 2014, which were based on phase-in risk-weighted assets. **[11]** Calculated in accordance with Swiss SRB rules. From 31 December 2015 onward, the leverage ratio denominator calculation is aligned with the Basel III rules. Figures for periods prior to 31 December 2015 are calculated in accordance with former Swiss SRB rules and are therefore not fully comparable. **[12]** Includes invested assets for Personal & Corporate Banking.

	Material adverse change statement.	There has been no material adverse change in the prospects of UBS AG or UBS AG Group since 31 December 2015.
	Significant changes statement.	There has been no significant change in the financial or trading position of UBS AG or UBS AG Group since 30 September 2016, which is the end of the last financial period for which interim financial information has been published.
B.13	Any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency	Not applicable, no recent events particular to UBS AG have occurred, which are to a material extent relevant to the evaluation of the UBS AG's solvency.

B.14	Description of the group and the issuer's position within the group. Dependence upon other entities within the group.	Please see element B.5 UBS AG is the parent company of the UBS AG Group. As such, to a certain extent, it is dependent on certain of its subsidiaries.
B.15	Issuer's principal activities.	UBS AG with its subsidiaries provides financial advice and solutions to private, institutional and corporate clients worldwide, as well as private clients in Switzerland. The operational structure of the Group is comprised of the Corporate Center and five business divisions: Wealth Management, Wealth Management Americas, Personal & Corporate Banking, Asset Management and the Investment Bank. UBS's strategy builds on the strengths of all of its businesses and focuses its efforts on areas in which UBS excels, while seeking to capitalize on the compelling growth prospects in the businesses and regions in which it operates, in order to generate attractive and sustainable returns for shareholders. In UBS's opinion, all of its businesses are capital-efficient and benefit from a strong competitive position in their targeted markets. According to article 2 of the articles of association of UBS AG dated 4 May 2016 ("**Articles of Association**"), the purpose of UBS AG is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, trading and service activities in Switzerland and abroad. UBS AG may establish branches and representative offices as well as banks, finance companies and other enterprises of any kind in Switzerland and abroad, hold equity interests in these companies, and conduct their management. UBS AG is authorized to acquire, mortgage and sell real estate and building rights in Switzerland and abroad. UBS AG may borrow and invest money on the capital markets. UBS AG is part of the group of companies controlled by the group parent company UBS Group AG. It may promote the interests of the group parent company or other group companies. It may provide loans, guarantees and other kinds of financing and security for group companies.
B.16	Direct or indirect shareholdings or control agreements of the issuer.	UBS Group AG owns 100% of the outstanding shares of UBS AG.
Element	**Section C – Securities**	
C.1	Type and the class of the securities, security identification number.	**Type and Form of Securities** The Securities are certificates. The Securities (also the "**Swedish Securities**") are cleared through Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") as the relevant Clearing System and are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear Sweden in accordance with the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act *(lag (1998:1479) om centrala värdepappersförvarare och kontoföring av finansiella instrument)*. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Swedish Securities. **Security identification number(s) of the Securities** ISIN: CH0361997999 Valor: 36199799

C.2	Currency of the securities.	Swedish Krona ("**SEK**") (the "**Redemption Currency**").
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities.	Not applicable. There are no restrictions on the free transferability of the Securities.
C.8	Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights.	**Governing law of the Securities** The Securities will be governed by German law ("**German law governed Securities**"). The legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System are governed by the laws of the jurisdiction of the Clearing System. **Rights attached to the Securities** The Securities provide, subject to the Conditions of the Securities, Securityholders, at maturity or upon exercise, with a claim for payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency. **Limitation of the rights attached to the Securities** Under the conditions set out in the Conditions, the Issuer is entitled to terminate the Securities and to make certain adjustments to the Conditions. **Status of the Securities** The Securities will constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.
C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets.	The Issuer intends to apply for listing of the Securities on Nasdaq Stockholm.
C.15	Influence of the underlying on the value of the securities.	The value of the Securities during their term depends on the performance of the Underlyings. In case the price of the Underlyings increases, also the value of the Securities (disregarding any special features of the Securities) is likely to increase. In particular, the Redemption Amount, if any, to be received by the Securityholder upon exercise of the Securities depends on the performance of the Underlyings. The following features are examples describing the dependency of the value of the Securities from the Underlyings: **UBS Gearing Securities** UBS Gearing Securities allow Securityholders to participate in the positive development of the Underlying(s). Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities may also participate in the negative development of the Underlying(s), as the UBS Gearing Securities may provide downside risk potential as specified in the applicable Product Terms. UBS Gearing Securities may also allow Securityholders to participate in the positive development of the Underlying relative to another Underlying. Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities may participate in the negative development of the Underlying relative to another Underlying. UBS Gearing Securities also exist in a so-called "Put" version. In such case

		Securityholders participate positively in the negative development of the Underlying(s). Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities (Put) may also participate in the positive development of the Underlying(s), as the UBS Gearing Securities (Put) may provide upside risk potential as specified in the applicable Product Terms. UBS Gearing Securities (Put) may also allow Securityholders to participate in the negative development of the Underlying relative to another Underlying. Conversely, Securityholders in UBS Gearing Securities (Put) may participate in the positive development of the Underlying relative to another Underlying. UBS Gearing Securities may expire worthless upon the unfavourable development of the Underlying(s) beyond a certain value, as specified in the applicable Product Terms. Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying(s), as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is typically calculated by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms with the relevant performance of the Underlying(s), thereafter multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, but may also take other factors into account, as specified in the applicable Product Terms. The Redemption Amount may be determined by reference to the performance of one or more Underlying(s), as specified in the relevant Product Terms. In addition, the Securityholder may, as specified in the relevant Product Terms, be entitled to receive on the relevant Interest/Coupon Payment Date payment of an Interest Amount/a Coupon: Such payment of an Interest Amount/a Coupon can either be unconditional (i.e. disregarding the performance of the Underlying(s)) or conditional, all as specified in the applicable Product Terms. **The following descriptions of several performance structures might be used for the Securities described in the section above, if applicable.** <u>Underlyings</u> Securities can either depend on one single Underlying, a basket of Underlyings, the best performing Underlying(s), the worst performing Underlying(s) or a combination of those. Basket performances are calculated as the weighted average of the performances of the individual Underlying(s). The weightings can either be predefined or be defined during the life of the product depending on certain conditions. Weights can for example depend on the relative performance of the Underlyings or the realised volatility of the Underlying(s). <u>Performances</u> In principle, the value of the Securities (disregarding any special features of the Securities) is likely to increase, in case the price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, in the Basket Components, increases. In case the price of the Underlying or Basket Components decreases, also the value of the Securities (disregarding any special features of the Securities) is likely to decrease. In contrast thereto, Securities may, if so specified in the relevant Product

		Terms, provide for a so-called reverse structure. In this case the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) **depreciate in value**, if the price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, in the Basket Components, increases, or the Securities **increase in value**, if the price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, in the Basket Components, decreases. The performance or levels of the Underlying(s) can be measured in various ways. Usually the performance is measured as the final level of the Underlying(s) as a percentage of the initial level of the Underlying(s). However the final level and/or the initial level can also either be defined as the average/ maximum/minimum level of the Underlying(s) observed within a certain period. The initial level does not necessarily need to be observed on the strike date of the product but can also be observed during the life of the product. Performance can also be measured as the relative performance of one or more Underlying(s) relative to the performance of one or more different Underlying(s). Performances can also have a predefined or a variable and/or conditional cap. This means Securityholders accept a limitation of earning potential ("Cap") and may only participate in possible price increases (or decreases) of the Underlying(s) until a certain level is reached and no further. Additionally, performances can also have a predefined or a variable and/or conditional floor. This means Securityholders will have a minimum of earning potential ("Floor") and may only negatively participate in possible price decreases (or increases) of the Underlying(s) until a certain level is reached and no further. <u>Barriers</u> Products can have barriers that are activated as soon as certain conditions are met. Usually these barriers represent certain levels to be reached by the Underlying(s) on certain observation dates. Barriers can either be triggered by Underlying(s), performances or other measures reaching certain predefined levels. Some barriers are only triggered if more than one condition is met. Barriers can be either defined to be observed only on certain dates or continuously. Barriers either lead to the removal (Kick–Out) or addition (Kick-In) of certain features of the Securities. Features which are added or removed are for example coupons, participations or Underlying(s). <u>Lock-In and Final Lock-In</u> The relevant Product Terms may provide for a "Lock-In" feature, which means that certain amounts or performances, as specified in the Product Terms, will in the case of the occurrence of a predetermined lock-in event be "locked-in", i.e. fixed, set aside or otherwise economically preserved, as specified in the Product Terms. To the extent and under the conditions of applicable other features described in this section 13 of the Base Prospectus and as further specified in the applicable Product Terms, Securityholders do still participate in the future performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components. If the relevant Product Terms specify that a "Final Lock-In" feature applies,

		certain amounts or performances, as specified in the Product Terms, will in the case of the occurrence of a predetermined lock-in event be "locked-in" to an extent that the participation of the Securityholders in the future performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is limited or even excluded. Automatic Termination Feature If the relevant Product Terms specify that the Automatic Termination feature applies, then the Securities may be terminated and redeemed early upon the occurrence of an automatic termination event (including, but not limited to, a Stop Loss Event or Knock Out Event). Investment Strategies Performance can be defined as the hypothetical performance of a certain predefined investment strategy. This can for example be a strategy that invests into the Underlying(s) only on certain predefined dates. Another example would be a strategy that invests into the Underlying(s) dependent on the realised volatility, performance, momentum or other metric of the Underlying(s) level over the life of the product. Bearish/Bullish/Variable Participation Rate Participation is usually proportional with a certain rate (which can itself be dependent on certain pre-conditions for example the performance of one or more Underlying(s)) and can be either negative or positive. Currency Conversion The Securityholder's right vested in the Securities may be determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit, and also the value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components may be determined in such a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit. The currency exchange rate to be used to determine the Redemption Amount can either be predefined (quanto feature) or variable. Dual Currency The Securityholder is entitled to receive payments in the predetermined currency specified in the applicable Product Terms as the Redemption Currency. If the relevant Product Terms, however, specify the product feature "Dual Currency" to be applicable, the Issuer shall be entitled to replace, either during the life of the Securities or at the final redemption, this predetermined currency by another currency specified for that purposes in the applicable Product Terms. All following payments to the Securityholder will then be made in such other currency. The Securityholder may be exposed to currency risk in such event. Coupons/Interest Amounts/Other Proceeds If the relevant Product Terms specify unconditional Coupon, Interest Amount or other proceeds to apply, the Securityholder is entitled to receive payment of the relevant Coupon, Interest Amount or other proceeds, as specified in the applicable Product Terms. If the relevant Product Terms specify conditional Coupon, Interest Amount or other proceeds to apply, the Securityholder is entitled to receive payment of the relevant Coupon, Interest Amount or other proceeds provided that relevant conditions are met. If, in case of a conditional Coupon, Interest Amount or other proceeds, these requirements are not met, no Coupon, Interest Amount or other proceeds are paid. During their term products can therefore generate regular income. However, most products do not generate unconditional income, e.g. dividends or interest.

		Capital Protection Only if the product feature "Capital Protection" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. Maximum Amount If the product feature "Maximum Amount" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is capped to the Maximum Amount. Physical or Cash Settlement Only if the product feature "Physical Settlement" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Product is possibly settled physically. Otherwise the settlement occurs in cash payment. The settlement can depend on the performance of the Underlying(s). General Early Redemption Right The Issuer and the Securityholders will only have a general early redemption right in relation to the Securities prior to the Maturity Date, if so specified in the applicable Product Terms. *Issuer's Call Right* If so specified in the applicable Product Terms, the Issuer has a right to call the Securities for early redemption by giving notice to that effect on certain predefined dates. The redemption value can either be predefined or dependent on the Underlying(s) level, certain dates or other parameters. *Securityholder's Put Right* If so specified in the applicable Product Terms, the Securityholder has the right to put the Securities for early redemption. The redemption value can either be predefined or dependent on the Underlying(s) level, certain dates or other parameters.
C.16	Expiration or maturity date, the exercise date or final reference date.	Maturity Date: 14 June 2021 Expiration Date: 31 May 2021
C.17	Settlement procedure of the derivative securities.	Payments shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or other laws and regulations to which the Issuer agrees to be subject, be made in accordance with the relevant CA Rules to the relevant Clearing System or the relevant intermediary or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System or the relevant intermediary. The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment or delivery obligations under the Conditions of the Securities by payment and/or delivery to the Clearing System in the manner described above.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	Securityholders will receive on the relevant Maturity Date payment of the Redemption Amount.
C.19	Exercise price or final reference price of the	Settlement Price

	underlying.	
C.20	Type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	**Type of Underlying: shares** Nordea Bank AB Svenska Handelsbanken AB Swedbank AB Skandinaviska Enskilda Banken AB Information about the past and the further performance of the Underlyings and their volatility can be obtained on the internet page: www.nordea.com www.handelsbanken.com www.swedbank.com www.sebgroup.com

Element	**Section D – Risks**	
D.2	Key information on the key risks that is specific and individual to the issuer.	The Securities entail an issuer risk, also referred to as debtor risk or credit risk for prospective investors. An issuer risk is the risk that UBS AG becomes temporarily or permanently unable to meet its obligations under the Securities. **General insolvency risk** Each investor bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The debt or derivative securities of the Issuer will constitute immediate, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which, in particular in the case of insolvency of the Issuer, rank pari passu with each other and all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of those that have priority due to mandatory statutory provisions. The Issuer's obligations relating to the Securities are not protected by any statutory or voluntary deposit guarantee system or compensation scheme. **In the event of insolvency of the Issuer, investors may thus experience a total loss of their investment in the Securities.** UBS AG as Issuer and UBS are subject to various risks relating to their business activities. Summarised below are the risks that may impact the Group's ability to execute its strategy, and affect its business activities, financial condition, results of operations and prospects, which the Group considers material and is presently aware of: • Fluctuation in foreign exchange rates and continuing low or negative interest rates may have a detrimental effect on UBS's capital strength, its liquidity and funding position, and its profitability. • Regulatory and legal changes may adversely affect UBS's business and its ability to execute its strategic plans. • If UBS is unable to maintain its capital strength, this may adversely affect its ability to execute its strategy, client franchise and competitive position. • UBS may not be successful in completing its announced strategic plans. • Material legal and regulatory risks arise in the conduct of UBS's business. • Operational risks affect UBS's business.

		• UBS's reputation is critical to the success of its business. • Performance in the financial services industry is affected by market conditions and the macroeconomic climate. • UBS may not be successful in implementing changes in its wealth management businesses to meet changing market, regulatory and other conditions. • UBS may be unable to identify or capture revenue or competitive opportunities, or retain and attract qualified employees. • UBS holds legacy and other risk positions that may be adversely affected by conditions in the financial markets; legacy risk positions may be difficult to liquidate. • UBS depends on its risk management and control processes to avoid or limit potential losses in UBS's businesses. • Valuations of certain positions rely on models; models have inherent limitations and may use inputs that have no observable source. • Liquidity and funding management are critical to UBS's ongoing performance. • UBS's financial results may be negatively affected by changes to accounting standards. • UBS's financial results may be negatively affected by changes to assumptions supporting the value of its goodwill. • The effect of taxes on UBS's financial results is significantly influenced by reassessments of its deferred tax assets. • UBS's stated capital returns objective is based, in part, on capital ratios that are subject to regulatory change and may fluctuate significantly. • UBS AG's operating results, financial condition and ability to pay obligations in the future may be affected by funding, dividends and other distributions received from UBS Switzerland AG or any other direct subsidiary, which may be subject to restrictions. • If UBS experiences financial difficulties, FINMA has the power to open resolution or liquidation proceedings or impose protective measures in relation to UBS Group AG, UBS AG or UBS Switzerland AG, and such proceedings or measures may have a material adverse effect on UBS's shareholders and creditors. However, because the business of a broad-based international financial services firm such as UBS is inherently exposed to risks that become apparent only with the benefit of hindsight, risks of which UBS is not presently aware or which it currently does not consider to be material could also impact its ability to execute its strategy and affect its business activities, financial condition, results of operations and prospects.
D.3	Key information on the risks that are specific and individual to the securities.	Potential investors of the Securities should recognise that the Securities **constitute a risk investment** which can lead to a **total loss** of their investment in the Securities. Securityholders will incur a loss, if the amount received in accordance with the Conditions of the Securities is below the purchase price of the Securities (including the transaction costs). Any

		investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a **total loss** of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the **risks of loss** connected with the Securities. **Special risks related to specific features of the Security structure** Potential investors should be aware that the amount of the Redemption Amount payable in accordance with the Conditions of the Securities depends on the performance of the Underlying. In case of an unfavourable development of the price of the Underlying, any amount received under the Securities may be lower than expected by the investors **and may even be equal to zero. In such case the Securityholders will incur a total loss of its investment (including any transaction costs).** Potential investors should consider that the application of the Participation Factor within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do not participate in the relevant performance of the Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor. Potential investors should consider that Securityholders do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders during their term. Prior to the maturity of the Securities the realisation of the economic value of the Securities (or parts thereof), is, unless the Securities have been subject to early redemption or termination by the Issuer in accordance with the Conditions of the Securities or, if so specified in the relevant Final Terms, an exercise of the Security Right by the Securityholders in accordance with the Conditions of the Securities, only possible by way of selling the Securities. Selling the Securities requires that market participants are willing to acquire the Securities at a certain price. In case that no market participants are readily available, the value of the Securities may not be realised. The issuance of the Securities does not result in an obligation of the Issuer towards the Securityholders to compensate for this or to repurchase the Securities. **General risks related to the Securities** ***Effect of downgrading of the Issuer's rating*** The general assessment of the Issuer's creditworthiness may affect the value of the Securities. As a result, any downgrading of the Issuer's rating by a rating agency may have a negative impact on the value of the Securities. ***Ratings are not Recommendations*** The ratings of UBS AG as Issuer should be evaluated independently from similar ratings of other entities, and from the rating, if any, of the debt or derivative securities issued. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities issued or guaranteed by the rated entity and may be subject to review, revision, suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A rating of the Securities, if any, is not a recommendation to buy, sell or hold the Securities and may be subject to revision or withdrawal at any

		time by the relevant rating agency. Each rating should be evaluated independently of any other securities rating, both in respect of the rating agency and the type of security. Furthermore, rating agencies which have not been hired by the Issuer or otherwise to rate the Securities could seek to rate the Securities and if such "unsolicited ratings" are lower than the equivalent rating assigned to the Securities by the relevant hired rating agency, such ratings could have an adverse effect on the value of the Securities. ***Securityholders are exposed to the risk of a bail-in*** The Issuer and the Securities are subject to the Swiss Banking Act and the Swiss Financial Market Supervisory Authority's ("**FINMA**") bank insolvency ordinance, which empowers FINMA as the competent resolution authority to in particular apply under certain circumstances certain resolution tools to credit institutions. These measures include in particular the write-down or conversion of securities into common equity of such credit institution (the so called bail-in). A write-down or conversion would have the effect that the Issuer would insofar be released from its obligations under the Securities. Securityholders would have no further claim against the Issuer under the Securities. The resolution tools may, hence, have a significant negative impact on the Securityholders' rights by suspending, modifying and wholly or partially extinguishing claims under the Securities. In the worst case, this can lead to a **total loss of the Securityholders' investment in the Securities**. Such legal provisions and/or regulatory measures may severely affect the rights of the Securityholders and may have a negative impact on the value of the Securities even prior to any non-viability or resolution in relation to the Issuer. ***The Conditions of the Securities do not contain any restrictions on the Issuer's or UBS's ability to restructure its business*** The Conditions of the Securities contain no restrictions on change of control events or structural changes, such as consolidations or mergers or demergers of the Issuer or the sale, assignment, spin-off, contribution, distribution, transfer or other disposal of all or any portion of the Issuer's or its subsidiaries' properties or assets in connection with the announced changes to its legal structure or otherwise and no event of default, requirement to repurchase the Securities or other event will be triggered under the Conditions of the Securities as a result of such changes. There can be no assurance that such changes, should they occur, would not adversely affect the credit rating of the Issuer and/or increase the likelihood of the occurrence of an event of default. Such changes, should they occur, may adversely affect the Issuer's ability to redeem or pay interest on the Securities and/or lead to circumstances in which the Issuer may elect to cancel such interest (if applicable). ***Termination and Early Redemption at the option of the Issuer*** Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is, pursuant to the Conditions of the Securities, under certain circumstances, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the scheduled Maturity Date. In this case the Securityholder is in accordance with the Conditions of the Securities entitled to demand the payment of a redemption amount in relation to this early redemption. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after the relevant termination date. Furthermore, the Termination Amount, if any, payable in the case of an early redemption of the Securities by the Issuer can be considerably below the amount, which would be payable at the scheduled end of the term of the Securities. The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the

		performance of the Underlying to the expected extent and during the expected period. In the case of a termination of the Securities by the Issuer, the Securityholder bears the risk of a reinvestment, *i.e.* the investor bears the risk that it will have to re-invest the Termination Amount, if any, paid by the Issuer in the case of termination at market conditions, which are less favourable than those prevailing at the time of the acquisition of the Securities. ***Adverse impact of adjustments of the Security Right*** There is the risk that certain events occur or certain measures are taken (by parties other than the Issuer) in relation to the Underlying, which potentially lead to changes to the Underlying or result in the underlying concept of the Underlying being changed, so-called Potential Adjustment Events. In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event, the Issuer shall be entitled to effect adjustments according to the Conditions of the Securities to account for these events or measures. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities. ***Substitution of the Issuer*** Provided that the Issuer is not in default with its obligations under the Securities, the Issuer is in accordance with the Conditions of the Securities, at any time entitled, without the consent of the Securityholders, to substitute another company within the UBS Group as issuer (the "**Substitute Issuer**") with respect to all obligations under or in connection with the Securities. This may impact any listing of the Securities and, in particular, it may be necessary for the Substitute Issuer to reapply for listing on the relevant market or stock exchange on which the Securities are listed. In addition, following such a substitution, Securityholders will become subject to the credit risk of the Substitute Issuer. ***Trading in the Securities / Illiquidity*** It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid. Applications will be or have been made to the Security Exchange(s) specified for admission or listing of the Securities. If the Securities are admitted or listed, there is the risk that any such admission or listing will not be maintained. The fact that the Securities are admitted to trading or listed does not necessarily denote greater liquidity than if this were not the case. If the Securities are not listed or traded on any exchange, pricing information for the Securities may be more difficult to obtain and the liquidity of the Securities, if any, may be adversely affected. The liquidity of the Securities, if any, may also be affected by restrictions on the purchase and sale of the Securities in some jurisdictions. Additionally, the Issuer has the right (but no obligation) to purchase Securities at any time and at any price in the open market or by tender or private agreement. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation. In addition, there is the risk that the number of Securities actually issued and purchased by investors is less than the intended Issue Size of the Securities. Consequently, there is the risk that due to the low volume of Securities actually issued the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were issued and purchased by investors. The Manager(s) intend, under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However,

		the Manager(s) make no firm commitment to the Issuer to provide liquidity by means of bid and offer prices for the Securities, and assumes no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. **Potential investors therefore should not rely on the ability to sell Securities at a specific time or at a specific price.** ***Taxation in relation to the Securities*** Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Securities. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in the Base Prospectus but to ask for their own tax advisor's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Securities. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. ***Payments under the Securities may be subject to U.S. withholdings*** Securityholders should, consequently, be aware that payments under the Securities may under certain circumstances be subject to U.S. withholding tax. If an amount in respect of such U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from payments on the Securities, none of the Issuer, any paying agent or any other person would, pursuant to the Conditions of the Securities, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax. ***Changes in Taxation in relation to the Securities*** The considerations concerning the taxation of the Securities set forth in the Base Prospectus reflect the opinion of the Issuer on the basis of the legal situation identifiable as of the date hereof. However, there is the risk that the fiscal authorities and tax courts might take a different view, resulting in a different tax treatment of the Securities. Each investor should seek the advice of his or her personal tax consultant before deciding whether to purchase the Securities. Neither the Issuer nor the Manager assumes any responsibility vis-à-vis the Securityholders for the tax consequences of an investment in the Securities. ***Potential conflicts of interest*** The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and may have a positive or negative effect on the value of the Underlying, and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor. Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components; introduction of such competing products may affect the value of the Securities. The Issuer and its affiliated companies may receive

		non-public information relating to the Underlying, and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer's affiliated companies may publish research reports on the Underlying. Such activities could present conflicts of interest and may negatively affect the value of the Securities. Within the context of the offering and sale of the Securities, the Issuer or any of its affiliates may directly or indirectly pay fees in varying amounts to third parties, such as distributors or investment advisors, or receive payment of fees in varying amounts, including those levied in association with the distribution of the Securities, from third parties. Potential investors should be aware that the Issuer may retain fees in part or in full. The Issuer or, as the case may be, the Manager, upon request, will provide information on the amount of these fees. **Risk factors relating to the Underlying** The Securities depend on the value of the Underlying and the risk associated with this Underlying. The value of the Underlying depends upon a number of factors that may be interconnected. These may include economic, financial and political events beyond the Issuer's control. The past performance of an Underlying should not be regarded as an indicator of its future performance during the term of the Securities and the Issuer does not give any explicit or tacit warranty or representation regarding the future performance of the Underlying. Investors should also note that the level of the Redemption Amount depends on the performance of a portfolio comprising the Underlyings. As a result, fluctuations in the value of one Underlying may be offset or intensified by fluctuations in the value of other Underlyings comprised in the portfolio. Even in the case of a positive performance of one or more Underlyings, the performance of the portfolio as a whole may be negative if the performance of the other Underlyings is negative to a greater extent. There can be a significant adverse effect on the calculation or specification of the redemption amount if the performance of one or more Underlyings comprised in the portfolio, on which the calculation or specification of the redemption amount is based, has deteriorated significantly. Investors should be aware that the relevant Underlying will not be held by the Issuer for the benefit of the Securityholders, and that Securityholders will not obtain any rights of ownership (including, without limitation, any voting rights, any rights to receive dividends or other distributions or any other rights) with respect to the Underlying.
D.6	Risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it.	Each investor in the Securities bears the risk of the Issuer's financial situation worsening. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a **total loss** of their entire investment. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the **risk of loss** connected with the Securities.

Element	**Section E – Offer**	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds.	Not applicable. Reasons for the offer and use of proceeds are not different from making profit and/or hedging certain risks.
E.3	Terms and conditions of the	It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, the Manager may purchase Securities and shall place the

	offer.	Securities for sale at the Issue Price under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions during the Subscription Period (as defined below). The Issue Price was fixed at the Start of the public offer of the Securities. After closing of the Subscription Period the selling price will be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation. The Securities may be subscribed from the Manager during normal banking hours during 3 April 2017 and 19 May 2017 (the "**Subscription Period**"). The Issue Price per Security is payable on 13 June 2017 (the "**Initial Payment Date**"). The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require. After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System. If the Subscription Period is shortened or extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.
E.4	Interest that is material to the issue/offer incl. conflicting interests.	***Conflicts of interest*** The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and may have a positive or negative effect on the value of the Underlying, and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor. Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the Underlying; introduction of such competing products may affect the value of the Securities. The Issuer and its affiliated companies may receive non-public information relating to the Underlying, and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer's affiliated companies may publish research reports on the Underlying. Such activities could present conflicts of interest and may negatively affect the value of the Securities. Within the context of the offering and sale of the Securities, the Issuer or any of its affiliates may directly or indirectly pay fees in varying amounts to third parties, such as distributors or investment advisors, or receive payment of fees in varying amounts, including those levied in association with the distribution of the Securities, from third parties. Potential investors should be aware that the Issuer may retain fees in part or in full. The Issuer or, as the case may be, the Manager, upon request, will provide information on the amount of these fees. **Any interest that is material to the issue/offer including potential conflicting interests** As far as the Issuer is aware, no person involved in the issue and offer and listing of the Securities has an interest material to the issue and offer and listing of the Securities.

E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	Not applicable; no expenses are charged to the investor by the issuer or the Manager.

ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY (IN THE SWEDISH LANGUAGE)

SAMMANFATTNING

*Denna sammanfattning avser UBS Gearing Certifikat som beskrivs i de slutliga villkoren ("**Slutliga Villkoren**") till vilka denna sammanfattning är bilagd. Denna sammanfattning innehåller information från sammanfattningen som återfinns i Grundprospektet som är relevant för Värdepapperen tillsammans med relevant information från de Slutliga Villkoren. Ord och uttryck som definieras i de Slutliga Villkoren eller på andra ställen i Grundprospekt har samma betydelse i denna sammanfattning.*

Sammanfattningar består av informationskrav, eller "**Punkter**". Punkterna är numrerade i Avsnitt A – E (A.1 – E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för den aktuella typen av värdepapper och Emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för denna typ av värdepapper och Emittent, kan det finnas luckor i Punkternas numrering.

Även om det krävs att en Punkt inkluderas i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och Emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. I dessa fall har en kortfattad beskrivning av Punkten inkluderats i sammanfattningen, tillsammans med angivelsen "ej tillämpligt".

Punkt	Avsnitt A– Inledning och varningar	
A.1	**Varning.**	**Denna sammanfattning bör läsas som en inledning till Grundprospektet och varje beslut att investera i Värdepapperen bör baseras på investerarens bedömning av Grundprospektet i dess helhet.** Potentiella investerare bör vara medvetna om att om ett krav gällande informationen i detta Grundprospekt framförs inför domstol, kan käranden (investeraren), enligt den nationella lagstiftningen i respektive medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, bli skyldig att stå för kostnaderna för att översätta Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. De personer som är ansvariga för sammanfattningen, inklusive varje översättning därav, eller som har initierat framtagandet, kan hållas ansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med de övriga delarna av Grundprospektet eller om den inte tillhandahåller all erforderlig nyckelinformation, när den läses tillsammans med de andra delarna av detta Grundprospekt. UBS AG i dess roll som Emittent, som är ansvarig för sammanfattningen, inklusive varje översättning härav, kan vara ersättningsskyldig men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte tillhandahåller all erforderlig nyckelinformation, när den läses tillsammans med de andra delarna av detta Grundprospekt.
A.2	**Samtycke till användandet av prospektet.**	Emittenten samtycker till att Grundprospektet används tillsammans med relevanta Slutliga Villkor i samband med ett erbjudande till allmänheten av Värdepapperen (ett "**Erbjudande till Allmänheten**") av varje finansiell mellanman ("**Auktoriserad Erbjudare**") som är auktoriserad att göra sådana erbjudanden enligt Direktivet om Marknader för Finansiella Instrument (Direktiv 2004/39/EG) på följande villkor: (a) det aktuella Erbjudandet till Allmänheten måste ske under Teckningsperioden ("**Erbjudandeperioden**");

		(b) det aktuella Erbjudandet till Allmänheten får endast ske i Sverige ("**Jurisdiktion för Erbjudande till Allmänheten**"); (c) den aktuella Auktoriserade Erbjudaren måste vara auktoriserad att göra sådant erbjudande i den aktuella Jurisdiktionen för Erbjudande till Allmänheten enligt Direktivet om Marknader för Finansiella Instrument (Direktiv 2004/39/EG) och om den Auktoriserade Erbjudaren upphör att vara auktoriserad, upphör Emittentens ovanstående samtycke; (d) varje Auktoriserad Erbjudare som inte är en Manager måste iaktta de begränsningar som anges i avsnittet "*Subscription and Sale*" som om de vore en Manager. **Auktoriserade Erbjudare ska underrätta investerare om anbudsvillkoren för Värdepapperen i samband med att Erbjudandet till Allmänheten lämnas till investeraren av den Auktoriserade Erbjudaren.**

Punkt		**Avsnitt B – Emittent**
B.1	Emittentens registrerade firma och handels-beteckning.	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning är UBS AG ("**Emittenten**" och tillsammans med dess dotterföretag "**UBS AG (konsoliderat)**", eller "**UBS AG-koncernen**"; tillsammans med UBS Group AG, holdingbolag till UBS AG, och dess dotterbolag, "**UBS-koncernen**", "**Koncernen**", "**UBS**" eller "**UBS Group AG (konsoliderat)** ").
B.2	Emittentens säte, bolagsform, lag under vilken Emittenten bedriver sin verksamhet, och land för bildande.	Emittenten bildades under firman SBC AG den 28 februari 1978 för en obegränsad tid och fördes in i handelsregistret i kantonen Basel-City på den dagen. Den 8 december 1997 ändrade bolaget firma till UBS AG. UBS AG i dess nuvarande form bildades den 29 juni 1998 genom sammanslagningen av Union Bank of Switzerland (grundad 1862) och Swiss Bank Corporation (grundad 1872). UBS AG är infört i handelsregistren i kantonen Zürich och kantonen Basel-City. Registreringsnumret är CHE-101.329.561. UBS AG är bildat och är hemmahörande i Schweiz och bedriver sin verksamhet under schweizisk rätt (*Swiss Code of Obligations*) som ett *Aktiengesellschaft*, ett aktiebolag. Adresserna och telefonnumren till UBS AG:s två registrerade kontor och huvudsakliga verksamhetsorter är: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, telefonnummer +41 44 234 1111; och Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, telefonnummer +41 61 288 5050.
B.4b	En beskrivning av varje känd trend som påverkar emittenten eller de branscher där emittenten är verksam.	**Information om trender** Som beskrivs i UBS Group AG:s delårsrapport för det tredje kvartalet 2016, publicerad den 28 oktober 2016 ("**UBS Group Third Quarter 2016 Report**"), kommer underliggande makroekonomisk och geopolitisk osäkerhet att leda till fortsatt riskaversion hos klienter och generellt låga transaktionsvolymer. Oförutsett låga eller negativa räntenivåer fortsätter att skapa motvind. Dessutom kommer ändringarna i de regulatoriska kapitalkraven för banker i Schweiz och föreslagna ytterligare ändringar i det internationella regelverket för banker att resultera i ökade kapitalkrav och kostnader. UBS är väl positionerat för att dra fördel av även en måttlig förbättring av förhållandena. UBS fortsätter att verkställa sin strategi på ett disciplinerat sätt.

B.5	Beskrivning av koncernen och emittentens plats inom koncernen.	UBS AG är en schweizisk bank och moderbolaget till UBS AG-koncernen. Det ägs till 100 % av UBS Group AG, som är holdingbolaget för UBS-koncernen. UBS-koncernen bedrivs som en koncern med fem affärsdivisioner (Wealth Management, Wealth Management Americas, Personal & Corporate Banking, Asset Management och Investment Bank) samt ett Corporate Center. Under de två senaste åren har UBS vidtagit en rad åtgärder för att förbättra Koncernens förmåga till avveckling för att möta kraven i Schweiz och andra länder där Koncernen är verksam, avseende företag som anses för stora för att tillåtas fallera ("**TBTF"**). I december 2014 avslutade UBS Group AG ett utbyteserbjudande för aktierna i UBS AG och etablerade UBS Group AG som holdingbolag för UBS Group. Under 2015 inlämnade och genomförde UBS Group AG ett domstolsförfarande enligt lagen för den schweiziska börsen (*the Swiss Stock Exchange and Securities Trading Act*) som resulterade i ett ogiltigförklarande av aktierna som ägdes av de kvarvarande minoritetsaktieägarna i UBS AG. Som ett resultat äger UBS Group AG nu 100 % av de utestående aktierna i UBS AG. I juni 2015 överförde UBS AG sin verksamhet inom Retail & Corporate (numera Personal & Corporate Banking) och Wealth Management, som bokförs i Schweiz, till UBS Switzerland AG, ett bankdotterföretag till UBS AG i Schweiz. Under 2015 avslutade UBS även genomförandet av en mer självförsörjande affärs- och verksamhetsmodell för UBS Limited, dess investeringsdotterföretag i Storbritannien, enligt vilken UBS Limited bär och behåller en större andel av risken och avkastningen från sin affärsverksamhet. Under det tredje kvartalet 2015 etablerade UBS, UBS Business Solutions AG som ett direkt dotterföretag till UBS Group AG, för att agera som Koncernens serviceföretag. UBS kommer att överföra ägandet av majoriteten av dess existerande servicedotterföretag till denna enhet. UBS förväntar sig att överföringen av delade service- och stödfunktioner till serviceföretagsstrukturen kommer att genomföras stegvis till och med 2018. Syftet med serviceföretagsstrukturen är att förbättra Koncernens förmåga till avveckling genom att möjliggöra för UBS att bibehålla operationell kontinuitet av kritiska tjänster om en rekonstruktions- eller avvecklingshändelse skulle inträffa. Under år 2015 etablerade UBS även ett nytt dotterföretag till UBS AG, UBS Asset Management AG, med avsikt att dit överföra majoriteten av de rörelsedrivande dotterföretagen inom Asset Management under år 2016. UBS fortsätter att överväga ytterligare förändringar beträffande juridiska personer som används inom Asset Management, inklusive överföringen av verksamheter som bedrivs av UBS AG i Schweiz till ett dotterföretag till UBS Asset Management AG. Under det andra kvartalet 2016, utsågs UBS Americas Holding LLC, ett dotterföretag till UBS AG, till mellanliggande holdingbolag för dess dotterföretag i USA, vilket krävs i de utökade reglerna rörande stabilitetstillsyn i enlighet med Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act ("**Dodd-Frank***"*). UBS Americas Holding LLC äger alla UBS dotterföretag i USA, och lyder under amerikansk rätt avseende kapitalkrav, krav på företagsstyrning och annan stabilitetsreglering. UBS fortsätter att överväga ytterligare förändringar beträffande Koncernens juridiska struktur för att möta kapitalmässiga och andra regulatoriska krav

		samt för att uppnå varje minskning av krav på total förlustabsorberande kapacitet som Koncernen kan kvalificera sig för. Sådana förändringar kan inkludera överföringen av rörelsedrivande dotterföretag till UBS AG till att bli direkta dotterföretag till UBS Group AG, konsolidering av rörelsedrivande dotterföretag i den Europeiska Unionen och justeringar beträffande bokförande enhet eller placeringen av produkter och tjänster. Dessa strukturella förändringar diskuteras löpande med den schweiziska tillsynsmyndigheten för finansmarknaden FINMA ("**FINMA**") och andra regulatoriska myndigheter och fortsätter att vara beroende av ett antal osäkerhetsfaktorer som kan påverka deras genomförbarhet, omfattning eller tidpunkt.
B.9	Resultatprognos eller förväntat resultat.	Ej tillämpligt; ingen resultatprognos eller förväntat resultat inkluderas i detta Grundprospekt.
B.10	Anmärkningar i revisions-berättelsen.	Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelsen för de konsoliderade finansiella räkenskaperna för UBS AG och de separata finansiella räkenskaperna för UBS AG för åren som slutade den 31 december 2015 och 31 december 2014.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation.	UBS AG har, såvida inte annat anges, hämtat den utvalda finansiella informationen i tabellen nedan för åren som slutade 31 december 2015, 2014 och 2013, från årsredovisningen för 2015, vilken innehåller de reviderade konsoliderade finansiella räkenskaperna för UBS AG, liksom ytterligare oreviderad konsoliderad finansiell information, för året som slutade den 31 december 2015 och jämförelsesiffror för åren som slutade den 31 december 2014 och 2013. Den utvalda konsoliderade finansiella informationen i tabellen nedan för de nio månaderna som slutade den 30 september 2016 och 30 september 2015 har hämtats från UBS AG:s rapport för det tredje kvartalet 2016, vilken innehåller de oreviderade konsoliderade finansiella räkenskaperna för UBS AG, såväl som ytterligare oreviderad konsoliderad finansiell information, för de nio månader som slutade den 30 september 2016 och jämförelsesiffror för de nio månader som slutade 30 september 2015. De konsoliderade finansiella räkenskaperna har tagits fram i enlighet med International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"), utfärdade av International Accounting Standards Board ("**IASB**"), och anges i schweiziska franc ("**CHF**"). Information för åren som slutade 31 december 2015, 2014 och 2013 vilken indikeras som oreviderad i tabellen nedan, inkluderades i Årsredovisningen 2015 men har inte reviderats på grund av att de respektive beskrivningarna inte krävs enligt IFRS och därför inte utgör del av de reviderade finansiella räkenskaperna.

	Per eller för de nio månader som slutade		Per eller för året som slutade		
CHF miljoner, förutom där indikerat	30.9.16	30.9.15	31.12.15	31.12.14	31.12.13
	Oreviderat		*Reviderat, förutom där indikerat*		
Resultat					
Rörelseintäkter	21 303	23 834	30 605	28 026	27 732
Rörelsekostnader	17 979	18 655	25 198	25 557	24 461
Rörelsevinst / (förlust) före skatt	3 324	5 179	5 407	2 469	3 272
Nettovinst / (förlust) hänförlig till UBS AG aktieägare	2 568	5 285	6 235	3 502	3 172
Viktiga resultatindikatorer					
Lönsamhet					
Avkastning på synligt eget kapital (%) [1]	7,3	15,4	13,5*	8,2*	8,0*

Avkastning på tillgångar, brutto (%) [2]	2,9	3,2	3,1*	2,8*	2,5*
Kostnads / intäktsrelation (%) [3]	84,3	78,1	82,0*	90,9*	88,0*
Tillväxt					
Nettovinsttillväxt (%) [4]	(51,4)	102,6	78,0*	10,4*	-
Nettotillväxt nya medel för kombinerade verksamheter inom förmögenhetsförvaltning (%) [5]	3,2	2,0	2,2*	2,5*	3,4*
Resurser					
Primärkapitalrelation (*Common equity tier 1 capital ratio*) (fullt tillämpad, %) [6, 7]	14,8	15,3	15,4*	14,2*	12,8*
Hävstångsrelation enligt "going concern" (infasad, %) [8, 9]	5,7				
Ytterligare information					
Lönsamhet					
Avkastning på eget kapital (RoE) (%)	6,3	13,3	11,7*	7,0*	6,7*
Avkastning på riskvägda tillgångar, brutto (%) [10]	13,3	14,8	14,3*	12,6*	11,6*
Resurser					
Totala tillgångar	935 683	981 891	943 256	1 062 327	1 013 355
Eget kapital hänförligt till aktieägare	53 556	54 126	55 248	52 108	48 002
Primärkapital (*Common equity tier 1 capital*) (fullt tillämpad) [7]	32 110	33 183	32 042	30 805	28 908
Primärkapital (*Common equity tier 1 capital*) (infasad) [7]	38 994	40 581	41 516	44 090	42 179
Riskvägda tillgångar (fullt tillämpad) [7]	217 297	217 472	208 186*	217 158*	225 153*
Primärkapitalrelation (*Common equity tier 1 capital ratio*) (infasad, %) [6, 7]	17,7	18,3	19,5*	19,9*	18,5*
Kapitalrelation enligt going concern (fullt tillämpad, %) [9]	16,5				
Kapitalrelation enligt going concern (infasad, %) [9]	23,0				
Primärkapital (*Common equity tier 1 capital*) (infasad, %) [11]	3,7	3,5	3,6*	3,1*	2,8*
Hävstångsrelation enligt "going concern" (fullt tillämpad, %)[8,9]	4,1				
Hävstångsrelationsnämnare (fullt tillämpad) [11]	877 926	949 548	898 251*	999 124*	1 015 306*
Övrigt					
Investerade tillgångar (CHF miljarder) [12]	2 747	2 577	2 689	2 734	2 390
Anställda (motsvarande heltidstjänster)	57 012	58 502	58 131*	60 155*	60 205*

* orevideratt

1 Nettovinst hänförlig till aktieägare före nedskrivningar och reserveringar av goodwill och immateriella tillgångar (på årsbasis där tillämpligt) / genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägare minskat med genomsnittlig goodwill och immateriella tillgångar. **2** Rörelseintäkter före kreditförluster (utgift) eller återvinning (på årsbasis där tillämpligt) / genomsnittliga totala tillgångar. **3** Rörelseutgifter/rörelseintäkter före kreditförlust (utgift) eller återvinning. **4** Förändring i nettovinst hänförlig till aktieägare från fortsatt bedrivna verksamheter mellan innevarande och jämförelseperioder/nettovinst hänförlig till aktieägare från fortsatt bedrivna verksamheter under jämförelseperiod. Ej meningsfullt och ej inkluderat om antingen rapporteringsperioden eller jämförelseperioden är en förlustperiod. **5** Nettotillväxt för nya medel för kombinerade Wealth Managements-verksamheter beräknas som sammanlagda nya medel för perioden (på årsbasis där tillämpligt) för divisionerna Wealth Management och Wealth Management Americas / sammanlagda investerade tillgångar vid början av perioden för divisionerna Wealth Management och Wealth Management Americas. Netto nya medel och investerade tillgångar hämtas var och en från avsnitten "Wealth Management" och Wealth Management Americas" i rapporten som ingår i UBS-koncernens rapport för tredje kvartalet 2016 under avsnittet om UBS verksamhetsdivisioner och företagscenter, samt i årsrapporten 2015 under avsnittet "Ekonomiska resultat och verksamhetsresultat". Nettotillväxt för nya medel för de kombinerade Wealth Management-verksamheterna baseras på justerat netto av nya pengar, vilket exkluderar den negativa effekten på netto av nya pengar (till ett belopp av CHF 3,3 miljarder under tredje kvartalet 2015 respektive CHF 6,6 miljarder under andra kvartalet 2015) inom Wealth Management från UBS:s program avseende balansräknings- och kapitaloptimering. **6** Primärkapital (*Common equity tier 1 capital*) /riskvägda tillgångar. **7** Baserat på Basel III-regelverket så som detta tillämpas på schweiziska systemviktiga banker (SRB). **8** Kapital/hävstångsdenominator enligt going concern **9** Baserat på de reviderade schweiziska SRB-regler som började tillämpas från den 1 juli 2016. Siffror för tidigare perioder är inte tillgängliga. **10** Baserat på fullt tillämpade riskvägda tillgångar för alla de presenterade perioderna. Denna oreviderade sammanslagna finansiella information har hämtats från UBS AG:s rapport för tredje kvartalet 2016 och UB AG-koncernens redovisningsrapporter. Siffrorna från och för åren som slutade 31 december 2015, 31 december 2014 och 31 december 2013 motsvarar inte siffrorna i årsredovisningen för 2015 eller årsredovisningen för 2014 som baserades på infasade

riskvägda tillgångar. [11] Beräknad i enlighet med schweiziska SRB-regler. Från och med 31 december 2015 är beräkningen av hävstångsrelationsnämnaren fullt lierad med Basel III-reglerna. Siffror för perioder före 31 december 2015 har beräknats i enlighet med tidigare schweiziska SRB-regler och är därför inte fullt jämförbara. [12] Inkluderar investerade tillgångar inom Personal & Corporate Banking.		
	Uttalande om väsentliga negativa förändringar.	Det har inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i framtidsutsikterna för UBS AG eller UBS AG-koncernen sedan den 31 december 2015.
	Uttalande om väsentliga förändringar.	Det har inte inträffat någon väsentlig förändring i den finansiella eller handelspositionen för UBS AG eller UBS AG-koncernen sedan den 30 september 2016, vilket är slutet på den senaste finansiella period för vilken finansiell information har publicerats.
B.13	Nyligen inträffade händelser särskilda för Emittenten vilka är väsentligt relevanta för värderingen av Emittentens solvens.	Ej tillämpligt, det har inte nyligen inträffat några händelser som är specifika för UBS AG och som i väsentlig mån skulle ha varit relevanta för utvärderingen av UBS AG:s solvens.
B.14	Beskrivning av koncernen och av emittentens position inom koncernen. Beroende av andra företag inom koncernen.	Se Punkt B.5. UBS AG är moderbolaget för UBS AG-koncernen. Som sådant är det i viss mån beroende av vissa av sina dotterföretag.
B.15	Emittentens huvudsakliga verksamhet.	UBS AG och dess dotterföretag tillhandahåller finansiell rådgivning och lösningar till privata, institutionella och företagskunder världen över, liksom även privatpersonskunder i Schweiz. Den operationella strukturen inom Koncernen består av Corporate Center (företagscenter) och fem verksamhetsdivisioner: Wealth Management, Wealth Management Americas, Personal & Corporate Banking, Asset Management och Investmentbank. UBS:s strategi bygger på styrkorna inom alla dess verksamheter och fokuserar dess insatser till områden där UBS är framgångsrikt, samtidigt som den strävar att utnyttja de uppenbara tillväxtutsikterna inom de verksamheter och regioner där UBS är verksam, i syfte att skapa attraktiv och hållbar avkastning för aktieägarna. Enligt UBS:s åsikt är alla dess verksamheter kapitaleffektiva och drar fördel av en stark konkurrensmässig position på dess målmarknader. Enligt Artikel 2 i Bolagsordningen för UBS AG, daterad den 4 maj 2016 ("**Bolagsordningen**") är verksamhetsföremålet för UBS AG att bedriva bankverksamhet. Dess verksamhet sträcker sig över alla typer av banktjänster, finansiella tjänster, rådgivningstjänster och handelsaktiviteter i Schweiz och utomlands. UBS AG kan etablera filialer och representationskontor liksom även banker, kreditmarknadsföretag och andra företag av varje slag i Schweiz och utomlands, inneha ägarintressen i dessa bolag och sköta dessas ledning. UBS AG är auktoriserat att köpa, inteckna och sälja fast egendom och byggrätter i Schweiz och utomlands. UBS AG kan låna och investera på penning- och kapitalmarknader. UBS AG ingår i den företagskoncern som styrs av moderföretaget UBS Group AG. Det kan verka till fördel för koncernens moderföretag eller andra koncernföretag. Det kan tillhandahålla lån, garantier och andra former av finansiering och säkerheter för koncernföretagen.

B.16	Direkt eller indirekt aktieägande eller kontrollöverens-kommelser avseende emittenten.	UBS Group AG äger 100% av de utestående aktierna i UBS AG.
Punkt	**Avsnitt C – Värdepapper**	
C.1	Typ och klass av värdepapperen, värdepappersidenti fikationsnummer.	**Typ och Form av värdepapper** Värdepapperen är certifikat. Värdepapperen (även "**Svenska Värdepapper"**) clearas genom Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") i egenskap av det relevanta clearingsystemet och är utfärdade i icke-certifierad och dematerialiserad, kontoförd form samt registrerade hos Euroclear Sweden i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Inga fysiska värdepapper, såsom globala tillfälliga eller permanenta värdepapper eller definitiva värdepapper kommer att emitteras för de svenska Värdepapperen. **Värdepappersidentifikationsnummer för Värdepapperen** ISIN: CH0361997999 Valor: 36199799
C.2	Valuta för värdepapperen.	Svenska Kronor ("**SEK**") ("**Inlösenvaluta**")
C.5	Restriktioner för den fria överlåtbarheten för värdepapperen.	Ej tillämpligt. Det finns inga restriktioner avseende den fria överlåtbarheten av Värdepapperen.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen, inklusive rangordning och begränsningar av sådana rättigheter.	**Tillämplig lag för Värdepapperen** Värdepapperen kommer att vara underkastade tysk rätt ("**Värdepapper underkastade tysk rätt"**). Den juridiska effekten av registrering av Värdepapperen med relevant clearingsystem styrs av lagarna i clearingsystemets jurisdiktion. **Rättigheter förknippade med Värdepapperen** Värdepapperen ger, med förbehåll för Villkoren för Värdepapperen, Värdepappersinnehavarna, vid förfall eller vid avveckling, rätt till betalning av Inlösenbeloppet i Inlösenvalutan. **Begränsningar i rättigheterna relaterade till Värdepapperen** Enligt de villkor som anges i Villkoren för Värdepapperen, har Emittenten rätt att avsluta Värdepapperen och att göra vissa justeringar av Villkoren. **Status för Värdepapperen** Värdepapperen kommer att utgöra direkta, icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser för Emittenten, som rangordnas lika sinsemellan och med alla andra nuvarande och framtida icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser för Emittenten, annat än skyldigheter som regleras i tvingande lagstiftning.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller andra liknande marknader.	Emittenten avser att ansöka om inregistering av Värdepapperen på Nasdaq Stockholm.
C.15	Påverkan avseende underliggande på värdet av värdepapperen.	Värdet på Värdepapperen under dessas löptid är beroende av utvecklingen av Underliggande. Om priset på Underliggande ökar, kommer även värdet på Värdepapperen (bortsett från speciella egenskaper hos Värdepapperen) sannolikt att öka. I synnerhet är Inlösenbeloppet, om något, som ska erhållas av Värdepappersinnehavaren vid avveckling av Värdepapperen beroende av utvecklingen av Underliggande. Följande är exempel som beskriver hur värdet på Värdepapperen är beroende av Underliggande: **UBS Värdepapper med Utväxling** UBS Värdepapper med Utväxling erbjuder Värdepappersinnehavarna möjlighet att delta i den positiva utvecklingen av Underliggande. Omvänt, kan Värdepappersinnehavare av UBS Värdepapper med Utväxling också delta i den negativa utvecklingen av Underliggande, då UBS Värdepapper med Utväxling kan komma att bidra med negativ riskpotential enligt vad som anges i de tillämpliga Produktvillkoren. UBS Värdepapper med Utväxling kan också erbjuda Värdepappersinnehavarna möjlighet att delta i den positiva utvecklingen hos Underliggande i relation till en annan Underliggande. Omvänt, kan Värdepappersinnehavare av UBS Värdepapper med Utväxling delta i den negativa utvecklingen av Underliggande i relation till en annan Underliggande. UBS Värdepapper med Utväxling finns också i en så kallad "Sälj"-version. I detta fall deltar Värdepappersinnehavarna positivt i den negativa utvecklingen av Underliggande. Omvänt, kan Värdepappersinnehavarna i UBS Värdepapper med Utväxling (Sälj) också delta i den positiva utvecklingen av Underliggande, eftersom UBS Värdepapper med Utväxling (Sälj) kan bidra med positiv riskpotential enligt vad som anges i de tillämpliga Produktvillkoren. UBS Värdepapper med Utväxling (Sälj) kan också tillåta Värdepappersinnehavare att delta i negativ utveckling av Underliggande i relation till en annan Underliggande. Omvänt, kan Värdepappersinnehavare av UBS Värdepapper med Utväxling (Sälj) delta i den positiva utvecklingen av Underliggande i relation till en annan Underliggande. UBS Värdepapper med Utväxling kan löpa ut och vara värdelösa vid en ofördelaktig utveckling för Underliggande bortom vissa specifika värden, enligt vad som anges i de tillämpliga Produktvillkoren. Värdepappersinnehavare erhåller på Förfallodagen ett Inlösenbelopp i Inlösenvalutan, vars storlek är beroende av Referenspriset eller Avvecklingspriset för de(n) Underliggande, enligt vad som anges i de tillämpliga Produktvillkoren. Typiskt sett beräknas Inlösenbeloppet genom att multiplicera det Nominella Beloppet eller sådant annat belopp som anges i Produktvillkoren, med den relevanta utvecklingen för de(n) Underliggande och därefter multiplicera med Deltagandegraden, Hävstångsfaktorn eller Multiplikatorn, men andra faktorer kan också tas med i beräkningen, enligt vad som anges i de tillämpliga Produktvillkoren. Inlösenbeloppet kan bestämmas med hänvisning till utvecklingen av en eller flera Underliggande, enligt vad som anges i de tillämpliga

		Produktvillkoren. Utöver detta kan Värdepappersinnehavaren, enligt vad som anges i de tillämpliga Produktvillkoren, vara berättigad att på den relevanta Ränte-/Kupongbetalningsdagen erhålla betalning av ett Räntebelopp/en Kupong. Sådan betalning av ett Räntebelopp/en Kupong kan antingen vara ovillkorad (dvs. utan beaktande av utvecklingen av Underliggande) eller villkorad, allt enligt vad som anges i de tillämpliga Produktvillkoren. **Följande beskrivningar av olika utvecklingsstrukturer kan användas för Värdepapper beskrivna ovan, om tillämpliga.** <u>Underliggande</u> Värdepapper kan antingen vara beroende av en enskild Underliggande, en korg av Underliggande, de(n) bäst utvecklade Underliggande, de(n) sämst utvecklade Underliggande eller en kombination av dessa. Korgars utveckling beräknas på det vägda genomsnittet av utvecklingarna för de(n) enskilda Underliggande. Viktningen kan antingen vara förutbestämd eller kan bestämmas under produktens löptid beroende på vissa villkor. Viktningen kan, till exempel, bero på den relativa utvecklingen för Underliggande eller realiserad volatilitet i de(n) Underliggande. <u>Utvecklingar</u> I princip är det sannolikt att värdet på Värdepapperen (bortsett från särskilda egenskaper hos Värdepapperen) kommer att öka, i de fall där priset på Underliggande eller – om de tillämpliga Produktvillkoren specifierar att i definitionen av "Underliggande" en "Korg" är angiven som möjlig – priset på Korgkomponenterna, ökar. I de fall där priset på Underliggande eller Korgkomponenter minskar, är det också troligt att värdet på Värdepapperen (bortsett från speciella egenskaper hos Värdepapperen) minskar. Motsatsvis kan Värdepapperen, om så anges i de tillämpliga Produktvillkoren, erbjuda en så kallad omvänd struktur. I detta fall kommer Värdepapperen (oavsett de övriga egenskaper som är förknippade med Värdepapperen eller andra faktorer, som kan vara relevanta för värdet på Värdepapperen) att **minska i värde**, om priset på Underliggande eller – om de tillämpliga Produktvillkoren specifierar att i definitionen av "Underliggande" en "Korg" är angiven som möjlig – priset på Korgkomponenterna, ökar. Alternativt kommer Värdepapperen att **öka i värde**, om priset på Underliggande eller – om de tillämpliga Produktvillkoren specifierar att i definitionen av "Underliggande" en "Korg" är angiven som möjlig – priset på Korgkomponenterna, minskar. Utvecklingen eller nivån av Underliggande kan mätas på flera olika sätt. Vanligtvis mäts utvecklingen som den slutliga nivån för de(n) Underliggande i procent av den initiala nivån för de(n) Underliggande. Den slutliga nivån och/eller den initiala nivån kan emellertid även definieras som den genomsnittliga/maximala/minimala nivån för de(n) Underliggande som observerats under viss tid. Den initiala nivån behöver inte nödvändigtvis observeras vid startdagen för produkten men kan också observeras under löptiden för produkten. Utvecklingen kan även mätas som den relativa utvecklingen för en eller flera Underliggande i förhållande till utvecklingen för en eller flera andra Underliggande. Utveckling kan också ha ett förutbestämt eller ett rörligt och/eller ett

		villkorat tak. Det innebär att Värdepappersinnehavare accepterar en begränsning av avkastningspotentialen ("Tak") och att de endast kan delta i eventuella kursökningar (eller minskningar) för de Underliggande till dess att en viss nivå har nåtts och inte ytterligare. Dessutom kan utvecklingen också ha ett förutbestämt eller ett rörligt och/eller villkorat golv. Detta innebär att Värdepappersinnehavare kommer att ha en minsta avkastningspotential ("Golv") och kommer endast att negativt delta i eventuella kursnedgångar (eller ökningar) i de(n) Underliggande till dess att en viss nivå har nåtts och inte mer. Barriärer Produkter kan ha barriärer som aktiveras så snart vissa villkor är uppfyllda. Vanligtvis representerar dessa barriärer vissa nivåer som ska nås av de(n) Underliggande vid vissa observationsdagar. Barriärer kan antingen utlösas av att Underliggande, utvecklingar eller andra mätbara värden når förutbestämda värden. Vissa barriärer utlöses endast om mer än ett villkor möts. Barriärer kan definieras antingen för att observeras endast vid vissa datum eller fortlöpande. Barriärer leder antingen till avlägsnande (Kick-out) eller tillägg (Kick-in) av vissa egenskaper hos Värdepapperen. Funktioner som läggs till eller tas bort är exempelvis kuponger, deltagande eller Underliggande. Inlåsning och Slutlig Inlåsning De tillämpliga Produktvillkoren kan föreskriva ett "Inlåsnings"-villkor, vilket betyder att vissa belopp eller utvecklingar, enligt vad som anges i Produktvillkoren, kommer att, i händelse av att en förutbestämd inlåsningshändelse inträffar, bli "inlåsta", dvs. fixerade, ställda åt sidan eller annars ekonomiskt bevarade, enligt vad som anges i Produktvillkoren. I den utsträckning och i enlighet med de villkor för övriga tillämpliga funktioner som beskrivs i detta avsnitt 13 av Grundprospektet och som ytterligare specificeras i de tillämpliga Produktvillkoren, fortsätter Värdepappersinnehavare att delta i den framtida utvecklingen för de Underliggande, eller, i förekommande fall, Korgkomponenterna. Om de relevanta Produktvillkoren anger att ett "Slutlig Inlåsnings"-villkor är tillämpligt, kommer vissa belopp eller utvecklingar, enligt vad som anges i Produktvillkoren, i händelse av att det inträffar en förutbestämd inlåsningshändelse, att bli "inlåsta", i sådan utsträckning att Värdepappersinnehavarnas deltagande i den framtida utvecklingen för den Underliggande eller, i förekommande fall, Korgkomponenterna, begränsas eller rentav exkluderas. Funktion för Automatiskt Avslut Om de relevanta Produktvillkoren anger att Funktionen för Automatiskt Avslut är tillämplig, kan Värdepapperen avslutas och lösas in i förtid vid inträffande av en automatiskt-avslutshändelse (inklusive, men inte begränsat till, en Stop-Loss-händelse eller Knock-Out-händelse). Investeringsstrategier Utveckling kan definieras som den hypotetiska utvecklingen av en viss, på förhand definierad, investeringsstrategi. Det kan till exempel vara en strategi att endast investera i de(n) Underliggande på vissa förutbestämda datum. Ett annat exempel kan vara en strategi att investera i de(n) Underliggande beroende på realiserad volatilitet, utveckling, momentum eller andra mätbara värden av de(n) Underliggandes nivå över produktens livslängd. Nedgångsinriktad/Uppgångsinriktad/Variabel Deltagandegrad Deltagande är vanligtvis i proportion till en viss grad (vilken i sig själv kan vara beroende av vissa förutbestämda villkor, till exempel utvecklingen av

		en eller flera Underliggande) och kan vara negativ eller positiv. Valutakonventering Värdepappersinnehavarens rätt i enlighet med Värdepapperen kan bestämmas på basis av en valuta annan än Inlösenvalutan, valutaenheten eller beräkningsenheten, och även värdet av den Underliggande eller, i förekommande fall, Korgkomponenterna kan bestämmas i valuta annan än Inlösenvalutan, valutaenheten eller beräkningsenheten. Den valutakurs som ska användas för att bestämma Inlösenbeloppet kan antingen vara förutbestämd (quanto-funktion) eller variabel. Dubbla valutor Värdepappersinnehavaren är berättigad att erhålla betalningar i den valuta som i tillämpliga Produktvillkor fastställs som Inlösenvaluta. I de fall dessa Produktvillkor anger att produktegenskapen "Dubbel valuta" är tillämplig är Emittenten berättigad att, under Värdepapperens löptid eller vid Inlösen, ersätta denna förutbestämda valuta med en annan valuta som har specificerats för detta ändamål i de tillämpliga Produktvillkoren. Alla efterföljande utbetalningar till Värdepapperinnehavaren görs därefter i denna andra valuta. Värdepappersinnehavaren kan i sådana fall komma att exponeras för valutarisk. Kuponger/Räntebelopp/Andra Likvider Om de relevanta Produktvillkoren anger att ovillkorad Kupong, Räntebelopp eller annan likvid är tillämplig, är Värdepappersinnehavaren berättigad att erhålla betalning i form av den relevanta Kupongen, Räntebeloppet eller annan likvid, enligt vad som anges i de tillämpliga Produktvillkoren. Om de relevanta Produktvillkoren anger att villkorad Kupong, Räntebelopp eller annan likvid är tillämplig, är Värdepappersinnehavaren berättigad att erhålla betalning i form av den relevanta Kupongen, Räntebeloppet eller annan likvid förutsatt att de tillämpliga villkoren uppfylls. Om, i fall av en villkorad Kupong, Räntebelopp eller annan likvid, dessa krav inte är uppfyllda, utbetalas ingen Kupong, Räntebelopp eller annan likvid. Under sin löptid kan produkter därför generera regelbunden inkomst. Emellertid genererar de flesta produkter inte ovillkorad inkomst, till exempel utdelning eller ränta. Kapitalskydd Endast om produktegenskapen "Kapitalskydd" anges som tillämplig i de relevanta Produktvillkoren motsvarar Avvecklingsbeloppet, i varje enskilt fall, åtminstone det kapitalskyddade Minimibeloppet. Maximalt Belopp Om produktegenskapen "Maximalt Belopp" anges som tillämplig i de relevanta Produktvillkoren, är taket för Avvecklingsbeloppet satt till det Maximala Beloppet. Fysisk eller Kontantavveckling Endast om produktegenskapen "Fysisk Avveckling" anges som tillämplig i de relevanta Produktvillkoren, kan produkten eventuellt avvecklas fysiskt. Annars sker avveckling genom kontant betalning. Avvecklingen kan bero på utvecklingen för de(n) Underliggande. Generell Rätt till Förtida Inlösen Emittenten och Värdepappersinnehavarna kommer endast att ha en generell rätt till förtida inlösen avseende Värdepapperen före Förfallodagen om detta anges i de tillämpliga Produktvillkoren.

		Emittentens Rätt till Förtida Inlösen Om så anges i de tillämpliga Produktvillkoren har Emittenten rätt att begära Värdepapperen inlösta i förtid genom att lämna meddelande om detta på vissa förutbestämda datum. Inlösenvärdet kan antingen vara förutbestämt eller beroende av nivån för de(n) Underliggande, vissa datum eller andra parametrar. *Värdepappersinnehavarnas Rätt till Förtida Inlösen* Om så anges i de tillämpliga Produktvillkoren har Värdepappersinnehavaren rätt att begära Värdepapperen inlösta i förtid. Inlösenvärdet kan antingen vara förutbestämt eller beroende av nivån för de(n) Underliggande, vissa datum eller andra parametrar.
C.16	Utlöpande- eller förfallodag, utövandedag eller slutlig referensdag.	Förfallodag: 14 juni 2021 Utlöpandedag: 31 maj 2021
C.17	Avvecklings-förfarande för de derivat-värdepapper.	Betalningar ska, i alla fall som är föremål för någon form av tillämpliga skatte- eller andra lagar och regler på platsen för betalningen eller andra lagar och regler för vilka Emittenten gått med på att bli föremål, och i enlighet med de relevanta CA-reglerna, göras till det relevanta Clearingsystemet eller den relevanta mellanmannen eller för dess order för kreditering av de relevanta kontoinnehavarnas konton hos Clearingsystemet eller den relevanta mellanmannen. Emittenten ska anses ha fullgjort sina inlösenförpliktelser eller varje annan betalnings- eller leveransförpliktelse under Villkoren för Värdepapperen vid betalning och/eller leverans till Clearingsystemet på det sätt som beskrivs ovan.
C.18	En beskrivning av hur avkastningen på derivat-värdepapper äger rum.	Värdepappersinnehavare kommer att på den relevanta Förfallodagen erhålla betalning i form av Inlösenbeloppet.
C.19	Utövandekurs eller slutlig referenskurs för den underliggande.	Avvecklingspris
C.20	Typ av underliggande och var informationen om underliggande kan finnas.	**Typ av Underliggande: aktier** Nordea Bank AB Svenska Handelsbanken AB Swedbank AB Skandinaviska Enskilda Banken AB Information om den gångna och den framtida utvecklingen av de Underliggande och dessas volatilitet kan erhållas på hemsidan: www.nordea.com www.handelsbanken.com www.swedbank.com www.sebgroup.com

Punkt	Avsnitt D – Risker	
D.2	Nyckelinformation om väsentliga risker som är specifika och individuella för Emittenten.	Värdepapperen medför emittentrisk, även kallad gäldenärsrisk eller kreditrisk, för potentiella investerare. En emittentrisk är risken att UBS AG tillfälligt eller varaktigt blir oförmögen att fullgöra sina förpliktelser i relation till Värdepapperen. **Generell risk för insolvens** Varje investerare bär den generella risken att den finansiella situationen för Emittenten kan försämras. Emittentens skuld- och derivatinstrument utgör direkta, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten, vilka, i synnerhet i händelse av Emittentens insolvens, rangordnas lika med varandra och med samtliga andra av Emittentens nuvarande och framtida icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser, med undantag för dem som har förmånsrätt enligt tvingande lagregler. Emittentens förpliktelser i relation till Värdepapperen garanteras inte av något lagstadgat eller frivilligt system av insättningsgarantier eller kompensationsplaner. **Om Emittenten blir insolvent kan följaktligen investerare lida en total förlust av sina investeringar i Värdepapperen.** UBS AG som Emittent och UBS är utsatta för olika riskfaktorer i sin affärsverksamhet. Sammanfattade nedan är de risker som kan påverka Koncernens förmåga att verkställa sin strategi, och påverka dess affärsverksamhet, finansiella ställning, verksamhetsresultat och utsikter, vilka Koncernen anser är väsentliga och för närvarande är medveten om: • Fluktuationer i valutakurser och fortsatt låga eller negativa räntenivåer kan ha en skadlig inverkan på UBS:s kapitalstyrka, dess likviditet och finansieringsposition samt dess lönsamhet. • Regulatoriska och juridiska ändringar kan negativt påverka UBS:s verksamhet och dess förmåga att verkställa sina strategiska planer. • Om UBS är oförmöget att bibehålla sin kapitalstyrka, kan detta negativt påverka dess förmåga att verkställa sin strategi, dess klientverksamhet och konkurrensposition. • UBS kanske inte lyckas att verkställa sina offentliggjorda strategiska planer. • Betydande juridiska och regulatoriska risker uppkommer vid driften av UBS verksamhet. • Operationella risker påverkar UBS verksamhet. • UBS:s renommé är avgörande för framgången för dess verksamhet. • Utvecklingen inom den finanstjänsteindustrin påverkas av marknadsförhållanden och det makroekonomiska klimatet. • UBS kanske inte lyckas att verkställa förändringar inom sina förmögenhetsförvaltningsverksamheter för att möta förändrade marknads- regulatoriska och andra förhållanden. • UBS är kanske inte i stånd att att identifiera eller tillvarata intäkts- eller konkurrensmöjligheter eller att behålla och attrahera kvalificerade anställda. • UBS håller kvardröjande och andra riskpositioner som kan påverkas negativt av förhållandena på de finansiella marknaderna, kvardröjande

		risk positioner kan vara svåra att likvidera. • UBS är beroende av sina riskhanterings- och kontrollprocesser för att undvika eller begränsa potentiella förluster inom UBS:s företag. • Värderingar av vissa positioner kan förlita sig på modeller; modeller har inneboende begränsningar och kan använda indata som inte har någon observerbar källa. • Likviditets- och finansieringsförvaltning är avgörande för UBS:s löpande utveckling. • UBS finansiella resultat kan påverkas negativt av ändringar i redovisningsstandarder. • UBS finansiella resultat kan påverkas negativt av ändringar i antaganden som stöder dess goodwillvärden. • Inverkan av skatter på UBS:s finansiella resultat påverkas i betydande mån av omvärderingar av dess uppskjutna skattefordringar. • UBS uppgivna kapitalavkastningsmål är baserat, till viss del, på kapitalrelationer som är utsatta för regulatorisk förändring och kan fluktuera i betydande mån. • UBS AG:s rörelseresultat, finansiella ställning och förmåga att betala sina förpliktelser i framtiden kan påverkas av finansiering, utdelningar och andra överföringar som erhålls från UBS Switzerland AG eller varje annat direkt dotterföretag, vilket kan vara föremål för begränsningar. • Om UBS erfar finansiella svårigheter har FINMA befogenheten att starta resolutions- eller likvidationsförfaranden eller införa skyddsåtgärder avseende UBS Group AG, UBS AG eller UBS Switzerland AG, och sådana förfaranden eller åtgärder kan ha en betydande negativ inverkan för UBS:s aktieägare och borgenärer. Men eftersom verksamheten i ett brett baserat internationellt finanstjänsteföretag, som UBS, till sin inneboende natur är exponerad mot risker som blir uppenbara endast i efterhand, kan risker som UBS inte för närvarande är medvetet om eller som det för närvarande inte betraktar som väsentliga, också påverka dess förmåga att verkställa sin strategi och kan påverka dess affärsverksamhet, finansiella ställning, verksamhetsresultat och utsikter.
D.3	Nyckelinformation om risker som är specifika och individuella för värdepapperen.	Potentiella investerare i Värdepapperen bör vara medvetna om att Värdepapperen **utgör en riskfylld investering** som kan leda till **total förlust** av deras investering i Värdepapperen. Värdepappersinnehavare kommer att vidkännas en förlust, om de belopp som erhålls i enlighet med Villkoren för Värdepapperen är lägre än förvärvspriset för Värdepapperen (inklusive transaktionskostnader). Alla investerare bär risken att Emittentens finansiella situation försämras och potentiellt leder till oförmåga för Emittenten att fullgöra sina förpliktelser under Värdepapperen. Potentiella investerare måste därför vara beredda på och kapabla att klara av en partiell eller till och med en **total förlust** av investerat kapital. Varje investerare som är intresserad av att köpa Värdepapperen bör utvärdera sin finansiella situation, för att säkerställa de är i stånd att bära de **förlustrisker** som är förknippade med Värdepapperen.

		<u>Särskilda risker relaterade till specifika egenskaper hos Värdepapperets struktur</u> Potentiella investerare bör vara medvetna om att den del av Inlösenbeloppet som erläggs i enlighet med Villkoren för Värdepapperen är beroende av utvecklingen av den Underliggande. I fall av ogynnsam utveckling av priset på den Underliggande, kan det belopp som erhållits från Värdepapperen vara lägre än vad investerarna förväntat sig **och kan till och med vara lika med noll. I sådana fall kommer Värdepappersinnehavarna att ådra sig en total förlust av sina investeringar (inklusive eventuella transaktionskostnader)**. Potentiella investerare bör vara medvetna om att tillämpningen av Deltagandegraden vid bestämmandet av Värdepappersrätten resulterar i att Värdepapperen i ekonomisk mening liknar en direktinvestering i den Underliggande, men innebär trots det inte att investeringen är helt jämställd med en sådan direktinvestering, i synnerhet på grund av att Värdepappersinnehavarna inte deltar i den aktuella utvecklingen av den Underliggande med ett förhållande om 1:1, utan med den proportion som ges av Deltagandegraden. Potentiella investerare bör vara medvetna om att Värdepappersinnehavare inte har avslutsrätt och att Värdepapperen, följaktligen, inte kan avslutas av Värdepappersinnehavaren under sin löptid. Innan Värdepapperen förfaller är realisation av Värdepapperens ekonomiska värde (eller delar därav), endast möjlig genom att sälja Värdepapperen, såvida inte Värdepapperen har varit föremål för förtida inlösen eller avslut av Emittenten i enlighet med Villkoren för Värdepapperen eller, om så är angivet i de tillämpliga Slutliga Villkoren, en avveckling av Värdepappersinnehavarens rättighet i enlighet med Villkoren för Värdepapperen. Försäljning av Värdepapperen förutsätter att marknadsaktörer är villiga att förvärva Värdepapperen till ett visst pris. Om inga marknadsaktörer är tillgängliga, kan värdet av Värdepapperen inte realiseras. Utgivandet av Värdepapperen resulterar inte i en förpliktelse för Emittenten gentemot Värdepappersinnehavarna att kompensera för detta eller att återköpa Värdepapperen. **<u>Generella risker avseende Värdepapperen</u>** ***Inverkan av nedvärdering av Emittentens kreditvärdighetsbetyg*** Den allmänna uppfattningen om Emittentens kreditvärdighet kan påverka värdet av Värdepapperen. Som en konsekvens kan varje nedvärdering av Emittentens kreditvärdighetsbetyg ha en negativ inverkan på värdet av Värdepapperen. ***Kreditvärdighetsbetyg är inte rekommendationer*** Kreditvärdighetsbetygen för UBS AG som Emittent bör utvärderas separat från liknande kreditvärdighetsbetyg för andra enheter och från kreditvärdighetsbetyget, om något, tilldelat de emitterade skuld- eller derivatvärdepapperen. Ett kreditvärdighetsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper emitterade eller garanterade av enheten som omfattas av kreditvärdighetsbetyget och kan när som helst bli föremål för granskning, ändring, tillfälligt indragande, sänkning eller återkallande av det tilldelande kreditvärderingsinstitutet. Ett kreditvärdighetsbetyg för Värdepapperen, om något, är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha Värdepapperen och kan när som helst bli föremål för ändring eller återkallande av det relevanta kreditvärderingsinstitutet. Varje kreditvärdighetsbetyg bör utvärderas separat från andra kreditvärdighetsbetyg för värdepapper, både avseende

		kreditvärderingsinstitutet och typen av värdepapper. Vidare, kan kreditvärderingsinstitut, som inte har anlitats av Emittenten eller annars för att värdera Värdepapperen, försöka att värdera Värdepapperen och, om sådana "icke efterfrågade" kreditvärdighetsbetyg är lägre än det motsvarande kreditvärdighetsbetyget tilldelat Värdepapperen av det relevanta anlitade kreditvärderingsinstitutet, kunde sådana kreditvärdighetsbetyg ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde. ***Värdepappersinnehavare är exponerade mot risken för skuldnedskrivning*** Emittenten och Värdepapperen är underställda den schweiziska banklagen och den schweiziska finansiella tillsynsmyndighetens ("**FINMA**") förordning om insolvens hos banker, vilket ger FINMA makt i egenskap av behörig myndighet att i vissa fall tillämpa vissa resolutionsverktyg mot kreditinstitutioner. Dessa åtgärder inkluderar särskilt nedskrivning eller omvandling av värdepapper till vanligt aktiekapital för sådan kreditinstitution (så kallad skuldnedskrivning). En nedskrivning eller en konvertering skulle ha konsekvensen att Emittenten skulle i så måtto bli befriad från sina skyldigheter under Värdepapperen. Värdepappersinnehavare skulle inte ha några ytterligare krav på Emittenten under Värdepapperen. Resolutionsverktygen kan därför ha en omfattande negativ påverkan på Värdepappersinnehavares rättigheter genom att tillfälligt indraga, modifiera och helt eller delvis upphäva krav under Värdepapperen. I värsta fall kan detta leda till en **total förlust av Värdepappersinnehavares investeringar i Värdepapperen**. Sådana juridiska bestämmelser och/eller regleringsåtgärder kan allvarligt påverka Värdepappersinnehavares rättigheter och kan ha en negativ effekt på värdet av Värdepapperen redan innan någon ekonomisk brist uppstår eller resolution sker i förhållande till Emittenten. ***Villkoren för Värdepapperen innehåller inte några begränsningar för Emittentens eller UBS förmåga att omorganisera sin verksamhet*** Villkoren för Värdepapperen innehåller inte några begränsningar avseende förändrad ägarkontroll eller strukturella förändringar, såsom sammanslagningar eller fusioner eller avyttranden avseende Emittenten, eller försäljning, överlåtelse, avknoppning, tillskjutande, utdelning, överföring eller annan disposition avseende all eller någon del av Emittentens eller dess dotterföretags egendomar eller tillgångar i samband med de tillkännagivna ändringarna avseende dess juridiska struktur eller något annat, och aktiverar ingen uppsägningsgrundande händelse, skyldighet att återköpa Värdepapperen eller någon annan händelse under Villkoren för Värdepapperen till följd av sådana ändringar. Ingen försäkran kan ges att, om sådana förändringar skulle inträffa, dessa inte skulle ha en negativ inverkan på kreditvärdighetsbetygen för Emittenten och/eller öka sannolikheten för inträffande av en uppsägningsgrundande händelse. Om sådana förändringar skulle inträffa kunde de ha en negativ inverkan på Emittentens förmåga att inlösa eller betala ränta på Värdepapperen och/eller leda till omständigheter under vilka Emittenten kunde välja att anullera sådan ränta (om tillämpligt). ***Avslutande och Förtida Inlösen efter Emittentens val*** Potentiella investerare i Värdepapperen bör vidare vara medvetna om att Emittenten, enligt Villkoren för Värdepapperen, under vissa omständigheter, är berättigad att avsluta och lösa in Värdepapperen i dessas helhet före den planerade Förfallodagen. I sådant fall är Värdepappersinnehavaren, i enlighet med Villkoren för Värdepapperen, berättigad att begära betalning av ett inlösenbelopp avseende denna förtida inlösen. Men Värdepappersinnehavaren är inte berättigad att begära ytterligare betalningar avseende Värdepapperen efter det relevanta avslutsdatumet. Vidare, det Avslutsbelopp, om något, som ska erläggas av

		Emittenten i händelse av en förtida inlösen av Värdepapperen kan vara markant lägre än det belopp som skulle ha förfallit till betalning vid det planerade slutet av löptiden för Värdepapperen. Värdepappersinnehavaren bär därför risken att inte delta i utvecklingen av den Underliggande, i förväntad omfattning och under den förväntade perioden. Om Emittenten avslutar Värdepapperen bär Värdepappersinnehavaren en återinvesteringsrisk, dvs. investeraren bär risken att vara tvungen att återinvestera Avslutsbeloppet, om något, som utbetalas av Emittenten vid avslut, till rådande marknadsförhållanden vilka kan vara mindre förmånliga än de som rådde vid tidpunkten då Värdepapperen förvärvades. ***Negativ inverkan av justering av Värdepapperens rättigheter*** Det finns en risk att vissa omständigheter inträffar eller särskilda åtgärder vidtas (av annan part än Emittenten) i förhållande till den Underliggande, vilket potentiellt kan medföra förändringar av den Underliggande, eller resultera i att det underliggande konceptet för den Underliggande förändras, så kallade Potentiella Justeringshändelser. Om en Potentiell Justeringshändelse inträffar, ska Emittenten vara berättigad att vidta justeringar i enlighet med Villkoren för Värdepapperen med hänsyn till dessa händelser eller åtgärder. Dessa justeringar kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde. ***Substitution av Emittenten*** Förutsatt att Emittenten inte har underlåtit att infria sina skyldigheter under Värdepapperen, är Emittenten i enlighet med Villkoren för Värdepapperen, när som helst berättigad att, utan Värdepappersinnehavarnas samtycke, substituera ett annat bolag inom UBS-koncernen som Emittent ("**Substituerande Emittent**") i fråga om alla skyldigheter under eller med anknytning till Värdepapperen. Detta kan påverka registreringen av Värdepapperen och, i synnerhet, kan det vara nödvändigt för den Substituerande Emittenten att ansöka på nytt om inregistrering på den relevanta marknad eller börs där Värdepapperen är inregistrerade. Dessutom kommer, efter en sådan substitution, Värdepappersinnehavare att vara utsatt för den Substituerande Emittentens kreditrisk. ***Handel med Värdepapperen/ Illikviditet*** Det är inte möjligt att förutse om och i vilken utsträckning en andrahandsmarknad för Värdepapperen kan komma att utvecklas eller till vilket pris Värdepapperen kommer att köpas/säljas på andrahandsmarknaden eller om sådan marknad kommer att vara likvid eller illikvid. Ansökningar kommer att lämnas in eller har lämnats in till angivna Värdepappersbörs(er) för upptagande eller inregistrering av Värdepapperen. Om Värdepapperen blir upptagna eller inregistrerade, finns det en risk att sådant upptagande eller inregistrering inte kommer att upprätthållas. Det faktum att Värdepapperen är upptagna till handel eller inregistrerade, betecknar inte nödvändigtvis högre likviditet än om så inte är fallet. Om Värdepapperen inte är inregistrerade eller upptagna till handel på någon börs, kan prisinformation om Värdepapperen vara svårare att erhålla och Värdepapperens likviditet, om någon, kan påverkas negativt. Värdepapperens likviditet, om någon, kan också påverkas av restriktioner beträffande köp och försäljning av Värdepapperen i vissa jurisdiktioner. Dessutom är Emittenten berättigad (men inte förpliktigad) att förvärva Värdepapper när som helst och till vilket pris som helst på den öppna marknaden eller genom budgivning eller genom privat överenskommelse.

		Värdepapper förvärvade på detta sätt kan innehas eller säljas vidare eller överlämnas för annullering. Dessutom finns det en risk att antalet Värdepapper som faktiskt emitteras och förvärvas av investerare är lägre än den avsedda Emissionsstorleken av Värdepapperen. Följaktligen finns det en risk att, på grund av den låga volymen av Värdepapper som faktiskt emitteras, likviditeten för Värdepapperen är lägre än om alla Värdepapper hade emitterats och förvärvats av investerare. Managern avser att, under normala marknadsförhållanden, regelbundet sätta köp- och säljkurser för emitterade Värdepapper. Managern har dock inget bindande åtagande mot Emittenten att tillföra likviditet genom köp- och säljkurser för Värdepapperen, och åtar sig inget juridiskt ansvar att ange sådana priser eller avseende nivån eller fastställandet av sådana priser. **Potentiella investerare bör därför inte förlita sig på möjligheterna att sälja Värdepapper vid någon specifik tidpunkt eller till något specifikt pris.** ***Beskattning avseende Värdepapperen*** Potentiella investerare bör vara medvetna om att de kan bli ålagda att betala skatter eller andra dokumentationsavgifter eller avgifter i enlighet med lagar och praxis i det land till vilket Värdepapperen överförs eller andra jurisdiktioner. I vissa jurisdiktioner kan det saknas officiella uttalanden från skattemyndigheter eller domstolsbeslut vad gäller innovativa finansiella instrument så som Värdepapperen. Potentiella investerare uppmanas att inte förlita sig på någon skattesammanfattning i Grundprospektet utan uppmanas istället att ta råd från sina egna skatterådgivare avseende sin individuella beskattning vad gäller förvärv, försäljning eller inlösen av Värdepapperen. Endast dessa rådgivare är i stånd att vederbörligen bedöma den potentiella investerarens specifika situation. ***Betalningar under Värdepapperen kan bli föremål för amerikansk källskatt*** Värdepappersinnehavare bör, följaktligen, vara medvetna om att betalningar under Värdepapperen kan, under vissa omständigheter, bli föremål för amerikansk källskatt. Om ett belopp avseende sådan amerikansk källskatt ska dras av från eller innehållas från betalningar under Värdepapperen, skulle inte någondera av Emittenten, individuella betalningsombud eller varje annan person, enligt Villkoren för Värdepapperen ha någon skyldighet att betala ytterligare belopp som en följd av avdraget för eller innehållandet av sådan skatt. ***Förändrad beskattning av Värdepapperen*** Bedömning gällande Beskattning av Värdepapperen i Grundprospektet återspeglar Emittentens uppfattning på basis av den juridiska situation som förelåg vid datum för Grundprospektet. Dock finns det en risk att skattemyndigheter eller skattedomstolar intar en annan position, vilket ger en annan skattemässig behandling av Värdepapperen. Varje investerare uppmanas att rådfråga sin egen skatterådgivare innan beslut om att investera i Värdepapperen fattas. Varken Emittenten eller Managern tar något ansvar i förhållande till Värdepappersinnehavare vad gäller skattekonsekvenser av en investering i Värdepapperen. ***Potentiella Intressekonflikter*** Emittenten och dess dotterbolag kan ingå transaktioner som relaterar till Värdepapperen på ett eller annat sätt, antingen för egen räkning eller på uppdrag av en kund. Sådana transaktioner är inte nödvändigtvis gynnsamma för Värdepappersinnehavarna och kan få positiv eller negativ

		effekt på värdet av den Underliggande, och följaktligen på värdet av Värdepapperen. Vidare kan dotterbolag till Emittenten vara motparter i hedgningstransaktioner som relaterar till Emittentens förpliktelser under Värdepapperen. Som ett resultat kan intressekonflikter uppstå mellan dotterbolag till Emittenten, så väl som mellan dessa bolag och investerare, med avseende på skyldigheter beträffande beräkningen av kursen för Värdepapperen och andra därmed förknippade fastställanden. Dessutom kan Emittenten och dess dotterbolag agera i andra egenskaper med avseende på Värdepapperen, såsom som beräkningsagent, betalningsagent och administrativ agent och/eller indexsponsor. Dessutom kan Emittenten och dess dotterbolag emittera andra derivatinstrument relaterade till den Underliggande eller, i förekommande fall, Korgkomponenterna; introduktionen av sådana konkurrerande produkter kan påverka värdet på Värdepapperen. Emittenten och dess dotterbolag kan erhålla icke-offentlig information relaterad till den Underliggande, och varken Emittenten eller någon av dess dotterbolag åtar sig att göra denna information tillgänglig för Värdepappersinnehavarna. Dessutom kan ett eller flera av Emittentens dotterbolag publicera researchrapporter om den Underliggande. Sådana aktiviteter kan innebära intressekonflikter och kan påverka Värdepapperens värde negativt. Inom ramen för erbjudandet och försäljningen av Värdepapperen, kan Emittenten eller dotterbolag direkt eller indirekt betala arvoden av olika storlek till tredje parter, såsom distributörer eller investeringsrådgivare, eller erhålla arvoden av olika storlek, inklusive sådana som tas ut i samband med distribution av Värdepapperen, från tredje parter. Potentiella investerare bör vara medvetna om att Emittenten kan behålla arvodena helt eller delvis. Emittenten, eller i förekommande fall, Managern, tillhandahåller på begäran information om dessa arvoden. **<u>Riskfaktorer relaterade till den Underliggande</u>** Värdepapperen är beroende av värdet på Underliggande och risken förknippad med denna Underliggande. Värdet på Underliggande beror på flertalet faktorer som kan vara sammankopplade. Dessa kan inkludera ekonomiska, finansiella eller politiska händelser som är utom Emittentens kontroll. Den gångna utvecklingen för Underliggande ska inte ses som en indikator på den framtida utvecklingen under löptiden för Värdepapperen, och Emittenten ger inte någon uttalad eller underförstådd garanti eller representation vad gäller framtida utveckling av Underliggande. Investerare bör också notera att nivån för Inlösenbeloppet beror på utvecklingen av en portfölj innehållande Underliggande. Som resultat av detta, kan fluktuationer i värdet av en Underliggande kompenseras för eller intensifieras av fluktuationerna i värdet av andra Underliggande i portföljen. Till och med vid fall av en positiv utveckling av en eller flera Underliggande, kan utvecklingen av portföljen som helhet bli negativ, om utvecklingen av andra Underliggande är mer negativa. Om utvecklingen av en eller flera Underliggande i en portfölj, på vilken kalkyleringen eller specificeringen av inlösenbeloppet grundar sig, har försämrats i betydande mån kan detta ha betydande negativ effekt på kalkyleringen eller specificeringen av inlösenbeloppet. Investerare bör vara medvetna om att de relevanta Underliggande inte kommer att innehas av Emittenten i avsikt att bringa fördel till Värdepappersinnehavarna, och att Värdepappersinnehavarna inte kommer att få ta del av några äganderättigheter (inkluderat, utan begräsning, rösträttigheter, rättigheter att få del av utdelning eller andra utbetalningar eller andra rättigheter) med avseende på Underliggande.

D.6	Riskvarning för att investerare kan förlora hela värdet av investeringen eller del av den.	Varje investerare i Värdepapperen bär risken att Emittentens finansiella situation försämras. Potentiella investerare måste därför vara beredda på och kapabla att klara av en partiell eller till och med en **total förlust** av hela sin investering. Varje investerare som är intresserad av att köpa Värdepapperen bör utvärdera sin finansiella situation, för att säkerställa att de är i stånd att bära den **förlustrisk** som är förknippad med Värdepapperen.

Punkt	**Avsnitt E – Erbjudande**	
E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av intäkterna.	Ej tillämpligt. Motiven för erbjudandet och användningen av intäkterna är de samma som för att generera vinst och/eller säkra mot vissa risker.
E.3	Former och villkor för erbjudandet.	Överenskommelse har träffats att Managern, på eller efter respektive Emissionsdag för Värdepapperen, får köpa Värdepapper och ska placera Värdepapperen för försäljning, till Emissionskursen på villkor som kan komma att ändras inom Jurisdiktionerna för Erbjudande till Allmänheten under Teckningsperioden (enligt definition nedan). Emissionskursen var fastställd vid Starten för erbjudandet till allmänheten av Värdepapperen. Efter att Teckningsperioden avslutats kommer försäljningskursen att justeras kontinuerligt för att reflektera den rådande marknadssituationen. Värdepapperen ska kunna tecknas från Managern under normala öppethållandetider för banker under 3 april 2017 och 19 maj 2017 ("**Teckningsperioden**"). Emissionskursen för varje Värdepapper ska betalas den 13 juni 2017 ("**Initial Betalningsdag**"). Emittenten förbehåller sig rätten att tidigare avsluta eller att förlänga Teckningsperioden om marknadsförhållandena så erfordrar. Efter den Initiala Betalningsdagen ska respektive investerares Värdepapper krediteras dennes konto i enlighet med bestämmelserna för gällande Clearingsystem. Om Teckningsperioden förkortas eller förlängs, kan den Initiala Betalningsdagen också tidigare- eller senareläggas.
E.4	Intressen som är väsentliga för emissionen/ erbjudandet inkl. intressekonflikter.	***Intressekonflikter*** Emittenten och dess dotterbolag kan ingå transaktioner som relaterar till Värdepapperen på ett eller annat sätt, antingen för egen räkning eller på uppdrag av en kund. Sådana transaktioner är inte nödvändigtvis gynnsamma för Värdepappersinnehavarna och kan få positiv eller negativ effekt på värdet av den Underliggande och, följaktligen, på värdet av Värdepapperen. Vidare kan dotterbolag till Emittenten vara motparter i hedgningstransaktioner som relaterar till Emittentens förpliktelser under Värdepapperen. Som ett resultat kan intressekonflikter uppstå mellan dotterbolag till Emittenten såväl som mellan dessa bolag och investerare, med avseende på skyldigheter beträffande beräkningen av kursen för Värdepapperen och andra därmed förknippade fastställanden. Dessutom kan Emittenten och dess dotterbolag agera i andra egenskaper med avseende på Värdepapperen, såsom som beräkningsagent, betalningsagent eller administrativ agent och/eller indexsponsor. Dessutom kan Emittenten och dess dotterbolag emittera andra derivatinstrument relaterade till den Underliggande eller, i förekommande fall, Korgkomponenterna; introduktionen av sådana konkurrerande produkter kan påverka värdet på Värdepapperen. Emittenten och dess dotterbolag kan erhålla icke-offentlig information relaterad till den Underliggande, och varken Emittenten eller någon av dess dotterbolag åtar sig att göra denna information tillgänglig för Värdepappersinnehavarna.

		Dessutom kan ett eller flera av Emittentens dotterbolag publicera researchrapporter om den Underliggande. Sådana aktiviteter kan innebära intressekonflikter och kan påverka Värdepapperens värde negativt. Inom ramen för erbjudandet och försäljningen av Värdepapperen, kan Emittenten eller dotterbolag direkt eller indirekt betala arvoden av olika storlek till tredje parter, såsom distributörer eller investeringsrådgivare, eller erhålla arvoden av olika storlek, inklusive sådana som tas ut i samband med distribution av Värdepapperen, från tredje parter. Potentiella investerare bör vara medvetna om att Emittenten kan behålla arvodena helt eller delvis. Emittenten eller, i förekommande fall, Managern, tillhandahåller på begäran information om dessa arvoden. **Varje intresse som är väsentligt för emissionen/erbjudandet, inklusive potentiella intressekonflikter** Så långt Emittenten är medveten, har ingen person som är inblandad i utfärdandet och erbjudandet och inregistreringen av Värdepapperen något väsentligt intresse i utfärdandet och erbjudandet och inregistreringen av Värdepapperen.
E.7	Förväntade kostnader som debiteras investeraren av emittenten eller erbjudaren.	Ej tillämpligt; inga kostnader debiteras investeraren av emittenten eller Managern.