

Invito

all'Assemblea generale ordinaria di UBS SA

Mercoledì, 23 aprile 2008, ore 10.30
(apertura delle porte: ore 9.30)

St. Jakobshalle, Brüglingerstrasse 21, Basilea

Ordine del giorno

1. Rapporto annuale, conto di Gruppo e conto della casa madre per l'esercizio finanziario 2007
Rapporti del revisore del Gruppo e dell'ufficio di revisione
2. Destinazione dei risultati
3. Modifiche degli Statuti
 - 3.1. Riduzione della durata del mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione da tre anni a un anno (articolo 19 cpv. 1 degli Statuti)
 - 3.2. Riferimenti al revisore del Gruppo (articoli 17 let. b, 25 let. c, 31 cpv. 1 e 2 e sezione D degli Statuti)
4. Nomine
 - 4.1. Rielezioni dei membri del Consiglio di Amministrazione
 - 4.1.1. *Marcel Ospel – non si candida alla rielezione**
 - 4.1.2. Peter Voser
 - 4.1.3. Lawrence A. Weinbach
 - 4.2. *Nomina di nuovi membri del Consiglio di Amministrazione**
 - 4.2.1. David Sidwell
 - 4.2.2. *Peter Kurer**
 - 4.3. Rielezione dell'ufficio di revisione (Ernst & Young Ltd., Basilea)
5. Aumento di capitale ordinario
Emissione di diritti di opzione

Cenni introduttivi

Richieste di iscrizione all'ordine del giorno

L'invito agli azionisti di inoltrare richieste di iscrizione all'ordine del giorno entro il 3 marzo 2008 è stato pubblicato da UBS SA in data 8 febbraio 2008 sul Foglio ufficiale svizzero di commercio e su vari giornali svizzeri e internazionali così come su Internet alla pagina www.ubs.com/shareholder-meeting. Il 25 febbraio 2008, Profond Vorsorgeeinrichtung («Profond») ha inoltrato una richiesta concernente un aumento di capitale ordinario tramite l'emissione di diritti di opzione, che consentirebbe di ricavare approssimativamente CHF 10 miliardi. Non sono pervenute altre richieste.

Questioni amministrative

Biglietti di ingresso per l'Assemblea generale ordinaria

Gli azionisti che sono iscritti nel registro delle azioni di UBS SA *in Svizzera* possono richiedere il biglietto di ingresso entro il 17 aprile 2008 ritornando il tagliando qui allegato al seguente indirizzo:

UBS SA, Shareholder Services, Casella postale, CH-8098 Zurigo.

Gli azionisti che sono iscritti nel registro delle azioni *negli Stati Uniti d'America* possono richiedere il biglietto di ingresso per iscritto entro il 17 aprile 2008 al seguente indirizzo: BNY Mellon Shareowner Services, Proxy Processing, P.O. Box 3510, S. Hackensack, NJ 07606-9210.

I biglietti di ingresso rilasciati perdono la loro validità se le relative azioni sono vendute prima dell'Assemblea generale ordinaria. Ne sarà richiesta la restituzione non appena la vendita verrà notificata al registro delle azioni.

Rappresentanza all'Assemblea generale ordinaria

Gli azionisti possono farsi rappresentare all'Assemblea generale ordinaria dal loro rappresentante legale oppure, mediante procura scritta, da un altro azionista avente diritto di voto o dalla loro banca depositaria. Ogni azionista ha inoltre la possibilità di delegare gratuitamente la rappresentanza delle proprie azioni all'Assemblea generale ordinaria a:

- UBS SA, Casella postale, CH-8098 Zurigo
quale rappresentante degli organi della società o rappresentante depositario
- Altorfer Duss & Beilstein AG
(Dr. Urs Zeltner, avvocato e notaio)
Casella postale, CH-8010 Zurigo
quale rappresentante indipendente.

Zurigo e Basilea, 1° aprile 2008

UBS SA
Per il Consiglio di Amministrazione:

Marcel Ospel, Presidente

Punto 1

Rapporto annuale, conto di Gruppo e conto della casa madre per l'esercizio 2007 Rapporti del revisore del Gruppo e dell'ufficio di revisione

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone l'approvazione del rapporto sull'esercizio finanziario 2007, così come del conto di Gruppo e del conto della casa madre per l'esercizio 2007.

B. Spiegazioni

Le relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Direttorio del Gruppo sull'esercizio 2007 sono contenute nei «Financial Statements». Ulteriori informazioni sulla strategia, l'organizzazione e le attività del Gruppo e dei Gruppi d'affari così come sulla gestione e il controllo dei rischi si trovano nei rispettivi rapporti («Strategy, Performance and Responsibility Report» e «Risk, Treasury and Capital Management Report»). Le informazioni sulla corporate governance richieste dalla Direttiva SWX Swiss Exchange e dal Codice delle obbligazioni svizzero modificato («CO») sono contenute nel «Corporate Governance and Compensation Report 2007». Tali pubblicazioni sono disponibili anche su Internet alla pagina www.ubs.com/investors. Vengono spedite agli azionisti iscritti nel registro delle azioni in Svizzera su richiesta. Gli azionisti negli USA che sono registrati presso BNY Mellon Shareowner Services ricevono una copia della «Retrospectiva 2007» che contiene le informazioni più importanti relative all'andamento di UBS nell'esercizio 2007.

Il conto economico del Gruppo evidenzia ricavi operativi pari a un totale di CHF 31 980 milioni e costi operativi complessivi di CHF 34 915 milioni e quindi una perdita operativa da attività continuative ante imposte di CHF 2 935 milioni e una perdita netta di competenza degli azionisti UBS pari a CHF 4 384 milioni. Le attività finanziarie (partecipazioni industriali escluse) hanno conseguito una perdita netta di competenza degli azionisti UBS di CHF 4 970 milioni. Il totale degli attivi su base consolidata è diminuito di CHF 73,8 miliardi raggiungendo un totale attivi di CHF 2 272,6 miliardi. Il patrimonio netto di competenza degli azionisti UBS si è collocato a CHF 35,6 miliardi.

La perdita netta della casa madre è stata pari a CHF 4 251 milioni. A fronte di ricavi operativi complessivi di CHF 21 339 milioni, sono stati registrati costi operativi pari a un totale di CHF 18 696 milioni e dunque ne risulta un utile operativo di CHF 2 643 milioni. Gli oneri per ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti ammontano a CHF 11 440 milioni, i ricavi straordinari a CHF 4 665 milioni, le spese straordinarie complessive a CHF 4 milioni e gli oneri fiscali a CHF 115 milioni.

Nei suoi rapporti all'Assemblea generale, Ernst & Young Ltd. quale revisore del Gruppo e ufficio di revisione raccomanda l'approvazione del conto di Gruppo e del conto della casa madre senza riserve. Il revisore del Gruppo dichiara che, a suo avviso, il conto di Gruppo fornisce un quadro fedele della situazione finanziaria consolidata, dei risultati operativi consolidati e dei cash flow di UBS SA conformemente agli International Financial Reporting Standards (IFRS) e alla legislazione svizzera. Per quanto riguarda la casa madre, l'ufficio di revisione conferma che la contabilità e il conto annuale così come la proposta del Consiglio

di Amministrazione riguardante la destinazione dei risultati sono conformi alla legislazione svizzera e agli Statuti di UBS SA.

Come UBS SA ha già annunciato, la Commissione federale delle banche (CFB) ha avviato un'indagine volta a stabilire gli effetti della crisi dei mutui ipotecari statunitensi su UBS SA, le cause all'origine delle perdite accusate in tale segmento e le misure correttive appropriate. In una prima fase, è stato chiesto a UBS SA di allestire entro la fine del primo trimestre 2008 un rapporto contenente un'analisi dettagliata delle cause e raccomandazioni su come evitare tali eventi in futuro. Al fine di assicurare la massima obiettività, due studi legali e un'azienda di revisione esterna affiancano il gruppo di lavoro interno di UBS SA responsabile di redigere tale rapporto.

Il 14 marzo 2008 Ethos, Fondazione svizzera per lo sviluppo sostenibile ("Ethos"), ha rilasciato un comunicato stampa in cui ha dichiarato di essere d'accordo con UBS SA sulla procedura esposta qui di seguito e che, di conseguenza, non manterrà la sua richiesta di verifica speciale presentata all'Assemblea generale straordinaria del 27 febbraio 2008. In occasione dell'Assemblea generale ordinaria oppure attorno a quella data, UBS SA fornirà ai propri azionisti una sintesi esaustiva del rapporto inoltrato alla CFB. UBS SA manterrà gli azionisti costantemente informati sugli sviluppi dell'indagine della CFB e pubblicherà ulteriori rapporti sui risultati di tale indagine (soggetti all'approvazione della CFB). UBS SA, in collaborazione con Ethos, nominerà un esperto indipendente che provvederà a verificare per conto degli azionisti di UBS i rapporti completi e i relativi riassunti nonché a valutare se gli azionisti hanno ricevuto dei riassunti fedeli dei rapporti completi.

Dopo la conclusione dell'indagine della CFB, il Consiglio di Amministrazione chiederà il scarico per l'esercizio 2007.

Punto 2

Destinazione dei risultati

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone la seguente destinazione dei risultati:

in milioni di CHF

Perdita per l'esercizio 2007 come risulta dal conto economico della casa madre

(4251)

Destinazione alle altre riserve

(4251)

B. Spiegazioni

La perdita dell'anno corrente sarà controbilanciata dalle altre riserve.

Il Consiglio di Amministrazione propone di non versare alcun dividendo in contanti per l'esercizio 2007. Dal canto suo, l'Assemblea generale straordinaria del 27 febbraio 2008 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione a emettere fino a 103,7 milioni di nuove azioni volte a sostituire il dividendo in contanti per l'esercizio 2007 con un dividendo in azioni. Il rapporto di scambio definitivo per l'assegnazione dei dividendi in azioni sarà comunicato dal Consiglio di Amministrazione all'Assemblea generale al più tardi.

Punto 3

Modifiche degli Statuti

3.1. Riduzione della durata del mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione da tre anni a un anno (articolo 19 cpv. 1 degli Statuti)

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di ridurre la durata del mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione dagli attuali tre anni a un anno e, di conseguenza, di modificare l'articolo 19 cpv. 1 degli Statuti nel modo seguente:

<i>Versione attuale</i>	<i>Nuova versione proposta</i>
<p><i>Articolo 19 cpv. 1</i></p> <p>¹ La durata del mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione è pari a tre anni. Per un anno si intende il periodo compreso tra due Assemblee generali ordinarie. Il primo mandato viene stabilito per ogni membro alla prima nomina in modo tale che ogni anno circa un terzo di tutti i membri del Consiglio di Amministrazione va rieletto.</p>	<p><i>Articolo 19 cpv. 1</i></p> <p>¹ La durata del mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione è pari a un anno, ossia il periodo compreso tra due Assemblee generali ordinarie.</p>

B. Spiegazioni

La nuova durata del mandato sarà applicata a partire da quest'anno e in futuro a tutte le nomine e rielezioni dei membri del Consiglio di Amministrazione. Tutti gli attuali membri del Consiglio di Amministrazione possono continuare il proprio mandato di tre anni; la durata del mandato di un anno sarà applicata a ogni membro del Consiglio di Amministrazione che si presenterà per la rielezione. Pertanto, al più tardi entro il 2010 l'intero Consiglio di Amministrazione di UBS SA sarà riconfermato dall'Assemblea generale ordinaria su base annua.

3.2. Riferimenti al revisore del Gruppo (articoli 17 let. b, 25 let. c, 31 cpv. 1 e 2 e sezione D degli Statuti)

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di cancellare tutti i riferimenti al revisore del Gruppo e di modificare gli articoli 17 let. b, 25 let. c, 31 cpv. 1 e 2 come pure la sezione D degli Statuti nel modo seguente:

<i>Versione attuale</i>	<i>Nuova versione proposta</i>
<p><i>Articolo 17 let. b</i></p> <p>...</p> <p>b) Nominare i membri del Consiglio di Amministrazione, l'ufficio di revisione e il revisore del Gruppo</p> <p>...</p>	<p><i>Articolo 17 let. b</i></p> <p>...</p> <p>b) Nominare i membri del Consiglio di Amministrazione e l'ufficio di revisione</p> <p>...</p>
<p><i>Articolo 25 let. c</i></p> <p>...</p> <p>c) l'esame dei rapporti stilati dall'ufficio di revisione legale e dal revisore del Gruppo sui conti annuali.</p>	<p><i>Articolo 25 let. c</i></p> <p>...</p> <p>c) l'esame dei rapporti stilati dall'ufficio di revisione sui conti annuali.</p>
<p><i>Articolo 31 cpv. 1 e 2</i></p> <p>¹ Come ufficio di revisione e revisore del Gruppo va designata una società di revisione.</p> <p>² L'ufficio di revisione e il revisore del Gruppo vengono eletti dall'Assemblea generale per un mandato di un anno. I diritti e gli obblighi dell'ufficio di revisione e del revisore del Gruppo sono definiti dalla legge.</p>	<p><i>Articolo 31 cpv. 1 e 2</i></p> <p>¹ Come ufficio di revisione va designata una società di revisione soggetta alla sorveglianza statale come richiesto a norma di legge.</p> <p>² L'ufficio di revisione viene nominato dall'Assemblea generale per un mandato di un anno. I diritti e gli obblighi dell'ufficio di revisione sono definiti dalla legge.</p>
<p><i>Sezione D</i></p> <p>Organi della società</p> <p>D. Ufficio di revisione e revisore del Gruppo</p>	<p><i>Sezione D</i></p> <p>Organi della società</p> <p>D. Ufficio di revisione</p>

B. Spiegazioni

Il 1° gennaio 2008, il Codice svizzero delle obbligazioni è stato parzialmente modificato. Nell'ambito di tale revisione, la distinzione tra ufficio di revisione e revisore del Gruppo è stata abolita. Dal 1° gennaio 2008 (i) il bilancio annuale di una società svizzera e (ii) il bilancio consolidato della società e delle sue affiliate dovranno essere sottoposti a revisione da parte di un solo revisore. Le presenti modifiche degli Statuti non apportano alcun cambiamento sostanziale.

Punto 4

Nomine

4.1. Rielezioni dei membri del Consiglio di Amministrazione

Assumendo l'approvazione dell'articolo 19 cpv. 1 degli Statuti come esposto al punto 3 dell'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione propone che Peter Voser e Lawrence A. Weinbach, i cui mandati scadono in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2008, vengano rieletti per la durata di un anno. Nel caso in cui gli azionisti dovessero rifiutare la modifica dell'articolo 19 cpv. 1 degli Statuti, le rielezioni proposte al punto 4.1. del presente ordine del giorno saranno per un mandato di tre anni come previsto dagli attuali Statuti.

4.1.1. Marcel Ospel*

Il 31 marzo 2008 Marcel Ospel ha dichiarato che non intende presentarsi per la rielezione in occasione dell'Assemblea generale ordinaria 2008. Date le circostanze, questo punto all'ordine del giorno sarebbe ridondante.

4.1.2. Peter Voser

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone la rielezione di Peter Voser per un ulteriore mandato di un anno.

B. Spiegazioni

Il mandato di Peter Voser scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2008. Peter Voser ha comunicato la sua disponibilità a essere rieletto.

Peter Voser (1958) è stato eletto nel Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea generale dell'aprile 2005. Dal 2006 è membro dell'Audit Committee, di cui assumerà la presidenza succedendo a Lawrence A. Weinbach. Dal 2004 Peter Voser è Chief Financial Officer di Royal Dutch Shell plc a Londra ed è altresì membro del Consiglio di Amministrazione dell'Autorità federale di sorveglianza dei revisori.

Un curriculum vitae più dettagliato è disponibile nel «Corporate Governance and Compensation Report 2007» come pure su Internet alla pagina www.ubs.com/boards.

4.1.3. Lawrence A. Weinbach

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone la rielezione di Lawrence A. Weinbach per un ulteriore mandato di un anno.

B. Spiegazioni

Il mandato di Lawrence A. Weinbach scade in concomitanza con l'Assemblea generale ordinaria 2008. Lawrence A. Weinbach ha comunicato la sua disponibilità a essere rieletto.

Lawrence A. Weinbach (1940) è stato eletto nel Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea generale dell'aprile 2001. Quale attuale Presidente dell'Audit Committee, Lawrence A. Weinbach ha espresso il desiderio di lasciare questa carica che sarà affidata a Peter Voser. Lawrence A. Weinbach rimarrà però membro dell'Audit Committee continuando a fornire a quest'ultimo la sua preziosa esperienza e competenza. Lawrence A. Weinbach è partner della Yankee Hill Capital Management LLC, una società di private equity con sede a Southport, CT (USA).

Un curriculum vitae più dettagliato è disponibile nel «Corporate Governance and Compensation Report 2007» come pure su Internet alla pagina www.ubs.com/boards.

4.2. Nomina di nuovi membri del Consiglio di Amministrazione*

Assumendo l'approvazione dell'articolo 19 cpv. 1 degli Statuti come esposto al punto 3 dell'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione propone di nominare David Sidwell e Peter Kurer, entrambi con un mandato di un anno. Nel caso in cui gli azionisti dovessero rifiutare la modifica dell'articolo 19 cpv. 1 degli Statuti, le elezioni proposte al punto 4.2. del presente ordine del giorno saranno per un mandato di tre anni come previsto dagli attuali Statuti.

4.2.1 David Sidwell

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di nominare David Sidwell quale membro non esecutivo del Consiglio di Amministrazione con un mandato di un anno.

B. Spiegazioni

Alla fine del 2007, David Sidwell (1953) ha lasciato la carica di Chief Financial Officer e membro del Management Committee presso Morgan Stanley. Quale direttore finanziario, era a capo di un gruppo di 3000 professionisti e ha svolto un ruolo fondamentale nell'ambito degli sforzi di Morgan Stanley volti a migliorare l'assunzione del rischio e l'allocazione patrimoniale attraverso la valutazione della performance delle sue attività.

David Sidwell è entrato a far parte di Morgan Stanley nel 2004, dopo 20 anni di carriera presso JP Morgan. Dopo la fusione di JP Morgan con Chase nel 2000 e fino alla sua partenza nel marzo 2004, ha svolto la carica di Chief Financial Officer della investment bank.

David Sidwell è trustee della Fondazione IASC (International Accounting Standards Committee Foundation), è membro dell'Advisory Committee della SEC (Securities and Exchange Commission statunitense) e direttore indipendente di MSCI Barra Inc.

4.2.2. Peter Kurer*

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di nominare Peter Kurer quale membro esecutivo del Consiglio di Amministrazione per un mandato di un anno.

B. Spiegazioni

Nell'invito ufficiale del 31 marzo 2008 il Consiglio di Amministrazione si ha riservato il diritto di proporre la nomina di ulteriori nuovi membri del Consiglio di Amministrazione. In base alla decisione di Marcel Ospel di non presentarsi per la rielezione nel periodo compreso tra la stampa e la pubblicazione dell'invito, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre l'elezione di Peter Kurer quale membro esecutivo del Consiglio di Amministrazione. In caso di elezione, il Consiglio di Amministrazione intende nominare Peter Kurer quale Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Nel 2001 Peter Kurer (1949) è entrato a far parte di UBS quale «Group General Counsel» e dal 2002 è membro del Direttorio del Gruppo. Tra il 1991 e il 2001 è stato partner della società legale Homburger a Zurigo. In questo periodo ha assolto numerosi incarichi in seno a vari organi dirigenziali di aziende sia finanziarie che di altro tipo.

Peter Kurer vanta una brillante carriera pluriennale quale avvocato nell'ambito del diritto privato e manager di un'importante funzione legale e di compliance.

Un curriculum vitae più dettagliato è disponibile nel «Corporate Governance and Compensation Report 2007» come pure su Internet alla pagina www.ubs.com/geb.

4.3. Rielezione dell'ufficio di revisione (Ernst & Young Ltd., Basilea)

A. Proposta

Il Consiglio di Amministrazione propone di riconfermare Ernst & Young Ltd., Basilea, con un mandato di un anno come revisore dei conti di UBS SA e dei conti consolidati del Gruppo UBS.

B. Spiegazioni

Su raccomandazione dell'Audit Committee, il Consiglio di Amministrazione propone di rieleggere come ufficio di revisione Ernst & Young Ltd., Basilea, con un mandato di un anno. Ernst & Young Ltd. ha confermato nei confronti dell'Audit Committee del Consiglio di Amministrazione di possedere l'indipendenza necessaria ad assumere questa funzione e di ritenere che tale indipendenza non verrà pregiudicata da altri mandati per UBS SA. Tali mandati supplementari necessiteranno la previa approvazione da parte dell'Audit Committee. Ernst & Young Ltd. ha pure confermato di non aver reso a UBS dei servizi che risultano preclusi al revisore principale sulla base delle disposizioni dell'autorità americana di vigilanza sulle borse, Securities and Exchange Commission (SEC), nel periodo compreso tra il 1° gennaio e il 31 dicembre 2007.

Ernst & Young Ltd. svolge il mandato di revisione per UBS SA dal 1998, anno della fusione. Per ulteriori informazioni relative all'indipendenza del revisore, ai costi della revisione e ai revisori capo si rimanda al «Corporate Governance and Compensation Report 2007».

Punto 5

Aumento di capitale ordinario Emissione di diritti di opzione

A. Proposta

Profond propone che UBS SA effettui un aumento di capitale ordinario con diritto di opzione a favore degli azionisti esistenti (emissione di diritti di opzione), al fine di ricavare approssimativamente CHF 10 miliardi. Il Consiglio di Amministrazione concorda con la proposta di Profond, ma ritiene che tale aumento di capitale ordinario dovrebbe consentire di raccogliere un importo pari all'incirca a CHF 15 miliardi di fondi propri. Pertanto, il Consiglio di Amministrazione propone un aumento di capitale ordinario secondo i seguenti parametri:

1. Aumento del capitale azionario per un ammontare massimo di CHF 125 000 000, ossia dagli attuali CHF 207 354 734.40¹ fino a un ammontare massimo di CHF 332 354 734.40 attraverso l'emissione di al massimo 1 250 000 000 di azioni nominative interamente liberate con un valore nominale pari a CHF 0.10 ciascuna e un prezzo di emissione di CHF 0.10. Il numero definitivo di azioni da emettere sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione poco prima del lancio dell'emissione dei diritti di opzione e sarà pari al numero necessario per consentire a UBS SA di ricavare all'incirca CHF 15 miliardi netti di fondi propri. Il Consiglio di Amministrazione è tenuto ad attuare l'aumento di capitale per l'importo totale del capitale sottoscritto.
2. Il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a determinare il prezzo di sottoscrizione. Le nuove azioni da emettere avranno diritto al dividendo a partire dall'esercizio finanziario 2008.
3. Il conferimento per le nuove azioni da emettere dovrà essere in contanti.
4. Le nuove azioni non conferiranno diritti preferenziali.
5. Le nuove azioni sono soggette alle disposizioni di iscrizione definite nell'articolo 5 degli Statuti.
6. Il diritto di opzione degli attuali azionisti sarà garantito direttamente o indirettamente. Il Consiglio di Amministrazione potrà definire i dettagli dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione. I diritti di opzione non esercitati o le azioni per le quali sono stati garantiti diritti di opzione che tuttavia non sono stati esercitati saranno venduti alle condizioni di mercato.

B. Spiegazioni

Il Consiglio di Amministrazione propone un aumento di capitale ordinario che consenta a UBS SA di ricavare un importo di circa CHF 15 miliardi. A tale scopo e considerando

¹ Questa cifra non riflette l'aumento del capitale azionario in seguito al dividendo in azioni. Pertanto, essa sarà incrementata del numero di azioni da emettere in relazione al dividendo in azioni.

l'attuale quotazione dell'azione UBS, il contesto di mercato e le consuete condizioni per l'emissione di diritti di opzione, il Consiglio di Amministrazione dovrà avere la flessibilità di emettere fino a 1 250 000 000 di nuove azioni, pari a circa il 57% del capitale azionario di UBS SA (dopo l'emissione di nuove azioni per il dividendo in azioni). Il ricavato dell'emissione dei diritti di opzione consentirà a UBS SA di soddisfare i suoi obiettivi interni di coefficiente patrimoniale come pure i requisiti normativi in materia di fondi propri e le aspettative del mercato in termini di capitalizzazione.

Per quanto riguarda l'impatto dell'aumento di capitale previsto sulle obbligazioni a conversione obbligatoria (MCN) con cedola al 9% e scadenza 2010, si rimanda alla nota esplicativa alla fine del presente invito.

Nota esplicativa

Concernente un potenziale adeguamento del prezzo di conversione delle obbligazioni a conversione obbligatoria (MCN) con cedola del 9% e scadenza 2010

Le obbligazioni a conversione obbligatoria (MCN) con cedola del 9% e scadenza 2010 prevedono disposizioni di mercato standard per l'adeguamento del prezzo di conversione qualora si verificasse un evento con effetto diluitivo tra l'emissione delle MCN e la loro scadenza. Qualsiasi aumento di capitale costituirebbe un evento con effetto diluitivo e comporterebbe pertanto i seguenti adeguamenti al prezzo di conversione.

- In primo luogo, se il prezzo di emissione delle nuove azioni è inferiore al 95% del prezzo di mercato, il prezzo di conversione deve essere rettificato per il valore dei diritti di opzione concessi agli azionisti. Di conseguenza, sia il prezzo minimo di conversione che quello massimo dovrebbero essere adeguati verso il basso, operazione che risulterebbe in un maggior numero di azioni da emettere a favore dei titolari delle MCN alla conversione.
- In secondo luogo, qualsiasi aumento di capitale che consentirebbe di ottenere ricavi eccedenti i CHF 5 miliardi prima del 10 dicembre 2008 a un prezzo di emissione per azione inferiore al prezzo minimo di conversione (attualmente pari a CHF 51.48 per azione UBS) causerebbe un ulteriore ribasso del prezzo di conversione massimo. In nessun caso, il massimo prezzo di conversione ridotto può scendere al di sotto del prezzo di conversione minimo prevalente. Se le nuove azioni sono emesse a un prezzo di sottoscrizione inferiore a circa CHF 44, il prezzo di conversione verrebbe fissato al livello del prezzo di conversione minimo e il prezzo di conversione massimo decadrebbe. Di conseguenza, la conversione delle MCN avverrebbe sempre sulla base del prezzo di conversione minimo adeguato, indipendentemente dal prezzo dell'azione prevalente al momento della conversione delle MCN.

Notice to U.S. Persons:

The issuer may file a registration statement (including a prospectus) with the SEC for any offering of securities pursuant to the capital increases described herein. Before you invest in any such securities, you should read the prospectus in that registration statement and other documents the issuer has filed with the SEC for more complete information about the issuer and such offering. You may get these documents, once filed, for free by visiting EDGAR on the SEC website at www.sec.gov. Alternatively, the company will arrange to send you the prospectus after filing if you request it by calling +41-44-236 6770 or, if you are calling from the United States of America, by calling toll-free +1-866-541-9689. Our investor relations department would be happy to address any questions you may have. You may reach them at +41-44-234 4100 or, if you are calling from the United States of America, at +1-212-882-5734.

This invitation is not an offering of any securities that may be described herein.