

Final Terms

dated 30 March 2021
in connection with the Base Prospectus dated 16 July 2020
(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 of up to
10,000 units

**Express Certificate with Memory Coupon* linked to
thyssenkrupp AG**

ISIN DE000UBS9CX0

*equals the product structure "Express Securities (cash or physical settlement)"

These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 8 (4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Regulation**"). The Final Terms must be read in conjunction with the base prospectus dated 16 July 2020, as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**", together with the Final Terms, the "**Prospectus**"). The Base Prospectus comprises a securities note (the "**Securities Note**"), dated 16 July 2020, as supplemented from time to time, and the registration document of UBS AG dated 12 October 2020, as supplemented from time to time, (as approved by BaFin, the "**Registration Document**"). 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. In addition, 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 are 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 <http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen>). Copies may be obtained during normal business hours at the registered offices of the Issuer.

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

TABLE OF CONTENTS

	Page
PART A – PRODUCT TERMS.....	3
Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities	4
Product Terms Part 2: Special Conditions of the Securities.....	21
PART B – OFFERING AND SALE.....	24
I. Offering for Sale and Issue Price.....	24
II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities.....	24
PART C – OTHER INFORMATION.....	26
I. Binding language.....	26
II. Applicable specific risks.....	26
III. Listing and Trading.....	26
IV. Further commissions paid by the Issuer.....	26
V. Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities.....	26
VI. Rating.....	26
VII. Consent to Use of Prospectus.....	27
VIII. Indication of Yield.....	27
PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION.....	28
PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING.....	29
ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY.....	30

PART A – PRODUCT TERMS

Die folgenden „**Produktbedingungen**“ der Wertpapiere vervollständigen und konkretisieren für die jeweiligen Wertpapiere die Allgemeinen Bedingungen für die Zwecke dieser Wertpapiere.

Die Produktbedingungen sind gegliedert in

Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere

Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

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

The following “**Product Terms**” of the Securities shall, for the relevant Securities, complete and put in concrete terms the General Conditions for the purposes of such Securities.

The Product Terms are composed of

Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities

Part 2: Special Conditions of the Securities

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

Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere

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

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

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

A.

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

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

Abwicklungszyklus / Settlement Cycle:

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

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

American Depository Receipt / American Depository Receipt:

American Depository Receipt bezeichnet das Wertpapier bzw. handelbare Instrument, das von einer als Depotbank handelnden US-amerikanischen Geschäftsbank ausgegeben wurde und das eine bestimmte Anzahl von Zugrundeliegenden Aktien repräsentiert, die von einer ausserhalb der Vereinigten Staaten von Amerika gegründeten Unternehmung ausgegeben wurden und die bei der Verwahrstelle der Depotbank hinterlegt wurden. /

American Depository Receipt means a negotiable instrument issued by a United States commercial bank acting as a depository that represents a specified number of Underlying Shares issued by an entity organised outside the United States and held in a safekeeping account with the depository's custodian.

Anwendbares Recht / Governing Law:

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

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

Ausgabetag / Issue Date:

Der Ausgabetag bezeichnet den 21. April 2021.

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

The Issue Date means 21 April 2021.

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

Auszahlungswährung / Redemption Currency:

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

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

B.

Bankgeschäftstag / Banking Day:

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

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

Basispreis / Strike:

Der Basispreis des Basiswerts entspricht 100% des Referenz-Levels.

Der Basispreis des Basiswerts wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit festgelegt.* /

The Strike of the Underlying equals 100% of the Reference Level.

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

Basiswährung / Underlying Currency:

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

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

Basiswert / Underlying:

Der Basiswert entspricht der Aktie bzw. dem American Depository Receipt (auch „**ADR**“) oder dem Global Depository Receipt (auch „**GDR**“) der thyssenkrupp AG (Bloomberg: TKA GY / ISIN: DE0007500001 / Valor: 412006 / RIC: TKAG.DE). In diesem Zusammenhang wird die Aktie, auf die sich der ADR bzw. der GDR bezieht, auch als die **“Zugrundeliegende Aktie“** bezeichnet.

Der Basiswert wird ausgedrückt in der Basiswährung. /

The Underlying equals the share or the American Depository Receipt (also “ADR”) or the Global Depository Receipt (also “GDR”) of thyssenkrupp AG (Bloomberg: TKA GY / ISIN: DE0007500001 / Valor: 412006 / RIC: TKAG.DE). In such context, the share underlying the ADR respectively the GDR is also referred to as the “Underlying Share”.

The Underlying is expressed in the Underlying Currency.

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

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

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

**Berechnungsstelle / Calculation
Agent:**

Die Berechnungsstelle bezeichnet UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich. /

The Calculation 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.

Bewertungstag / Valuation Date:

Der Bewertungstag entspricht dem Verfalltag.

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

The Valuation Date means the Expiration Date.

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

Bewertungszeit / Valuation Time:

Die Bewertungszeit entspricht in Bezug auf den Basiswert dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses. /

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

**Bruchteil-Ausgleichsbetrag /
Fraction Compensation Amount:**

Der Bruchteil-Ausgleichsbetrag entspricht einem Geldbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des jeweiligen Bruchteils je Physischem Basiswert multipliziert mit dem Abrechnungskurs des Basiswerts und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. /

The Fraction Compensation Amount equals an amount in the Redemption Currency equal to the relevant fraction per Physical Underlying multiplied by the Settlement Price of the Underlying and commercially rounded to two decimal places.

C.

Clearingsystem / Clearing System:

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

Clearing System means Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany, or any successor in this capacity. /

CS-Regeln / CA Rules:

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

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

E.

Emittentin / Issuer:

Die Emittentin bezeichnet UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich. /

The Issuer 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.

F.

Fälligkeitstag / Maturity Date:

Der Fälligkeitstag entspricht, vorbehaltlich des Vorliegens einer Marktstörung gemäß § 11 der Bedingungen der Wertpapiere:

(i) dem 23. April 2025;

(ii) im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsergebnisses gemäß § 2 der Bedingungen der Wertpapiere:

dem 25. April 2022 in Bezug auf den Tilgungsergebnis-Beobachtungstag_(j=1),
 dem 21. April 2023 in Bezug auf den Tilgungsergebnis-Beobachtungstag_(j=2),
 dem 22. April 2024 in Bezug auf den Tilgungsergebnis-Beobachtungstag_(j=3);

(iii) im Fall einer Kündigung durch die Emittentin nach § 8 der Bedingungen der Wertpapiere dem 5. Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstag.

Fällt ein Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Bankgeschäftstag verschoben. /

The Maturity Date means, subject to the occurrence of a Market Disruption in accordance with § 11 of the Conditions of the Securities:

(i) 23 April 2025;

(ii) in case of the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 2 of the Conditions of the Securities:

25 April 2022 in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=1),
 21 April 2023 in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=2),
 22 April 2024 in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=3);

(iii) in the case of a termination by the Issuer in accordance with § 8 of the Conditions of the Securities the 5th Banking Day after the Termination Date.

If any Maturity Date would fall on a day which is not a Banking Day, the payment date shall be postponed to the next day which is a Banking Day.

Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag in Bezug auf den Basiswert entspricht dem 14. April 2021.

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

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

The Fixing Date in relation to the Underlying means 14 April 2021.

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

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

Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht in Bezug auf den Basiswert dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses. /

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

G.

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

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

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

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

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

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

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

Global Depository Receipt / Global Depository Receipt:

Global Depository Receipt bezeichnet das Wertpapier bzw. handelbare Instrument, das von einer als Depotbank handelnden Geschäftsbank ausgegeben wurde und das eine bestimmte Anzahl von Zugrundeliegenden Aktien repräsentiert, die von einer Unternehmung ausgegeben wurden und die bei der Verwahrstelle der Depotbank hinterlegt wurden. /

Global Depository Receipt means a negotiable instrument issued by a commercial bank acting as a depositary that represents a specified number of Underlying Shares issued by an entity and held in a safekeeping account with the depositary's custodian.

H.

Hauptzahlstelle / Principal Paying Agent:

Die Hauptzahlstelle bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich. /

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

Hedging-Störung / Hedging Disruption:

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

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

Hedging Disruption means that the Issuer is not able to

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

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

K.

Kick-In Ereignis / Kick In Event:

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

A Kick In Event occurs, if the Settlement Price of the Underlying is **equal to or lower than the Kick In Level**.

Kick-In Level / Kick In Level:

Der Kick-In Level des Basiswerts entspricht 55% - 65% des Referenz-Levels.

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

The Kick In Level of the Underlying equals 55% - 65% of the Reference Level.

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

Kleinste handelbare Einheit / Minimum Trading Size:

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht 1 Wertpapier. /

The Minimum Trading Size equals 1 Security.

Kündigungsbetrag / Termination Amount:

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

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

Kuponausfall-Level / Coupon Default Level:

Der Kuponausfall-Level des Basiswerts entspricht 55% - 65% des Referenz-Levels.

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

The Coupon Default Level of the Underlying equals 55% - 65% of the Reference Level.

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

Kupon-Beobachtungstage / Coupon Observation Dates:

Der Kupon-Beobachtungstag_(i=1) steht für den 14. April 2022,

der Kupon-Beobachtungstag_(i=2) steht für den 14. April 2023,
der Kupon-Beobachtungstag_(i=3) steht für den 15. April 2024, und
der Kupon-Beobachtungstag_(i=4) steht für den 14. April 2025.

Der Begriff „Kupon-Beobachtungstag“ umfasst sämtliche Kupon-Beobachtungstage_(i=1) bis _(i=4).

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

The Coupon Observation Date_(i=1) means 14 April 2022,
the Coupon Observation Date_(i=2) means 14 April 2023,
the Coupon Observation Date_(i=3) means 15 April 2024, and
the Coupon Observation Date_(i=4) means 14 April 2025.

The term “Coupon Observation Date” shall also refer to all Coupon Observation Dates_(i=1) to _(i=4).

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

Kuponbetrag / Coupon Amount:

Der Kuponbetrag_(i) entspricht EUR 110.

Der Begriff „Kuponbetrag“ umfasst sämtliche Kuponbeträge_(i=1) bis _(i=4). /

The Coupon Amount_(i) equals EUR 110.

The term “Coupon Amount” shall also refer to all Coupon Amounts_(i=1) to _(i=4).

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

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

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

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

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

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

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

Der Kuponbetrag-Nachhol-Level des Basiswerts entspricht 55% - 65% des Referenz-Levels.

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

The Coupon Amount Catch-up Level of the Underlying equals 55% - 65% of the Reference Level.

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

Kuponperiode / Coupon Period:

Die Kuponperiode_(i) steht für den Zeitraum von einem Kupon-Zahltag (einschließlich) bis zu dem unmittelbar darauf folgenden Kupon-Zahltag (ausschließlich). Die anfängliche Kuponperiode entspricht dem Zeitraum von dem Zahltag bei Ausgabe (einschließlich) bis zu dem ersten Kupon-Zahltag (ausschließlich).

Der Begriff „Kuponperiode“ umfasst sämtliche Kuponperioden_(i=1) bis_(i=4). /

The Coupon Period_(i) means the period from one Coupon Payment Date (including) to the next succeeding Coupon Payment Date (excluding). The initial Coupon Period will be the period from the Initial Payment Date (including) to the first Coupon Payment Date (excluding).

The term "Coupon Period" shall also refer to all Coupon Periods_(i=1) to_(i=4).

Kupon-Zahltag / Coupon Payment Date:

Der Kupon-Zahltag_(i=1) entspricht dem 25. April 2022,

der Kupon-Zahltag_(i=2) entspricht dem 21. April 2023,

der Kupon-Zahltag_(i=3) entspricht dem 22. April 2024, und
der Kupon-Zahltag_(i=4) entspricht dem 23. April 2025.

Der Begriff „Kupon-Zahltag“ umfasst sämtliche Kupon-Zahltage_(i=1) bis_(i=4).

Fällt ein Kupon-Zahltag auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Bankgeschäftstag verschoben. /

The Coupon Payment Date_(i=1) means 25 April 2022,
the Coupon Payment Date_(i=2) means 21 April 2023,
the Coupon Payment Date_(i=3) means 22 April 2024, and
the Coupon Payment Date_(i=4) means 23 April 2025.

The term “Coupon Payment Date” shall also refer to all Coupon Payment Dates_(i=1) to_(i=4).

If any Coupon Payment Date would fall on a day which is not a Banking Day, the payment date shall be postponed to the next day which is a Banking Day.

Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht dem an der Maßgeblichen Börse ermittelten offiziellen Schlusskurs des Basiswerts. /

The Price of the Underlying means the official closing price of the Underlying as determined on the Relevant Exchange.

L.

Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:

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

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

Lieferstörungsbetrag / Delivery Disruption Amount:

Der Lieferstörungsbetrag entspricht einem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Geldbetrag. /

The Delivery Disruption Amount equals an amount as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion.

M.

Maßgebliche Börse / Relevant Exchange:

Die Maßgebliche Börse bezeichnet in Bezug auf den Basiswert die Frankfurt Stock Exchange (XETRA®). /

The Relevant Exchange means in relation to the Underlying the Frankfurt Stock Exchange (XETRA®).

Maßgebliche Terminbörse / Relevant Futures and Options Exchange:

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

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

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

N.

Nennbetrag / Nominal Amount:

Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht EUR 1.000. /

The Nominal Amount per Security equals EUR 1,000.

P.

Physischer Basiswert / Physical Underlying:

Der Physische Basiswert bezieht sich auf den Basiswert und steht für Aktien der Gesellschaft bzw. für ADR oder GDR, deren Anzahl sich unter Berücksichtigung der/des als Dezimalzahl ausgedrückten Referenzanteil(e) pro Stückelung/Multiplikationsfaktors bestimmt. /

The Physical Underlying relates to the Underlying and means the shares of the Company or, as the case may be, means the ADR or GDR in a number that considers the respective Reference Share(s) per Denomination/ Multiplication Factor, expressed as a decimal number.

R.

Rechtsänderung / Change in Law:

Rechtsänderung bedeutet, dass nach billigem Ermessen der Emittentin aufgrund

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

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

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

- (i) the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws) or
- (ii) a change in relevant case law or administrative practice (including but not limited to the administrative practice of the tax authorities),

- (A) the holding, acquisition or sale of the Underlying is or becomes wholly or partially illegal or
- (B) the costs associated with the obligations under the Securities have increased substantially (including but not limited to an increase in tax obligations, the reduction of tax benefits or negative consequences with regard to tax treatment),

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

**Referenzanteil(e) pro Stückelung/
Multiplikationsfaktor / Reference
Share(s) per Denomination/
Multiplication Factor:**

Referenzanteil(e) pro Stückelung/Multiplikationsfaktor entsprechen dem Quotienten aus dem Nennbetrag geteilt durch den Basispreis, auf 6 Dezimalstellen kaufmännisch gerundet.

Referenzanteil(e) pro Stückelung/Multiplikationsfaktor werden am Festlegungstag zur Festlegungszeit festgelegt.* /

Reference Share(s) per Denomination/Multiplication Factor equal the quotient of the Nominal Amount divided by the Strike, commercially rounded to 6 decimal places.

Reference Share(s) per Denomination/Multiplication Factor will be fixed on the Fixing Date at the Fixing Time.*

Referenz-Level / Reference Level:

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

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

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

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

S.

Stichtag / Record Date:

Der Stichtag steht für den Tag, der 5 Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Kupon-Zahltag_(i) ist. /

The Record Date means the day which is 5 Banking Days before the relevant Coupon Payment Date_(i).

T.

**Tilgungsergebnis-Beobachtungstag /
Early Redemption Observation Date:**

Der Tilgungsergebnis-Beobachtungstag_(i=1) steht für den 14. April 2022,

der Tilgungsergebnis-Beobachtungstag_(i=2) steht für den 14. April 2023, und der Tilgungsergebnis-Beobachtungstag_(i=3) steht für den 15. April 2024.

Der Begriff „Tilgungsergebnis-Beobachtungstag“ umfasst sämtliche Tilgungsergebnis-Beobachtungstage_(j=1) bis _(j=3).

Falls einer dieser Tage kein Basiswert-Berechnungstag für den Basiswert ist, dann ist der unmittelbar darauf folgende Basiswert-Berechnungstag der maßgebliche Tilgungsergebnis-Beobachtungstag für den Basiswert. /

The Early Redemption Observation Date_(j=1) means 14 April 2022, the Early Redemption Observation Date_(j=2) means 14 April 2023, and the Early Redemption Observation Date_(j=3) means 15 April 2024.

The term “Early Redemption Observation Date” shall also refer to all Early Redemption Observation Dates_(j=1) to _(j=3).

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

Tilgungs-Level / Redemption Level:

Der Tilgungs-Level des Basiswerts entspricht 80% des Referenz-Levels.

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

The Redemption Level of the Underlying equals 80% of the Reference Level.

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

V.

Verfalltag / Expiration Date:

Der Verfalltag entspricht dem 14. April 2025. /

The Expiration Date means 14 April 2025.

Vorzeitiger Abrechnungsbetrag / Early Settlement Amount:

Der Vorzeitige Abrechnungsbetrag entspricht dem Nennbetrag. /

The Early Settlement Amount equals the Nominal Amount.

Vorzeitiger Tilgungs-Level / Early Redemption Level:

Der Vorzeitige Tilgungs-Level des Basiswerts in Bezug auf den Tilgungsergebnis-Beobachtungstag entspricht 80% des Referenz-Levels.

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

The Early Redemption Level of the Underlying in relation to the Early Redemption Observation Date equals 80% of the Reference Level.

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

Vorzeitiger Verfalltag / Early Expiration Date:

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

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

Vorzeitiges Tilgungsergebnis / Early Redemption Event:

Ein Vorzeitiges Tilgungsergebnis tritt ein, wenn der Kurs des Basiswerts an einem der Tilgungsergebnis-Beobachtungstage_(j=1) bis _(j=3) zur Bewertungszeit **gleich dem oder größer als der Vorzeitige Tilgungs-Level** ist. /

An Early Redemption Event occurs, if the Price of the Underlying is on any of the Early Redemption Observation Dates_(j=1) to _(j=3) at the Valuation Time **equal to or higher than the Early Redemption Level**.

W.

Weiteres Kündigungsergebnis / Additional Termination Event:

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

- (i) Der Emittentin wird die Absicht der Gesellschaft bekannt, eine Dividende auszuschütten, wobei der ex Dividende Tag dieser Ausschüttung in die Laufzeit der Wertpapiere fällt.
- (ii) Der Emittentin wird die Absicht, die Notierung der Aktien der Gesellschaft an der Maßgeblichen Börse aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder durch Neubildung, einer Umwandlung in eine Rechtsform ohne Aktien oder aus irgendeinem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere in Folge einer Einstellung der Börsennotierung der Gesellschaft, endgültig einzustellen, bekannt.
- (iii) Die Beantragung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht.
- (iv) Die Übernahme der Aktien der Gesellschaft, wodurch die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin maßgeblich beeinträchtigt wird.
- (v) Das Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Altaktien der Gesellschaft gegen Barausgleich, andere Wertpapiere als Aktien oder andere Rechte, für die keine Notierung an einer Börse bzw. einem Handelssystem besteht, umzutauschen

und in Bezug auf ein aktienvertretendes Zertifikat als Basiswert bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

- (i) Der Emittentin wird die Absicht, die Notierung der aktienvertretenden Zertifikate an der Maßgeblichen Börse endgültig einzustellen, bekannt.
- (ii) Die Beantragung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft, die die Zugrundeliegenden Aktien ausgegeben hat, nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht. /

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

- (i) The Issuer obtains knowledge about the intention of the Company to distribute a dividend, where the ex dividend day of this distributions falls within the term of the Securities.
- (ii) 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.
- (iii) 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.
- (iv) 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.
- (v) 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

and, in relation to a certificate representing shares used as the Underlying means any of the following events:

- (i) The Issuer obtains knowledge about the intention to discontinue permanently the quotation of the certificate representing shares on the Relevant Exchange.
- (ii) An insolvency proceeding or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the company, which has issued the Underlying Shares is initiated with respect to the assets of such company.

Wertpapiere / Securities:

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

Partizipationsfaktor:	Nicht anwendbar
Leverage Faktor:	Nicht anwendbar
Multiplikationsfaktor:	Anwendbar
Bezugsverhältnis:	Nicht anwendbar
Höchstbetrag:	Nicht anwendbar
Maßgeblicher Basiswert:	Nicht anwendbar
Währungsumrechnung:	Nicht anwendbar
Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger:	Nicht anwendbar
Quanto:	Nicht anwendbar
Einzelwert-Betrachtung:	Nicht anwendbar
Einzelbetrachtung:	Anwendbar
Kollektivbetrachtung:	Nicht anwendbar
Referenzwert-Anpassung:	Nicht anwendbar
Vorzeitige Rückzahlungsoption:	Vorzeitige Rückzahlungsoption A
Monetisierungsoption:	Nicht anwendbar
Zeitverzögerte Bewertung:	Nicht anwendbar
Reverse Struktur:	Nicht anwendbar

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

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

Participation Factor:	Not applicable
Leverage Factor:	Not applicable
Multiplication Factor:	Applicable
Multiplier:	Not applicable
Maximum Amount:	Not applicable
Relevant Underlying:	Not applicable
Currency Conversion:	Not applicable
Securityholders' Termination Right:	Not applicable
Quanto:	Not applicable
Consideration of Components:	Not applicable
Individual Determination:	Applicable
Collective Determination:	Not applicable
Benchmark Adjustment:	Not applicable
Early Redemption Option:	Early Redemption Option A
Monetisation Option:	Not applicable
Time-Lagged Valuation:	Not applicable
Reverse Structure:	Not applicable

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

Z.

Zahlstelle / Paying Agent:

Die Zahlstelle bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich. /

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.

Zahltag bei Ausgabe / Initial Payment Date:

Der Zahltag bei Ausgabe bezeichnet den 21. April 2021.

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

The Initial Payment Date means 21 April 2021.

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

Produktbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1 Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

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

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 2 dieser Bedingungen getilgt worden, **und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt „Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ definiert) **eingetreten**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den Nennbetrag (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten.
- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 2 dieser Bedingungen getilgt worden, **und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt „Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ definiert) **eingetreten**, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:
 - (i) Ist der Abrechnungskurs des Basiswerts **gleich dem oder größer als der Tilgungs-Level**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den Nennbetrag (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten.
 - (ii) Ist der Abrechnungskurs des Basiswerts **kleiner als der Tilgungs-Level**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den Physischen Basiswert in entsprechender Anzahl zu erhalten.

Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die

Product Terms Part 2: 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 Security relating to the Price of the Underlying in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 2 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the “**Security Right**“):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 2 of these Conditions **and if a Kick In Event** (as defined in the section “Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities”) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive the Nominal Amount (the “**Redemption Amount**”).
- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 2 of these Conditions **and if a Kick In Event** (as defined in the section “Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities”) **has occurred**, the Securityholder has the following right:
 - (i) In case the Settlement Price of the Underlying is **equal to or higher than the Redemption Level**, the Securityholder is entitled to receive the Nominal Amount (the “**Redemption Amount**”).
 - (ii) In case the Settlement Price of the Underlying is **lower than the Redemption Level**, the Securityholder is entitled to receive the Physical Underlying in an appropriate number.

The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.

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

Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations

Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

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

Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere

(1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag

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

(2) Vorzeitiges Tilgungssereignis

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

§ 3

Kuponbetrag

(1) Kuponbetrag

(a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger vorbehaltlich von § 3 (1) (b) dieser Bedingungen das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt „Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungssereignisses gemäß § 2 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind, und in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt „Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ definiert) eingetreten ist.

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

§ 2

Early Redemption of the Securities

(1) Early Redemption Amount

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

(2) Early Redemption Event

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

§ 3

Coupon Amount

(1) Coupon Amount

(a) Furthermore, the Securityholder is subject to § 3 (1) (b) of these Conditions entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section “Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities”) in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 2 of these Conditions and that **no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section “Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities”) has occurred in relation to this Coupon Period.

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

- (b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 3 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben hat. Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben, hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode.
- (c) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt „Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.
- (d) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt „Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffene Kuponperiode_(i) **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

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

(2) Zahlung des Kuponbetrags

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

(3) Dirty Price

Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).

- (b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 3 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date. If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date, the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.
- (c) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.
- (d) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch-up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period_(i) **and** any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

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

(2) Payment of the Coupon Amount

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

(3) Dirty Price

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

PART B – OFFERING AND SALE

I. Offering for Sale and Issue Price

Offering for Sale and Issue Price:

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

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

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

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

Issue Size:

The Issue Size means up to 10,000 Securities.

Aggregate Amount of the Issue:

Issue Price (without consideration of the offering premium) x Issue Size

Issue Date:

The Issue Date means 21 April 2021.

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

Issue Price; Offering Premium:

The Issue Price equals EUR 1,000 plus an Offering Premium of up to EUR 15 per Security.

The Issue Price includes product specific entry costs equal to approximately EUR 83.7 which include a distribution fee of EUR 0 - 20 per Security.

Manager:

The Manager means UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

Estimated total expenses of the issue/offer of the Securities:

The total expenses of the issue and/or offer of the Securities are not separately identifiable and are included in the general operating expenses of the Issuer.

Estimated net amount of the proceeds:

The net amount of the proceeds is not quantifiable.

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: 30 March 2021 until 14 April 2021 (16:00 CEST)

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: 30 March 2021 in Federal Republic of Germany and Luxembourg

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: Not applicable

Initial Payment Date: The Initial Payment Date means 21 April 2021.

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

PART C – OTHER INFORMATION

I. Binding language

Binding language of the Risk Factors:

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

Binding language of the Conditions:

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

II. Applicable specific risks

Applicable specific risks:

The following risk factors are applicable to the optional features of the Securities or, as the case may be, the Underlying:

“risks related to a **share** as the Underlying”

“risks related to a **certificate representing shares** as the Underlying”

III. Listing and Trading

Listing and Trading:

The Manager intends to apply for listing of the Securities on the Boerse Frankfurt Zertifikate Premium (Third Section) and Boerse Stuttgart EUWAX (Third Section) (each a “**Security Exchange**”).

First Exchange Trading Day:

The First Exchange Trading Day means 26 May 2021. The First Exchange Trading Day may be subject to change at the reasonable discretion of the Issuer and/or the Manager by giving notice to the investors accordingly.

Last Exchange Trading Day:

The Last Exchange Trading Day means 10 April 2025.

IV. Further commissions paid by the Issuer

Further commissions paid by the Issuer

Not applicable

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

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

As far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the issue.

VI. Rating

Rating:

The Securities have not been rated.

VII. Consent to Use of Prospectus

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a “**Public Offer**”) by any financial intermediary (each an “**Authorised Offeror**”) which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU).

Additional conditions: Not applicable

Offer Period: From 30 March 2021 until 16 July 2021.

Public Offer Jurisdiction: Federal Republic of Germany and Luxembourg

VIII. Indication of Yield

Yield: Not applicable

PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION

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

PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING**thyssenkrupp AG (Bloomberg: TKA GY / ISIN: DE0007500001 / Valor: 412006 / RIC: TKAG.DE)**

Further information as well as information about the past and the further performance and the volatility of the Underlying can be obtained by electronic means and free of charge from the internet page www.thyssenkrupp.com.

ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A – Introduction and warnings																			
Warnings																			
<p>(a) The Summary should be read as an introduction to the Prospectus.</p> <p>(b) Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as whole by the investor.</p> <p>(c) The Securities are not capital protected and there is no minimum redemption amount. Accordingly, the investor could lose all or part of the invested capital.</p> <p>(d) Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>(e) Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary, including any translation thereof, but only where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p> <p>(f) You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</p>																			
Introductory Information																			
<p>Name and ISIN of the Securities: Express Certificate with Memory Coupon (the "Security" or the "Securities") with ISIN DE000UBS9CX0.</p> <p>Identity and contact details of the Issuer: UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, acting through its London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom, telephone +41 (0)44 239 7676, LEI BFM8T61CT2L1QCEMIK50.</p> <p>Identity and contact details of the offeror: UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Germany, telephone: +49 (0)69 1369 8989, LEI 5299007QVIQ7I064NX37.</p> <p>Competent authority that approved the Securities Note and the Registration Document: Federal Financial Services Supervisory Authority (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>) ("BaFin"), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Germany, telephone +49 (0)228 41080.</p> <p>Date of approval of the Prospectus: 16 July 2020</p>																			
Section B – Key Information on the Issuer																			
Who is the Issuer of the Securities?																			
<p>Domicile and legal form of the Issuer UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland, with its registered offices at Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, and operates under the Swiss Code of Obligations as an Aktiengesellschaft, a corporation limited by shares. UBS AG's Legal Entity Identifier (LEI) code is BFM8T61CT2L1QCEMIK50.</p>																			
<p>Principal activities of the Issuer 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 in other jurisdictions. UBS AG may borrow and invest money on the capital markets. It may provide loans, guarantees and other kinds of financing and security for group companies.</p>																			
<p>Major shareholders of the Issuer UBS Group AG owns directly 100% of the outstanding shares of UBS AG.</p>																			
<p>Identity of the key managing directors of the Issuer The key managing directors of the issuer are the members of the issuer's Executive Board ("EB"). These are: Ralph Hamers, Christian Bluhm, Markus U. Diethelm, Kirt Gardner, Suni Harford, Robert Karofsky, Sabine Keller-Busse, Iqbal Khan, Edmund Koh, Tom Naratil, Piero Novelli, and Markus Ronner. In addition, UBS has announced that Piero Novelli will step down from the EB as Co-President Investment Bank on 31 March 2021. As of 1 April 2021, Robert Karofsky will be the sole President UBS Investment Bank.</p>																			
<p>Identity of the statutory auditors of the Issuer The statutory auditors of the issuer are Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 9, CH-4002 Basel.</p>																			
What is the key financial information regarding the Issuer?																			
<p>UBS AG derived the selected consolidated financial information included in the table below for the years ended 31 December 2020, 2019 and 2018 from the Annual Report 2020, except where noted. The consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB").</p>																			
<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%;"></td> <td style="width: 20%;"></td> <td style="width: 20%;"></td> <td style="width: 20%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> </tr> <tr> <td style="text-align: left;">USD million, except where indicated</td> <td style="text-align: center;">31.12.20</td> <td style="text-align: center;">31.12.19</td> <td style="text-align: center;">31.12.18</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td style="text-align: center;">audited, except where indicated</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>										USD million, except where indicated	31.12.20	31.12.19	31.12.18				audited, except where indicated		
USD million, except where indicated	31.12.20	31.12.19	31.12.18																
		audited, except where indicated																	
Results																			
Income statement																			

Operating income	32,780	29,307	30,642
Net interest income	5,788	4,415	4,971
Net fee and commission income	19,207	17,460	17,930
Credit loss (expense) / recovery	(695)	(78)	(117)
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	6,930	6,833	6,953
Operating expenses	25,081	24,138	25,184
Operating profit / (loss) before tax	7,699	5,169	5,458
Net profit / (loss) attributable to shareholders	6,196	3,965	4,107
Balance sheet¹			
Total assets	1,125,327	971,927	958,066*
Total financial liabilities measured at amortized cost	732,364	617,429	612,174
of which: customer deposits	527,929	450,591	421,986
of which: debt issued measured at amortized cost	85,351	62,835	91,245
of which: subordinated debt	7,744	7,431	7,511
Total financial liabilities measured at fair value through profit or loss	325,080	291,452	283,717
of which: debt issued designated at fair value	59,868	66,592	57,031
Loans and advances to customers	380,977	327,992	321,482
Total equity	58,073	53,896	52,400*
Equity attributable to shareholders	57,754	53,722	52,224*
Profitability and growth			
Return on equity (%)	10.9*	7.4*	7.9*
Return on tangible equity (%)	12.4*	8.5*	9.1*
Return on common equity tier 1 capital (%)	16.6*	11.3*	11.9*
Return on risk-weighted assets, gross (%)	11.9*	11.2*	12.0*
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ²	3.4*	3.2*	3.4*
Cost / income ratio (%)	74.9*	82.1*	81.9*
Net profit growth (%)	56.3*	(3.4)*	441.9*
Resources			
Common equity tier 1 capital ³	38,181	35,233*	34,562*
Risk-weighted assets ³	286,743*	257,831*	262,840*
Common equity tier 1 capital ratio (%) ³	13.3*	13.7*	13.2*
Going concern capital ratio (%) ³	18.3*	18.3*	16.1*
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ³	34.2*	33.9*	31.3*
Leverage ratio denominator ³	1,036,771*	911,228*	904,455*
Leverage ratio denominator (with temporary FINMA exemption) ³	969,396*	-	-
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ³	3.68*	3.87*	3.82*
Common equity tier 1 leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ⁴	3.94*	-	-
Going concern leverage ratio (%) ³	5.1*	5.2*	4.7*
Going concern leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ⁴	5.4*	-	-
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ³	9.5*	9.6*	9.1*
Other			
Invested assets (USD billion) ⁵	4,187	3,607	3,101
Personnel (full-time equivalents)	47,546*	47,005*	47,643*

* unaudited

- ¹ Balance sheet information for year ended 31 December 2018 is derived from the Annual Report 2019. During 2020, UBS AG restated its balance sheet and statement of changes in equity as of 1 January 2018 to correct a USD 43 million liability understatement in connection with a legacy Global Wealth Management deferred compensation plan. As a result, Total assets, Total equity and Equity attributable to shareholders for 31 December 2018 was restated and therefore differ from the information disclosed in the Annual Report 2019.
- ² The leverage ratio denominators used for the 2020 return calculation, do not reflect the effects of the temporary exemption that has been granted by FINMA in connection with COVID-19.
- ³ Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020.
- ⁴ Within the context of the current COVID-19 pandemic and related measures adopted by governments and regulators, FINMA has permitted banks to temporarily exclude central bank sight deposits from the leverage ratio denominator for the purpose of calculating going concern ratios until 1 January 2021.
- ⁵ Includes invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking.

What are the key risks that are specific to the Issuer?

Credit risk in relation to UBS AG as Issuer

Each investor in securities issued by UBS AG as Issuer is exposed to the credit risk of UBS AG. The assessment of UBS AG's creditworthiness may be affected by a number of factors and developments. These include the COVID-19 pandemic and related response to it, market conditions and macroeconomic climate, credit risk exposure to clients and counterparties, low and negative interest rates, material legal and regulatory risks, changes to assumptions, valuations and accounting standards, UBS AG's success in executing its strategic plans, and operational risks.

If UBS experiences financial difficulties, FINMA has the power to open restructuring 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. If restructuring or liquidation proceedings are instituted against UBS AG, holders of securities may suffer a substantial or **total loss** on the securities.

Section C – Key Information on the Securities

What are the main features of the Securities?

Type and form of the Securities

The Securities are structured debt securities with no capital protection. The Securities are issued in the form of bearer securities (§ 793 BGB) under German law. The contents (other than the form) of the Securities as well as all rights and duties arising from the Securities are governed by German law.

Objective of the Security is to provide the Securityholder with a specified entitlement according to predefined conditions. The Security has, unless redeemed early, a fixed lifetime and will become due on the Maturity Date.

Coupon

The Securityholder will receive a payment of the respective Coupon Amount in the Redemption Currency on the respective Coupon Payment Date(s) in relation to the preceding Coupon Period, conditional, however, upon the performance of the Underlying. If the official closing price of the Underlying as determined by the Price Source on a Coupon Observation Date is lower than the Coupon Default Level, **the Securityholder will not receive a payment of the respective Coupon Amount in relation to the respective Coupon Period** (such event constitutes a "Coupon Amount Default Event").

In case the official closing price of the Underlying as determined by the Price Source on a Coupon Observation Date is equal to or higher than the Coupon Amount Catch-up Level, the Securityholder will receive on the respective Coupon Payment Date a payment of the respective Coupon Amount in relation to that Coupon Observation Date and any preceding Coupon Observation Date(s) for which the respective Coupon Amount has not been paid (such event constitutes a "Coupon Amount Catch-up Event").

Early Redemption

In case that the official closing price of the Underlying as determined by the Price Source on the respective Early Redemption Observation Date is equal to or higher than the Early Redemption Level (such event constitutes an "Early Redemption Event"), the Security will be redeemed early on the respective Maturity Date and the Securityholder will receive a payment of the Early Redemption Amount. The Securityholder will not be entitled to any further payments thereafter.

Redemption at maturity

If an Early Redemption Event has not occurred in respect of the Security, on the Maturity Date, the Securityholder is entitled to either receive payment of the Redemption Amount or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number, which depends on the performance of the Underlying and whether or not a so-called Kick In Event has occurred, in each case, determined as of the Valuation Date as follows:

For this purpose, a "Kick In Event" shall have occurred, if the Settlement Price of the Underlying is equal to or lower than the Kick In Level.

- (i) If a **Kick In Event has not occurred**, the Securityholder will receive on the Maturity Date the Nominal Amount.
- (ii) If a **Kick In Event has occurred** and the Settlement Price of the Underlying is equal to or higher than the Redemption Level, the Securityholder will receive on the Maturity Date the Nominal Amount.
- (iii) If a **Kick In Event has occurred** and the Settlement Price of the Underlying is lower than the Redemption Level, the Securityholder will receive on the Maturity Date the Physical Underlying in a number equal to the number of Reference Shares per Denomination. Fractions of the Physical Underlying will not be delivered, but compensated in cash.

There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts when purchasing the Security during its lifetime. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the on-going trading price of the Security (Dirty Price).

Underlying:	The underlying (" Underlying ") described in the table below under "Further details on the Underlying"
Settlement Price:	The official closing price of the Underlying on the Valuation Date as determined by the Price Source
Price Source/ Relevant Exchange:	Frankfurt Stock Exchange (XETRA®)
Underlying Currency:	Euro ("EUR")
Settlement Type:	Cash or physical settlement
Reference Shares per Denomination:	As described in the table below under "Further details on the Underlying"

Physical Underlying:	thyssenkrupp AG						
Redemption Currency:	Euro ("EUR")						
Nominal Amount:	1,000 EUR						
Issue Price; Offering Premium:	1,000 EUR plus an Offering Premium of up to EUR 15 per Security.						
Subscription Period:	30.03.2021 - 14.04.2021 (16:00 CEST) (the Issuer is entitled to extend or shorten the Subscription Period)						
Start of public offer of the Securities:	30.03.2021						
Fixing Date:	14.04.2021 (in the case of an extension or shortening of the Subscription Period, the Fixing Date may be changed accordingly)						
Initial Payment Date/ Issue Date:	21.04.2021 (in the case of an extension or shortening of the Subscription Period, the Initial Payment Date/ Issue Date may be changed accordingly)						
Valuation Date/ Expiration Date:	14.04.2025						
Maturity Date:	23.04.2025, or in case of an Early Redemption Event j=1: 25.04.2022, j=2: 21.04.2023, j=3: 22.04.2024						
Coupon Amount:	110 EUR per Nominal Amount						
Coupon Period:	The Coupon Period means the period from one Coupon Payment Date (including) to the next succeeding Coupon Payment Date (excluding). The initial Coupon Period will be the period from the Initial Payment Date (including) to the first Coupon Payment Date (excluding).						
Coupon Observation Date:	i=1: 14.04.2022, i=2: 14.04.2023, i=3: 15.04.2024, i=4: 14.04.2025						
Coupon Payment Date:	i=1: 25.04.2022, i=2: 21.04.2023, i=3: 22.04.2024, i=4: 23.04.2025						
Early Redemption Observation Date:	j=1: 14.04.2022, j=2: 14.04.2023, j=3: 15.04.2024						
Early Redemption Amount:	Nominal Amount						
Further details on the Underlying							
Underlying	Reference Level	Strike Level	Kick In Level	Redemption Level	Early Redemption Level	Coupon Default Level / Coupon Amount Catch-up Level	Reference Shares per Denomination
thyssenkrupp AG Bloomberg: TKA GY / ISIN: DE0007500001 / Valor: 412006 / RIC: TKAG.DE	(Official closing price of the Underlying on the Fixing Date)	(100% of the Reference Level)	(55% - 65% of the Reference Level)	(80% of the Reference Level)	(80% of the Reference Level)	(55% - 65% of the Reference Level)	(Nominal Amount / Strike Level)

The Issuer is entitled to terminate the Securities with immediate effect if an (extraordinary) termination event occurs. Examples of (extraordinary) termination events include the discontinuation of the determination/publication of the price of the Underlying or the occurrence of a change in law. In such case, the payable termination amount payable to Securityholders may be significantly lower than the capital invested by Securityholders for purchasing the Securities (including the transaction costs).

Relative seniority of the Securities in the Issuer's capital structure in the event of insolvency

The Securities 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.

Restrictions on free transferability of the Securities

The Securities are freely transferrable.

Where will the Securities be traded?

It is intended that application for listing of the Securities to trading on Boerse Frankfurt Zertifikate Premium (Third Section) and Boerse Stuttgart EUWAX (Third Section) will be made.

What are the key risks that are specific to the Securities?

The Securityholders are exposed to the risk of a bail-in. In case FINMA as supervisory authority in respect of the Issuer exercises resolution measures against the Issuer and writes down or converts the Securities into common equity of the Issuer, Securityholders would have no further claim against the Issuer under the Securities.

The Securities are not protected by any statutory or voluntary deposit guarantee scheme. The Issuer's obligations under the Securities are not protected by any statutory or voluntary deposit protection scheme or compensation scheme. Further, no third party guarantees or commitments have been provided in respect of the Issuer's obligations under the Securities. Accordingly, in the event of insolvency of the Issuer, investors may thus experience a **total loss of their investment in the Securities**.

Specific risks related to dependence on the Underlying. Whether Securityholders are entitled in accordance with the Conditions of the Securities to receive payment of a pre-defined Redemption Amount or delivery of the Physical Underlying in the appropriate number depends on the performance of the Underlying. If a Kick In Event has occurred and in case the Settlement Price of the Underlying is lower than the Redemption Level, investors are entitled to receive delivery of the Physical Underlying. Therefore, investors are exposed to the issuer- and security-specific risks related to the Underlying. Under certain circumstances, the value of the Underlying may be very low and may even be zero. In such cases, investors may suffer a **total loss of the invested capital**.

Specific risks in connection with rights arising out of or in connection with the Underlying. Investors should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. If such rights or entitlements (e.g., any voting rights associated with the Underlying or any dividends, coupons or other distributions in connection with the Underlying) arise or are exercisable between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date, the Issuer is entitled to benefit from, or as the case maybe, exercise such rights and entitlements. Securityholders should be aware that the Issuer is not required to account to, or as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights or entitlements.

Specific risks related to the occurrence of an Early Redemption Event. In case of the occurrence of an Early Redemption Event, all outstanding Securities are automatically terminated and redeemed early. In such case, Securityholders will receive a payment of the Early Redemption Amount, but will not be entitled to request any further payments on the Securities. In particular, Securityholders are not entitled to request payments of any further Coupon Amounts which would have otherwise potentially been due under the Securities in accordance with the Conditions of the Securities during the scheduled term of the Securities.

Specific risks related to no further participation in the performance of the Underlying following the termination and early redemption of the Securities. Potential investors should be aware that the Securities may in accordance with the Conditions of the Securities be terminated and redeemed early in a number of circumstances. In case of a termination and early redemption of the Securities prior to the Valuation Date, the Securityholder is entitled to demand the payment of an amount in the Redemption Currency in relation to this termination and early redemption. However, such amount can be considerably below the amount which would be payable at the scheduled end of the term of the Securities and, if it is lower than the invested capital, Securityholders may even suffer a **total loss of the invested capital**.

Specific risks related to reinvestment. The Securityholders bear the risk that the cash amount received by the Securityholder following the termination and early redemption of the Securities (if any) can be reinvested for a term comparable with the scheduled term of the Securities only at market conditions which are less favourable than those prevailing at the time of the acquisition of the Securities. As a result, the yield achieved by this reinvestment may be significantly lower than the return expected by the Securityholder with the purchase of the Securities.

Specific risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to the performance of the Underlying. Whether Securityholders are entitled to receive Coupon Amounts in accordance with the Conditions of the Securities depends on the performance of the Underlying. However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. If a Coupon Amount Catch-up Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders cannot rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch-up Event would also occur. Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

Specific risks related to the market price of the Securities. Potential investors bear the risk that the market price of the Securities may fluctuate during the term of the Securities, including, without limitation, as a result of any changes in the performance of the Underlying or any changes in the volatility of the Underlying. Moreover, the value of the Securities may fall even in the event that the price of the Underlying remains constant or rises slightly. Conversely, the value of the Securities may remain constant or rise slightly even if the price of the Underlying decreases. Accordingly, Securityholders bear the risk that if they can sell any Securities prior to their due date, the sale proceeds may fall below (including significantly below) the amount of capital initially invested in the Securities and investors would then **lose some or all of the invested capital**.

Specific risks related to the liquidity of the Securities. Potential investors bear the risk that there is no liquid market for trading in the Securities. Due to their structured nature and linkage to the Underlying, the Securities would generally have a more limited secondary market than conventional debt securities. This means that they may not be able to sell the Securities at a time of their own choosing. This could, in turn, result in potential investors receiving a lower sale price than they would have received had a liquid market existed.

Risk of fluctuations in the value of the Underlying. Securityholders are subject to the risks related to the Underlying in respect of the Securities, whose performance is subject to fluctuations. Therefore, Securityholders cannot foresee the value of the Securities on a certain day in the future. Likewise, the historical data on an Underlying does not allow for any conclusions to be drawn about the future performance of an Underlying and the Securities. An Underlying may have only a short operating history or may have been in existence only for a short period of time and may deliver results over the longer term that may be lower than originally expected. When the Securities are redeemed, exercised or otherwise disposed of on a certain day, substantial losses in value might occur in comparison to a disposal at a later or earlier point in time. The more volatile an Underlying is, the less predictable the amount to be received by the Securityholders. In case of an unfavourable development of the price of an Underlying, the amount received by the Securityholders may be very low or even be equal to zero.

Specific risks related to hedging transactions entered into by the Issuer. If the Issuer enters into hedging transactions in connection with the Securities and such hedging transactions are unwind, this could have an impact on the price of the Underlying and, therefore, on any amounts payable to the Securityholders in respect of the Securities. In such cases, Securityholders could even **suffer a partial loss of the invested capital**.

Specific risks related to potential conflicts of interest of the Issuer and its affiliates. The Issuer and its affiliates may have commercial interests that conflict with those of the Securityholders (e.g. as a result of the Issuer's involvement in other transactions or the Issuer's existing business relationship with the issuer of the Underlying) and that may impact the value and/or trading of the Securities. In turn, this could result in Securityholders receiving less when selling any Securities they hold then they would have received but for such conflicts of interest and/or **even suffering a partial loss of the invested capital**.

Specific risks related to hedging transactions entered into by Securityholders. Because of the structured nature of the Securities, potential investors bear the risk that they may not be able to fully hedge the risks arising from the Securities. If any of the risks which potential investors have not been able to fully hedge materialise, potential investors could suffer a **loss of some or all of the invested capital**.

Section D – Key Information on the offer of Securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can I invest in this Security?

It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, the Manager may purchase Securities and place the Securities for sale in Germany and Luxembourg (the "Public Offer Jurisdictions") as of the Start of the public offer of the Securities. Thereafter, the selling price will be adjusted on a continuous basis to reflect the prevailing market situation.

The total expenses of the issue and/or offer are not separately identifiable and included in the general operating expenses of the Issuer.

The Securities may be subscribed from the Manager during normal banking hours between 30 March 2021 and 14 April 2021 (16:00 CEST) (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.

Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

UBS Europe SE, a public company incorporated under German law and domiciled in Germany (the "**Manager**").

Why is this Prospectus being produced?

Use of proceeds

The Issuer intends to issue and offer the Securities to the public in order to raise funding for general business purposes of the UBS Group.

Underwriting agreement(s)

It has been agreed that the Manager shall underwrite the Securities on or after the respective Issue Date by means of an underwriting agreement and shall place them for sale under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions.

Most material 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.

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.

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

Abschnitt A – Einleitung mit Warnhinweisen				
Warnhinweise				
(a) Die Zusammenfassung sollte als Einleitung zu dem Prospekt verstanden werden.				
(b) Anleger sollten jede Entscheidung, in die betreffenden Wertpapiere zu investieren, auf die Prüfung des Prospekts als Ganzes stützen.				
(c) Die Wertpapiere sind nicht kapitalgeschützt und sehen keinen Mindestrückzahlungsbetrag vor. Anleger könnten damit ihr gesamtes angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren.				
(d) Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, können als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.				
(e) Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.				
(f) Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.				
Einleitende Angaben				
Bezeichnung der Wertpapiere:				
Express Zertifikat mit Memory Kupon (das "Wertpapier" oder die "Wertpapiere") mit ISIN DE000UBS9CX0.				
Identität und Kontaktdaten der Emittentin:				
UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich, Telefon +41 (0)44 239 7676, LEI BFM8T61CT2L1QCEMIK50.				
Identität und Kontaktdaten des Anbieters:				
UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Deutschland, Telefon: +49 (0)69 1369 8989, LEI 5299007QVIQ7I064NX37.				
Zuständige Behörde, die die Wertpapierbeschreibung und das Registrierungsformular billigt:				
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin"), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland, Telefon: +49 (0)228 41080.				
Datum der Billigung des Prospekts:				
16. Juli 2020				
Abschnitt B – Basisinformationen über den Emittenten				
Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?				
Sitz und Rechtsform der Emittentin				
UBS AG ist in der Schweiz gegründet, hat ihren Sitz in der Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, und in Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, und ist nach dem Schweizerischen Obligationenrecht als Aktiengesellschaft tätig. Die Rechtsträgerkennung (Legal Entity Identifier, "LEI") der UBS AG ist BFM8T61CT2L1QCEMIK50.				
Hauptgeschäftstätigkeiten der Emittentin				
Zweck der UBS AG ist der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften in der Schweiz und in anderen Jurisdiktionen. UBS AG kann Mittel am Kapitalmarkt aufnehmen und anlegen. Sie kann Darlehen, Garantien und andere Arten der Finanzierung und von Sicherheitsleistungen für Konzerngesellschaften gewähren.				
Wesentliche Aktionäre der Emittentin				
Die UBS Group AG ist Eigentümerin von 100 Prozent der ausstehenden Aktien der UBS AG.				
Identität der wesentlichen Geschäftsleiter der Emittentin				
Die wesentlichen Geschäftsleiter der Emittentin sind die Mitglieder ihrer Geschäftsleitung ("EB"). Die Mitglieder sind: Ralph Hamers, Christian Bluhm, Markus U. Diethelm, Kirt Gardner, Suni Harford, Robert Karofsky, Sabine Keller-Busse, Iqbal Khan, Edmund Koh, Tom Naratil, Piero Novelli und Markus Ronner. Darüber hinaus hat UBS angekündigt, dass Piero Novelli zum 31. März 2021 als Co-President Investment Bank von der EB zurücktreten wird. Ab dem 1. April 2021 wird Robert Karofsky alleiniger Präsident der UBS Investment Bank sein.				
Identität des Abschlussprüfers der Emittentin				
Der Abschlussprüfer der Emittentin ist Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 9, CH-4002 Basel.				
Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?				
Die ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen in der folgenden Tabelle für die am 31. Dezember 2020, 2019 und 2018 endenden Geschäftsjahre stammen aus dem Geschäftsbericht 2020, sofern nicht anders angegeben. Die konsolidierten Abschlüsse wurden in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards ("IFRS") des International Accounting Standards Board ("IASB") erstellt.				
Mio, USD, Ausnahmen sind angegeben				
31.12.20				
31.12.19				
31.12.18				
Geprüft, Ausnahmen sind angegeben				
Ergebnisse				

Gewinn- und Verlustrechnung				
Geschäftsertrag	32.780	29.307	30.642	
Nettozinsenrechte	5.788	4.415	4.971	
Provisionsüberschuss	19.207	17.460	17.930	
Wertberichtigungen für Kreditrisiken	(695)	(78)	(117)	
Andere Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumenten	6.930	6.833	6.953	
Geschäftsauwand	25.081	24.138	25.184	
Ergebnis vor Steuern	7.699	5.169	5.458	
Den Aktionären zurechenbares Ergebnis	6.196	3.965	4.107	
Bilanz¹				
Bilanzsumme	1.125.327	971.927	958.066*	
Gesamte zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Finanzverbindlichkeiten	732.364	617.429	612.174	
davon: Kundeneinlagen	527.929	450.591	421.986	
davon: zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Schuldtitle	85.351	62.835	91.245	
davon: nachrangige Verbindlichkeiten	7.744	7.431	7.511	
Gesamte finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden ¹	325.080	291.452	283.717	
davon: Schuldtitle, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	59.868	66.592	57.031	
Forderungen an Kunden	380.977	327.992	321.482	
Gesamteigenkapital	58.073	53.896	52.400*	
Den Aktionären zurechenbares Eigenkapital	57.754	53.722	52.224*	
Profitabilität und Wachstum				
Rendite auf Eigenkapital (%)	10,9*	7,4*	7,9*	
Rendite auf das materielle Eigenkapital (%)	12,4*	8,5*	9,1*	
Rendite auf Hartes Kernkapital (CET1) (%)	16,6*	11,3*	11,9*	
Rendite auf risikogewichteten Aktiven brutto (%)	11,9*	11,2*	12,0*	
Rendite auf den Leverage Ratio-Nenner brutto (%) ²	3,4*	3,2*	3,4*	
Verhältnis von Geschäftsauwand / Geschäftsertrag (%)	74,9*	82,1*	81,9*	
Wachstum des Ergebnisses (%)	56,3*	(3,4)*	441,9*	
Resourcen				
Hartes Kernkapital (CET1) ³	38.181	35.233*	34.562*	
Risikogewichtige Aktiven ³	286.743*	257.831*	262.840*	
Harte Kernkapitalquote (CET1) (%) ³	13,3*	13,7*	13,2*	
Going Concern Kapitalquote (%) ³	18,3*	18,3*	16,1*	
Total Verlustabsorptionsfähigkeit Ratio (%) ³	34,2*	33,9*	31,3*	
Leverage Ratio-Nenner ³	1.036.771*	911.228*	904.455*	
Leverage Ratio-Nenner (mit vorübergehender FINMA-Freistellung) ³	969.396*	-	-	
Harte Kernkapitalquote (CET1) Leverage Ratio (%) ³	3,68*	3,87*	3,82*	
Harte Kernkapitalquote (CET1) Leverage Ratio (%) (mit vorübergehender FINMA-Freistellung) ⁴	3,94*	-	-	
Going Concern Leverage ratio (%) ³	5,1*	5,2*	4,7*	
Going Concern Leverage ratio (%) (mit vorübergehender FINMA-Freistellung) ⁴	5,4*	-	-	
Total Verlustabsorptionsfähigkeit Leverage Ratio (%) ³	9,5*	9,6*	9,1*	

Andere				
Verwaltete Vermögen (in Mrd, USD) ⁵		4.187	3.607	3.101
Personal (auf Vollzeitbasis)		47.546*	47.005*	47.643*

* ungeprüft

1 Die Bilanzinformationen für das am 31. Dezember 2018 abgelaufene Geschäftsjahr stammen aus dem Geschäftsbericht 2019. Im Jahr 2020 hat die UBS AG ihre Bilanz und ihre Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 1. Januar 2018 überarbeitet, um eine 43-Millionen-Dollar-Haftungsuntertreibung im Zusammenhang mit einem altlastbaren Vergütungsplan von Global Wealth Management zu korrigieren. Infolgedessen wurden die Bilanzsumme, das Gesamteigenkapital und das den Aktionären zum 31. Dezember 2018 zugerechnetes Eigenkapital angepasst, da sie sich von den im Geschäftsbericht 2019 offengelegten Angaben unterscheiden.

2 Die für die Renditeberechnung im Jahr 2020 verwendeten Leverage Ratio-Nenner spiegeln nicht die Auswirkungen der von der FINMA im Zusammenhang mit COVID-19 gewährten vorübergehenden Freistellung wider.

3 Basiert auf den Regeln für Schweizer systemrelevante Banken (SRB) ab dem 1. Januar 2020.

4 Im Rahmen der aktuellen COVID-19-Pandemie und damit zusammenhängender Maßnahmen von Regierungen und Aufsichtsbehörden hat die FINMA den Banken erlaubt, Zentralbanksichteinlagen bis zum 1. Januar 2021 vorübergehend vom Nenner der Leverage Ratio auszuschließen, um die laufenden Konzernquoten zu berechnen.

5 Enthält Vermögen unter der Verwaltung von Global Wealth Management, Asset Management und Personal & Corporate Banking.

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Kreditrisiko im Zusammenhang mit UBS AG als Emittentin

Jeder Anleger in Wertpapieren, die von der UBS AG als Emittentin ausgegebenen werden, unterliegt dem Kreditrisiko der UBS AG. Die Bewertung der Bonität der UBS AG kann durch eine Reihe von Faktoren und Entwicklungen beeinflusst werden. Dazu gehören die COVID-19-Pandemie und die damit verbundene Reaktion darauf, Marktbedingungen und makroökonomisches Klima, das Kreditrisiko in Bezug auf Kunden und Gegenparteien, niedrige und negative Zinssätze, wesentliche rechtliche und regulatorische Risiken, Änderungen von Annahmen, Bewertungen und Rechnungslegungsstandards, der Erfolg der UBS AG bei der Umsetzung ihrer strategischen Pläne und betriebliche Risiken.

Falls UBS in finanzielle Schwierigkeiten gerät, hat FINMA die Befugnis, in Bezug auf UBS Group AG, UBS AG oder UBS Switzerland AG Sanierungs- oder Liquidationsverfahren zu eröffnen oder Schutzmaßnahmen aufzuerlegen, und solche Verfahren oder Maßnahmen können eine wesentlich nachteilige Auswirkung auf Aktionäre und Gläubiger der UBS haben. Falls Sanierungs- oder Liquidationsverfahren in Bezug auf UBS AG eröffnet werden, können Inhaber von Wertpapieren einen erheblichen oder **vollständigen Verlust** in Bezug auf die Wertpapiere erleiden.

Abschnitt C – Basisinformationen über die Wertpapiere

Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Art und Gattung der Wertpapiere

Die Wertpapiere sind strukturierte Schuldverschreibungen ohne Kapitalschutz. Die Wertpapiere werden als Inhaberpapiere im Sinne von § 793 BGB unter deutschem Recht ausgegeben. Für die Inhalte (nicht die Form) von Wertpapieren und insbesondere für die Rechte der Wertpapiergläubiger gilt deutsches Recht.

Ziel dieses Wertpapiers ist es, dem Wertpapiergläubiger einen bestimmten Anspruch zu vorab festgelegten Bedingungen zu gewähren. Das Wertpapier hat, sofern es nicht vorzeitig getilgt wurde, eine feste Laufzeit und wird am Fälligkeitstag zur Rückzahlung fällig.

Kupon

Der Wertpapiergläubiger erhält eine Zahlung des jeweiligen Kuponbetrags in der Auszahlungswährung am jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorherige Kuponperiode, jedoch abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts. Notiert der offizielle Schlusskurs des Basiswerts, wie von der Kursquelle an einem Kupon-Beobachtungstag bestimmt, kleiner als der Kuponausfall-Level, **erhält der Wertpapiergläubiger keine Zahlung des jeweiligen Kuponbetrags in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode** (ein solches Ereignis stellt ein „**Kuponbetrag-Ausfallereignis**“ dar).

Notiert der offizielle Schlusskurs des Basiswerts, wie von der Kursquelle an einem Kupon-Beobachtungstag bestimmt, gleich dem oder größer als der Kuponbetrag-Nachhol-Level, erhält der Wertpapiergläubiger am jeweiligen Kupon-Zahltag eine Zahlung des jeweiligen Kuponbetrags, in Bezug auf diesen Kupon-Beobachtungstag und jegliche(n) vorherigen Kupon-Beobachtungstag(e), für welche der jeweilige Kuponbetrag nicht bezahlt wurde (ein solches Ereignis stellt ein „**Kuponbetrag-Nachholereignis**“ dar).

Vorzeitige Tilgung

Notiert der offizielle Schlusskurs des Basiswerts, wie von der Kursquelle am jeweiligen Tilgungseignis-Beobachtungstag bestimmt, gleich dem oder größer als der Vorzeitige Tilgungs-Level (ein solches Ereignis stellt ein „**Vorzeitiges Tilgungseignis**“ dar), wird das Wertpapier vorzeitig am jeweiligen Fälligkeitstag getilgt und der Wertpapiergläubiger erhält eine Zahlung des Vorzeitigen Auszahlungsbetrags. Danach hat der Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf weitere Zahlungen.

Auszahlung bei Fälligkeit

Sofern in Bezug auf das Wertpapier kein Vorzeitiges Tilgungseignis eingetreten ist, erhält der Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag entweder Zahlung des Auszahlungsbetrags oder Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl, abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts und ob ein so genanntes Kick-In Ereignis eingetreten ist oder nicht, wie nachfolgend am Bewertungstag bestimmt:

Zu diesem Zweck gilt ein „**Kick-In Ereignis**“ als eingetreten, falls der Abrechnungskurs des Basiswerts gleich dem oder kleiner als der Kick-In Level ist.

(i) Ist **kein Kick-In Ereignis eingetreten**, so erhält der Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag den Nennbetrag.

(ii) Ist **ein Kick-In Ereignis eingetreten** und notiert der Abrechnungskurs des Basiswerts gleich dem oder größer als der Tilgungs-Level, erhält der Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag den Nennbetrag.

(iii) Ist **ein Kick-In Ereignis eingetreten** und notiert der Abrechnungskurs des Basiswerts kleiner als der Tilgungs-Level, erhält der Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag den Physischen Basiswert in einer Anzahl, die der Anzahl der Referenzanteile pro Stückelung entspricht. Bruchteile des Physischen Basiswerts werden nicht geliefert, sondern in bar ausgeglichen.

Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Aufgelaufene Kuponbeträge schlagen sich auf den laufenden Handelspreis des Wertpapiers nieder (Dirty Price).

Basiswert:	Der Basiswert („ Basiswert “) wie in der unten stehenden Tabelle unter „Weitere Einzelheiten zu dem Basiswert“ beschrieben
Abrechnungskurs:	Der offizielle Schlusskurs des Basiswerts am Bewertungstag, wie von der Kursquelle bestimmt
Kursquelle/ Maßgebliche Börse:	Frankfurt Stock Exchange (XETRA®)
Basiswährung:	Euro („ EUR “)
Abwicklungsart:	Barausgleich oder physische Lieferung
Referenzanteile pro Stückelung:	Wie in der unten stehenden Tabelle unter „Weitere Einzelheiten zu dem Basiswert“ beschrieben
Physischer Basiswert:	thyssenkrupp AG
Auszahlungswährung:	Euro („ EUR “)
Nennbetrag:	1.000 EUR
Ausgabepreis; Ausgabeaufschlag:	1.000 EUR plus einen Ausgabeaufschlag von bis zu 15 EUR pro Wertpapier
Zeichnungsfrist:	30.03.2021 - 14.04.2021 (16:00 MESZ) (die Emittentin ist berechtigt, die Zeichnungsfrist zu verlängern oder zu verkürzen)
Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere:	30.03.2021
Festlegungstag:	14.04.2021 (bei Verlängerung oder Verkürzung der Zeichnungsfrist kann der Festlegungstag entsprechend geändert werden)
Zahltag bei Ausgabe/ Ausgabetag:	21.04.2021 (bei Verlängerung oder Verkürzung der Zeichnungsfrist kann der Zahltag bei Ausgabe/ Ausgabetag entsprechend geändert werden)
Bewertungstag/ Verfalltag:	14.04.2025
Fälligkeitstag:	23.04.2025, oder im Fall eines Vorzeitigen Tilgungseignisses j=1: 25.04.2022, j=2: 21.04.2023, j=3: 22.04.2024
Kuponbetrag:	110 EUR pro Nennbetrag
Kuponperiode:	Die Kuponperiode steht für den Zeitraum von einem Kupon-Zahltag (einschließlich) bis zu dem unmittelbar darauf folgenden Kupon-Zahltag (ausschließlich). Die anfängliche Kuponperiode entspricht dem Zeitraum von dem Zahltag bei Ausgabe (einschließlich) bis zu dem ersten Kupon-Zahltag (ausschließlich).
Kupon-Beobachtungstag:	i=1: 14.04.2022, i=2: 14.04.2023, i=3: 15.04.2024, i=4: 14.04.2025
Kupon-Zahltag:	i=1: 25.04.2022, i=2: 21.04.2023, i=3: 22.04.2024, i=4: 23.04.2025
Tilgungseignis-Beobachtungstag:	j=1: 14.04.2022, j=2: 14.04.2023, j=3: 15.04.2024
Vorzeitiger Auszahlungsbetrag:	Nennbetrag

Weitere Einzelheiten zu dem Basiswert

Basiswert	Referenz-Level	Basispreis	Kick-In Level	Tilgungs-Level	Vorzeitiger Tilgungs-Level	Kuponausfall-Level / Kuponbetrag-Nachhol-Level	Referenzanteile pro Stückelung
thyssenkrupp AG Bloomberg: TKA GY / ISIN: DE0007500001 / Valor: 412006 / RIC: TKAG.DE	(Offizieller Schlusskurs des Basiswerts am Festlegungstag)	(100% des Referenz-Levels)	(55% - 65% des Referenz-Levels)	(80% des Referenz-Levels)	(80% des Referenz-Levels)	(55% - 65% des Referenz-Levels)	(Nennbetrag / Basispreis)

Bei Eintritt eines (außerordentlichen) Beendigungsgrunds kann die Emittentin die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung kündigen. Zu den (außerordentlichen) Beendigungsgründen gehört die Einstellung der Bestimmung bzw. der Veröffentlichung des Kurses des Basiswerts, oder eine Rechtsänderung. In diesem Fall kann der Kündigungsbetrag unter Umständen auch erheblich unter dem Erwerbspreis liegen (einschließlich der Transaktionskosten).

Relativer Rang der Wertpapiere in der Kapitalstruktur der Emittentin im Fall einer Insolvenz

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

Beschränkungen der freien Handelbarkeit der Wertpapiere

Die Wertpapiere sind frei übertragbar.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Es ist beabsichtigt, die Notierung der Wertpapiere zum Handel an der Börse Frankfurt Zertifikate Premium (Third Section) und der Börse Stuttgart EUWAX (Third Section) zu beantragen.

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Wertpapiergläubiger sind dem Risiko eines Bail-In ausgesetzt. Falls die FINMA als Aufsichtsbehörde der Emittentin Abwicklungsmaßnahmen gegen die Emittentin ausübt und die Wertpapiere herabschreibt oder in Eigenkapital der Emittentin umwandelt, hätten die Wertpapiergläubiger keinen weiteren Anspruch gegen die Emittentin aus den Wertpapieren.

Die Wertpapiere sind nicht durch eine gesetzliche oder freiwillige Einlagensicherung geschützt. Die durch die Wertpapiere begründeten Verbindlichkeiten der Emittentin sind nicht durch ein gesetzliches oder freiwilliges System von Einlagensicherungen oder eine Entschädigungseinrichtung geschützt. Es besteht auch keine anderweitige Garantie oder Zusicherung eines Dritten für die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren. Anleger könnten folglich im Falle der Insolvenz der Emittentin einen Totalverlust ihrer Investition in die Wertpapiere erleiden.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Abhängigkeit vom Basiswert. Ob die Wertpapiergläubiger gemäß den Bedingungen der Wertpapiere berechtigt sind, Zahlung eines vordefinierten Auszahlungsbetrags oder Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl zu erhalten, hängt von der Entwicklung des Basiswerts ab. Falls ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und falls der Abrechnungskurs des Basiswerts kleiner als der Tilgungs-Level ist, sind die Anleger berechtigt, Lieferung des Physischen Basiswerts zu erhalten. Anleger sind deshalb den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken im Zusammenhang mit dem Basiswert ausgesetzt. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des Basiswerts sehr gering sein und sogar bei null (0) liegen. In diesen Fällen können die Wertpapiergläubiger einen **Totalverlust des eingesetzten Kapitals** erleiden.

Spezifische Risiken in Verbindung mit Rechten, die aus oder im Zusammenhang mit dem Basiswert entstehen. Anleger sollten sich im Klaren darüber sein, dass Rechte, die aus oder in Zusammenhang mit dem Basiswert bestehen, dem Wertpapierinhaber erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Falls solche Rechte und Ansprüche (beispielsweise Stimmrechte im Zusammenhang mit dem Basiswert oder Dividenden, Zinsen oder andere Ausschüttungen in Bezug auf den Basiswert) zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag entstehen oder ausübbare sind, ist die Emittentin berechtigt, solche Rechte und Ansprüche zu Ihren Gunsten geltend zu machen oder, gegebenenfalls, auszuüben. Wertpapiergläubiger sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin nicht verpflichtet ist, Rechenschaft abzulegen oder die Wertpapiergläubiger für solche Rechte und Ansprüche zu entschädigen.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Tilgungereignisses. Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungereignisses werden alle Wertpapiere automatisch beendet und vorzeitig zurückgezahlt. In einem solchen Fall erhalten Wertpapiergläubiger Zahlung des Vorzeitigen Auszahlungsbetrags, sind jedoch nicht berechtigt, weitere Zahlungen aus den Wertpapieren zu verlangen. Die Wertpapiergläubiger sind insbesondere nicht berechtigt, die Zahlung weiterer möglichen Kuponbeträge zu verlangen, die andernfalls gemäß den Bedingungen der Wertpapiere während der vorgesehenen Laufzeit der Wertpapiere aus den Wertpapieren fällig gewesen wären.

Spezifische Risiken bei keiner weiteren Beteiligung an der Entwicklung des Basiswerts nach Kündigung und vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere. Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Wertpapiere gemäß den Bedingungen der Wertpapiere, unter mehreren Umständen, gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können. Im Fall einer Kündigung und einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere vor dem Bewertungstag ist der Wertpapiergläubiger berechtigt, Zahlung eines Betrages in der Auszahlungswährung in Bezug auf eine solche Kündigung und vorzeitige Rückzahlung zu verlangen. Jedoch kann ein solcher Betrag deutlich unter dem Betrag liegen, der zum vorgesehenen Ende der Laufzeit der Wertpapiere zahlbar gewesen wäre und wenn dieser Betrag geringer ist als das eingesetzte Kapital, können Wertpapiergläubiger sogar einen **Totalverlust des eingesetzten Kapitals** erleiden.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen. Die Wertpapiergläubiger tragen das Risiko, dass nach einer Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere der erhaltene Betrag nur unter Marktbedingungen, die ungünstiger sind als die, die beim Erwerb der Wertpapiere vorlagen, wieder angelegt werden kann. Daher kann die durch diese Wiederanlage erzielte Rendite deutlich niedriger sein als die von dem Wertpapiergläubiger mit dem Erwerb der Wertpapiere erwartete Rendite.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Verknüpfung der Zahlung des bedingten Kuponbetrags mit der Entwicklung des Basiswerts. Ob die Wertpapiergläubiger berechtigt sind, Kuponbeträge gemäß den Bedingungen der Wertpapiere zu erhalten, hängt von der Entwicklung des Basiswerts ab. Tritt jedoch ein Kuponbetrag-Ausfallereignis in Bezug auf eine Kuponperiode ein, sind die Wertpapiergläubiger nicht berechtigt, in Bezug auf jene Kuponperiode Zahlung des Kuponbetrags zu erhalten. Falls ein Kuponbetrag-Nachholereignis in Bezug auf eine Kuponperiode eintritt, sind die Wertpapiergläubiger berechtigt, Zahlung eines Kuponbetrags in Bezug auf die maßgebliche Kuponperiode und jede vorangegangene Kuponperiode, für die kein Kuponbetrag aufgrund des Eintritts einer Kuponbetrag-Ausfallereignisses gezahlt wurde, zu erhalten. Wertpapiergläubiger können sich jedoch nicht darauf verlassen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintreten wird. Die Wertpapiergläubiger tragen deshalb das Risiko, keine Kuponbeträge in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Marktpreis der Wertpapiere. Potenzielle Anleger tragen das Risiko möglicher Schwankungen des Marktpreises der Wertpapiere während der Laufzeit der Wertpapiere, insbesondere aufgrund von Änderungen in der Wertentwicklung des Basiswerts oder Änderungen in der Volatilität des Basiswerts. Insbesondere kann der Wert der Wertpapiere selbst dann fallen, wenn der Kurs des Basiswerts konstant bleibt oder sich geringfügig erhöht. Im Gegensatz kann der Wert der Wertpapiere konstant bleiben oder sogar leicht steigen, selbst wenn der Kurs des Basiswerts sinkt. Folglich tragen Wertpapiergläubiger das Risiko, dass, wenn sie die Wertpapiere verkaufen können, der Verkaufserlös gegebenenfalls unter (gegebenenfalls deutlich unter) dem ursprünglich in die Wertpapiere investierten Kapitalbetrag liegt und dass die Anleger in diesem Fall einen Teil oder **das gesamte eingesetzte Kapital verlieren**.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Liquidität der Wertpapiere. Potenzielle Anleger tragen das Risiko, dass es möglicherweise keinen liquiden Markt für den Handel mit den Wertpapieren gibt. Aufgrund ihres strukturierten Charakters und ihrer Kopplung an den Basiswert hätten die Wertpapiere im Allgemeinen einen begrenzteren Sekundärmarkt als konventionelle Schuldverschreibungen. Das bedeutet, dass sie die Wertpapiere unter Umständen nicht zu einer von ihnen bestimmten Zeit verkaufen können. Dies könnte wiederum zur Folge haben, dass die potenziellen Anleger einen niedrigeren Verkaufspreis erzielen, als sie bei Vorhandensein eines liquiden Markts erzielt hätten.

Risiko von Wertschwankungen des Basiswerts. Die Wertpapiergläubiger sind in Bezug auf die Wertpapiere den mit dem Basiswert verbundenen Risiken ausgesetzt, dessen Wertentwicklung Schwankungen unterworfen ist. Daher können die Wertpapiergläubiger den Wert der Wertpapiere zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Tag nicht vorhersehen. Auch auf Grund historischer Daten eines Basiswerts können keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung eines Basiswerts und der Wertpapiere gezogen werden. Es kann sein, dass ein Basiswert nur eine kurze operative Historie hat oder nur seit kurzem besteht und über einen längeren Zeitraum Ergebnisse liefert, die niedriger ausfallen können als ursprünglich erwartet. Wenn die Wertpapiere an einem bestimmten Tag zurückgekauft, ausgeübt oder anderweitig veräußert werden, kann es im Vergleich zu einer Veräußerung zu einem späteren oder früheren Zeitpunkt zu erheblichen Wertverlusten kommen. Je volatiler ein Basiswert ist, desto weniger vorhersehbar ist der Betrag, den die Wertpapierinhaber erhalten werden.. Im Fall einer ungünstigen Entwicklungen des Preises eines Basiswerts kann der Betrag, den die Wertpapiergläubiger erhalten, sehr gering ausfallen oder sogar bei null liegen.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Absicherungsgeschäften der Emittentin. Wenn die Emittentin Absicherungsgeschäfte im Zusammenhang mit den Wertpapieren abschließt und solche Absicherungsgeschäfte rückgängig gemacht werden, könnte das den Kurs des

Basiswerts und damit den auszuzahlenden Betrag in Bezug auf die Wertpapiere beeinflussen. In solchen Fällen könnte den Wertpapiergläubigern sogar **ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals** entstehen.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit potenziellen Interessenkonflikten der Emittentin und ihrer verbundenen Unternehmen.

Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen können wirtschaftliche Interessen verfolgen, die den Interessen der Wertpapiergläubiger (beispielsweise als Ergebnis der Beteiligung der Emittentin an anderen Transaktionen oder existierenden Geschäftsbeziehungen der Emittentin mit dem Emittenten des Basiswerts) widersprechen und den Wert der Wertpapiere und/oder den Handel mit den Wertpapieren beeinflussen können. Umgekehrt könnte dies zur Folge haben, dass die Wertpapiergläubiger beim Verkauf von Wertpapieren geringere Erlöse erzielen, als dies ohne die Interessenkonflikte der Fall gewesen wäre, und/oder dass sie sogar **einen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren**.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Absicherungsgeschäften der Wertpapiergläubiger. Da es sich bei den Wertpapieren um strukturierte Wertpapiere handelt, tragen potenzielle Erwerber das Risiko, die Risiken aus den Wertpapieren nicht vollständig absichern zu können. Wenn eines der Risiken eintritt, gegen das sich potenzielle Erwerber nicht vollständig absichern konnten, könnten sie **einen Teil des investierten Kapitals oder das gesamte investierte Kapital verlieren**.

Abschnitt D – Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Vereinbarungsgemäß kann der Manager Wertpapiere an oder nach dem jeweiligen Ausgabetag der Wertpapiere erwerben und die Wertpapiere zum Verkauf in Deutschland und Luxemburg (die **"Jurisdiktionen des Öffentlichen Angebots"**) ab Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere anbieten. Danach wird der Verkaufspreis fortlaufend- entsprechend der jeweiligen Marktsituation- angepasst.

Die Gesamtausgaben der Emission und/oder des Angebots sind nicht separat identifizierbar und in den allgemeinen Betriebsausgaben der Emittentin enthalten.

Die Wertpapiere können während dem 30. März 2021 und dem 14. April 2021 (16:00 MESZ) (die **"Zeichnungsfrist"**) zu banküblichen Geschäftszeiten bei dem Manager gezeichnet werden. Der Ausgabepreis pro Wertpapier ist am Zahltag bei Ausgabe zur Zahlung fällig. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Zeichnungsfrist früher zu schließen oder zu verlängern, wenn die Marktbedingungen dies erfordern.

Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

UBS Europe SE, eine nach deutschem Recht eingetragene Aktiengesellschaft mit Sitz in Deutschland (der **"Manager"**).

Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Zweckbestimmung der Erlöse

Die Emittentin beabsichtigt, die Wertpapiere auszugeben und öffentlich anzubieten, um allgemeine geschäftliche Zwecke der UBS-Gruppe zu finanzieren.

Übernahmevertrag

Vereinbarungsgemäß wird der Manager die Wertpapiere am oder nach dem jeweiligen Ausgabetag durch Abschluss eines Übernahmevertrags übernehmen und wird, vorbehaltlich von Änderungen, die Wertpapiere zum Verkauf in den Jurisdiktionen des öffentlichen Angebots anbieten.

Wesentlichste Interessenkonflikte

Die Emittentin und verbundene Unternehmen können sich an Transaktionen, die die Wertpapiere zum Gegenstand haben, auf eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden beteiligen. Solche Transaktionen sind möglicherweise nicht im Interesse der Wertpapiergläubiger. Sie können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts und folglich auf den Wert der Wertpapiere haben. Außerdem können mit der Emittentin verbundene Unternehmen gegebenenfalls Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten.

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen direkt oder indirekt Gebühren in unterschiedlicher Höhe an die Berechtigten Anbieter zahlen oder Gebühren in unterschiedlicher Höhe, einschließlich solcher, die im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Wertpapiere erhoben werden, von den Berechtigten Anbieter erhalten. Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass die Emittentin die Gebühren teilweise oder vollständig einbehalten kann.