

Final Terms

dated 12 May 2025
in connection with the Base Prospectus dated 23 May 2024
(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
CZK 200,000,000
Reverse Convertible Rheinmetall 06/2026* linked to
Rheinmetall AG

ISIN DE000UBS0A69

*equals the product structure "Barrier Reverse Convertible 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 23 May 2024, 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 23 May 2024, as supplemented from time to time, and the registration document of UBS AG dated 16 August 2023, 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, an issue-specific summary for the individual issue of 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.

The validity of the Base Prospectus dated 23 May 2024, under which the Securities described in these Final Terms have been offered, expires at the end of 23 May 2025. From this point in time these Final Terms are to be read in conjunction with the most recent base prospectus of UBS AG for Securities which follows the Base Prospectus dated 23 May 2024 and any reference in these Final Terms to the Base Prospectus shall be read as reference to that most recent base prospectus. The most recent base prospectus of UBS AG for Securities will be available for viewing at www.ubs.com/keyinvest (or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on <http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen>).

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	20
PART B – OFFERING AND SALE	22
I. Offering for Sale and Issue Price	22
II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities	22
PART C – OTHER INFORMATION	24
I. Binding language	24
II. Applicable specific risks	24
III. Listing and Trading	24
IV. Further commissions paid by the Issuer	24
V. Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities	24
VI. Rating	25
VII. Consent to Use of Prospectus	25
VIII. Indication of Yield	25
PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION	26
PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING	27
PART F – OTHER INFORMATION	28
ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY	29

PART A – PRODUCT TERMS

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

Die Produktbedingungen sind gegliedert in

The Product Terms are composed of

Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere

Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities

Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

Part 2: Special Conditions of the Securities

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

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.

Eine (1) Einheit der Basiswährung entspricht einer (1) Einheit CZK, („**Quanto CZK**“). /

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

One (1) unit of the Underlying Currency equals one (1) unit CZK, (“**Quanto CZK**”).

**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 Depositary Receipt /
American Depositary Receipt:**

American Depositary 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 Depositary Receipt means a negotiable instrument issued by a United States commercial bank acting as a depositary 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 depositary'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 3. Juni 2025.

Bei einer vorzeitigen Schließung oder einer Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Ausgabetag entsprechend verschieben. /

The Issue Date means 3 June 2025.

In the case of an early closure or an extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.

Auszahlungswährung / Redemption Currency:

Die Auszahlungswährung entspricht der Tschechischen Krone („**CZK**“). /

The Redemption Currency means Czech Koruna („**CZK**“).

B.**Bankgeschäftstag / Banking Day:**

Der Bankgeschäftstag steht für jeden Tag, an dem die Banken in Frankfurt und Prag für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, und das Clearingsystem Wertpapiergeschäfte abwickelt. /

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

Basispreis / Strike Level:

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

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

Eine (1) Einheit der Basiswährung entspricht einer (1) Einheit CZK, („**Quanto CZK**“). /

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

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

One (1) unit of the Underlying Currency equals one (1) unit CZK, („**Quanto CZK**“).

Basiswährung / Underlying Currency:

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

Eine (1) Einheit der Basiswährung entspricht einer (1) Einheit CZK, („**Quanto CZK**“). /

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

One (1) unit of the Underlying Currency equals one (1) unit CZK, („**Quanto CZK**“).

Basiswert / Underlying:

Der Basiswert entspricht der Aktie bzw. dem American Depositary Receipt (auch „**ADR**“) oder dem Global Depositary Receipt (auch „**GDR**“) der Rheinmetall AG (Bloomberg: RHM GY / ISIN: DE0007030009 / Valor: 345850 / RIC: RHMG.DE). In diesem Zusammenhang wird die Aktie, auf die sich der ADR bzw. der GDR bezieht, auch als die „**Zugrundeliegende Aktie**“ bezeichnet.

Zur Vermeidung des Einflusses von Währungsschwankungen in Bezug auf den Basiswert, der in einer anderen Währung als der Auszahlungswährung notiert, wird der Kurs des Basiswerts auf einer quanto CZK Basis ausgedrückt, d.h. die Basiswährung für den Basiswert wird betragsmäßig als CZK Kurs ohne Umrechnung in Bezug auf den Kurs des Basiswerts bzw. den Abrechnungskurs betrachtet.

Eine (1) Einheit der Basiswährung entspricht einer (1) Einheit CZK, („**Quanto CZK**“). /

The Underlying equals the share or the American Depositary Receipt (also „**ADR**“) or the Global Depositary Receipt (also „**GDR**“) of Rheinmetall AG (Bloomberg: RHM GY / ISIN: DE0007030009 / Valor: 345850 / RIC: RHMG.DE). In such context, the share underlying the ADR respectively the GDR is also referred to as the „**Underlying Share**“.

To avoid currency fluctuations in relation to the Underlying that is denominated in a currency other than the Redemption Currency, the Price of the Underlying is expressed on a quanto CZK basis, i.e. the Underlying Currency relating to the Underlying is considered according to amount as a CZK price without conversion in relation to the Price of the Underlying or the Settlement Price.

One (1) unit of the Underlying Currency equals one (1) unit CZK, („**Quanto CZK**“).

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.

Berechnungsbetrag / Calculation Amount:

Der Berechnungsbetrag je Wertpapier entspricht CZK 50.000. /

The Calculation Amount per Security equals CZK 50,000.

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 Basel, 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 (ausgedrückt in der Basiswährung), von der Berechnungsstelle unter Verwendung des FX-Kurses in die Auszahlungswährung umgerechnet 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 (expressed in the Underlying Currency), converted by the Calculation Agent into the Redemption Currency using the FX Rate 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 Basel, 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 3. Juni 2026;

(ii) 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) 3 June 2026;

(ii) 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 27. Mai 2025.

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 einer vorzeitigen Schließung oder einer Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Festlegungstag entsprechend verschieben.
/

The Fixing Date in relation to the Underlying means 27 May 2025.

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 the case of an early closure or an 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.

FX-Kurs / FX Rate:

Der FX-Kurs entspricht dem Wechselkurs zwischen der Auszahlungswährung und der Basiswährung des Basiswerts (ausgedrückt in Einheiten der Auszahlungswährung je Einheit der Basiswährung) am Bewertungstag (vorausgesetzt, dass an diesem Tag (i) im Fall einer nicht-Euro Währung, Banken und Devisenmärkte am Hauptfinanzzentrum des Landes einer solchen Währung für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, und (ii) im Fall von Euro als eine dieser Währungen, zusätzlich TARGET2 geöffnet ist; ansonsten an dem nächstfolgenden Tag, an dem diese Bedingungen erfüllt sind), der zur maßgeblichen Ortszeit auf der maßgeblichen Bildschirmseite des maßgeblichen Dienstleistungsanbieters (oder einer Nachfolgersseite bzw. einem Nachfolgedienstleistungsanbieter), veröffentlicht wird, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegt. /

The FX Rate equals the exchange rate between the Redemption Currency and the Underlying Currency of the Underlying (expressed in units of the Redemption Currency per unit of the Underlying Currency) on the Valuation Date (provided that on such day (i) in the case of any non-Euro currency, banks and foreign exchange markets are open for business in the principal financial centre of the country of such currency and (ii) in the case of Euro being one of such currencies, additionally, TARGET2 is open; otherwise on the next following day on which these conditions are met), as published at the relevant local time by the relevant service provider on the relevant screen page (or any successor service provider or screen page), as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion.

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 Depositary Receipt / Global
Depositary Receipt:**

Global Depositary 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 Depositary 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 Basel, 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 **kleiner als der Kick-In Level** ist. /

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

Kick-In Level / Kick In Level:

Der Kick-In Level des Basiswerts entspricht 75% des Referenz-Levels.

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

Eine (1) Einheit der Basiswährung entspricht einer (1) Einheit CZK, („**Quanto CZK**“). /

The Kick In Level of the Underlying equals 75% of the Reference Level.

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

One (1) unit of the Underlying Currency equals one (1) unit CZK, („**Quanto CZK**“).

**Kleinste handelbare Einheit /
Minimum Trading Size:**

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht nominal CZK 50.000. /

The Minimum Trading Size equals nominal CZK 50,000.

**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.

Kuponbetrag / Coupon Amount:

Der Kuponbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Kupon-Tagequotient auf den Berechnungsbetrag je Wertpapier angewendet werden, wobei der resultierende Betrag kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet wird. /

The Coupon Amount is calculated by applying the Interest Rate and the Coupon Day Count Fraction to the Calculation Amount per Security, if applicable, commercially rounded to two decimal places.

Kuponperiode / Coupon Period:

Die Kuponperiode steht für den Zeitraum vom Zahltag bei Ausgabe (einschließlich) bis zu dem Kupon-Zahltage (ausschließlich). /

The Coupon Period means the period from the Initial Payment Date (including) to the Coupon Payment Date (excluding).

**Kupon-Tagequotient / Coupon Day
Count Fraction:**

Der Kupon-Tagequotient bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrages für einen beliebigen Zeitraum (der „**Berechnungszeitraum**“):

30/360

Die Anzahl von Tagen im jeweiligen Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Berechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Berechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Berechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)). /

The Coupon Day Count Fraction, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:

30/360

The number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).

Kupon-Zahltag / Coupon Payment Date:

Der Kupon-Zahltag entspricht dem 3. Juni 2026.

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

The Coupon Payment Date means 3 June 2026.

If the 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.

Eine (1) Einheit der Basiswährung entspricht einer (1) Einheit CZK, („**Quanto CZK**“). /

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

One (1) unit of the Underlying Currency equals one (1) unit CZK, („**Quanto CZK**“).

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 (Stückelung) / Nominal Amount (Denomination):**

Der Nennbetrag (Stückelung) je Wertpapier entspricht CZK 50.000. /

The Nominal Amount (Denomination) per Security equals CZK 50,000.

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 Berechnungsbetrag geteilt durch den Basispreis und geteilt durch den FX-Kurs, auf 4 Dezimalstellen kaufmännisch gerundet.

Referenzanteil(e) pro Stückelung/Multiplikationsfaktor werden am Bewertungstag festgelegt. /

Reference Share(s) per Denomination/Multiplication Factor equal the quotient of the Calculation Amount divided by the Strike Level and divided by the FX Rate, commercially rounded to 4 decimal places.

Reference Share(s) per Denomination/Multiplication Factor will be fixed on the Valuation Date.

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.*

Eine (1) Einheit der Basiswährung entspricht einer (1) Einheit CZK, („**Quanto CZK**“). /

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.*

One (1) unit of the Underlying Currency equals one (1) unit CZK, ("**Quanto CZK**").

S.

Stichtag / Record Date:

Der Stichtag steht für den Tag, der 7 Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Kupon-Zahltag⁽ⁱ⁾ ist. /

The Record Date means the day which is 7 Banking Days before the relevant Coupon Payment Date⁽ⁱ⁾.

V.

Verfalltag / Expiration Date:

Der Verfalltag entspricht dem 27. Mai 2026. /

The Expiration Date means 27 May 2026.

W.

Weiteres Kündigungsereignis / Additional Termination Event:

Ein Weiteres Kündigungsereignis 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 deutschen Aktiengesetz, dem deutschen 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 der Gesellschaft, die die Aktien ausgegeben hat, 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 aktienvertretenden Zertifikate an der Maßgeblichen Börse endgültig einzustellen, bekannt.
- (iii) 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 distribution 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 Transformation Act (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 of the company which has issued the shares to distribute a dividend, where the ex dividend day of such distributions falls within the term of the Securities.

- (ii) The Issuer obtains knowledge about the intention to discontinue permanently the quotation of the certificate representing shares on the Relevant Exchange.
- (iii) 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 CZK denominierten und von der Emittentin im Umfang des Gesamtnennbetrags und in der Stückelung des Nennbetrags je Wertpapier begebenen Reverse Convertible Rheinmetall 06/2026 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:	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
Kursdividendenanpassung:	Nicht anwendbar

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

Securities means the Reverse Convertible Rheinmetall 06/2026 denominated in CZK and issued by the Issuer in the Aggregate Nominal Amount and with the denomination of the Nominal Amount per Security 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:	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
Price Dividend Adjustment:	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 Basel, 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 3. Juni 2025.

Bei einer vorzeitigen Schließung oder einer Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Ausgabe entsprechend verschieben. /

The Initial Payment Date means 3 June 2025.

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

Zinssatz / Interest Rate:

Der Zinssatz entspricht 15% p.a. /

The Interest Rate equals 15% p.a.

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 das folgende Recht (das „**Wertpapierrecht**“):

- (a) **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 Berechnungsbetrag (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten.
- (b) **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 Basispreis**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den Berechnungsbetrag (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten.
 - (ii) Ist der Abrechnungskurs des Basiswerts **kleiner als der Basispreis**, 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 Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und 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 that such Securityholder shall have the following right (the „**Security Right**“):

- (a) **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 Calculation Amount (the „**Redemption Amount**“).
- (b) **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 Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive the Calculation Amount (the „**Redemption Amount**“).
 - (ii) In case the Settlement Price of the Underlying is **lower than the Strike 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 determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2 Kuponbetrag

(1) Kuponbetrag

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger vorbehaltlich von § 2 (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.
- (b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft hat. Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft, hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode.

(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 aufgelaufenen Kuponbeträgen. Die aufgelaufenen Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).

§ 3

Absichtlich freigelassen

§ 2 Coupon Amount

(1) Coupon Amount

- (a) Furthermore, the Securityholder is subject to § 2 (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.
- (b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date. If the Securities are purchased 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.

(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).

§ 3

Intentionally left blank

PART B – OFFERING AND SALE

I. Offering for Sale and Issue Price

Offering for Sale and Issue Price: The Reverse Convertible Rheinmetall 06/2026 (the “**Securities**”, and each a “**Security**”) are issued by the Issuer in the Aggregate Nominal Amount and with the denomination of the Nominal Amount per Security.

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.

Aggregate Nominal Amount: The Aggregate Nominal Amount equals up to CZK 200,000,000.

Issue Date: The Issue Date means 3 June 2025.

In the case of an early closure or an extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.

Issue Price: The Issue Price equals 100% of the Nominal Amount per Security.

The Issue Price includes product specific entry costs equal to approximately 2.25% of the Nominal Amount which include a distribution fee of up to 1.85% of the Nominal Amount 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 early 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 closed early or is extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.

Subscription Period: 12 May 2025 until 27 May 2025 (17:00 CEST)

The Issuer reserves the right to early 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: 12 May 2025 in Czech Republic

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: Not applicable

Initial Payment Date: The Initial Payment Date means 3 June 2025.

In the case of an early closure or an 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:

"product feature "**Quanto**" "

"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) (the "**Securities Exchange**").

First Exchange Trading Day:

The First Exchange Trading Day means 3 June 2025. 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 25 May 2026.

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 12 May 2025 on a continuous basis.

Public Offer Jurisdiction: Czech Republic

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**Rheinmetall AG (Bloomberg: RHM GY / ISIN: DE0007030009 / Valor: 345850 / RIC: RHMG.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.rheinmetall.com.

PART F – OTHER INFORMATION

Not applicable

ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A – Introduction and warnings	
Warnings	
(a) The Summary should be read as an introduction to the Prospectus. (b) Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as whole by the investor. (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. (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. (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. (f) You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.	
Introductory Information	
Name and ISIN of the Securities: Reverse Convertible Rheinmetall 06/2026 (the "Security" or the "Securities") with ISIN DE000UBS0A69. 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. 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 5299007QVIQ7IO64NX37. 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. Date of approval of the Prospectus: 23 May 2024	
Section B – Key Information on the Issuer	
Who is the Issuer of the Securities?	
Domicile and legal form of the Issuer UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland, with its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland and Aeschenvorstadt 1, 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. 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 abroad. 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. Major shareholders of the Issuer UBS Group AG owns 100% of the outstanding shares of UBS AG. 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: Sergio P. Ermotti, George Athanasopoulos, Michelle Bereaux, Mike Dargan, Aleksandar Ivanovic, Robert Karofsky, Iqbal Khan, Barbara Levi, Beatriz Martin Jimenez, Markus Ronner, Stefan Seiler, Todd Tuckner, Marco Valla and Damian Vogel. Identity of the statutory auditors of the Issuer The statutory auditors of the issuer are Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 27, 4051 Basel, Switzerland.	

What is the key financial information regarding the Issuer?

UBS AG derived the selected consolidated financial information included in the table below for the years ended 31 December 2024 and 31 December 2023 from the Annual Report 2024. The consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB").

			As of or for the year ended	
USD million, except where indicated			31.12.24	31.12.23
			audited, except where indicated	
Results				
Income Statement				
Total revenues			42,323	33,675
Net interest income			4,678	4,566
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss			12,959	9,934
Net fee and commission income			23,438	18,610
Other income			1,248	566
Credit loss expense / (release)			544	143
Operating expenses			39,346	29,011
Operating profit / (loss) before tax			2,433	4,521
Net profit / (loss) attributable to shareholders			1,481	3,290
Balance sheet**				
Total assets			1,568,060	1,156,016
of which: Loans and advances to customers			587,347	405,633
Total financial liabilities measured at amortized cost			1,054,796	762,840
of which: customer deposits			749,476	555,673
of which: debt issued measured at amortized cost			101,104	69,784
of which: subordinated debt			689	3,008
Total financial liabilities measured at fair value through profit or loss			401,555	328,401
of which: debt issued designated at fair value			102,567	86,341
Total liabilities			1,473,394	1,100,448
Total equity			94,666	55,569
of which: Equity attributable to shareholders			94,003	55,234
Profitability and growth				
Return on equity (%)			1.9*	6.0*
Return on tangible equity (%)			2.0*	6.7*
Return on common equity tier 1 capital (%)			2.2*	7.6*
Return on leverage ratio denominator, gross (%)			3.0*	3.2*
Cost / income ratio (%)			93.0*	86.2*
Net profit growth (%)			(55.0)*	(53.6)*
Resources				
Common equity tier 1 capital ¹			73,792	44,130
Risk-weighted assets ¹			495,110*	333,979*
Common equity tier 1 capital ratio (%) ¹			14.9*	13.2*
Going concern capital ratio (%) ¹			18.1*	17.0*
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ¹			36.7*	33.3*
Leverage ratio denominator ¹			1,523,277*	1,104,408*

Common equity tier 1 leverage ratio (%) ¹			4.8*	4.0*
Liquidity coverage ratio (%) ²			186.1*	189.7*
Net stable funding ratio (%)			124.1*	119.6*
Other				
Invested assets (USD billion) ³			6,087	4,505
Personnel (full-time equivalents)			68,982*	47,590*
*unaudited ** Balance sheet dates prior to 30 June 2024 reflect pre-merger UBS AG information only.				
¹ Based on the applicable Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital, liquidity and funding, and balance sheet" section of the Annual Report 2024 for more information.				
² The disclosed ratios represent averages for the fourth quarter of each year presented, which were calculated based on an average of 64 data points in the fourth quarter of 2024 and 63 data points in the fourth quarter of 2023. Refer to the "Capital, liquidity and funding, and balance sheet" section of the Annual Report 2024 for more information.				
³ Consists of invested assets for Global Wealth Management, Asset Management (including invested assets from associates) and Personal & Corporate Banking. Refer to "Note 31 Invested assets and net new money" in the "Consolidated financial statements" section of the Annual Report 2024 report for more information.				
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 UBS Group AG's acquisition of Credit Suisse Group AG and the integration of the groups, substantial changes in regulation, UBS's reputation, operational risks, risk management and control processes, market conditions and macroeconomic climate, credit risk exposure to clients and counterparties, material legal and regulatory risks, UBS AG's success in executing its strategic plans, and liquidity and funding management.				
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 and UBS Switzerland AG, and such proceedings or measures may have a material adverse effect on UBS AG's 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 a fixed lifetime and will become due on the Maturity Date.				
Coupon				
The Securityholder will receive a payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, irrespective of the performance of the Underlying.				
Redemption at maturity				
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 lower than the Kick In Level.				
(i) If a Kick In Event has not occurred , the Securityholder will receive on the Maturity Date the Calculation Amount.				
(ii) If a Kick In Event has occurred and the Settlement Price of the Underlying is equal to or higher than the Strike Level, the Securityholder will receive on the Maturity Date the Calculation Amount.				
(iii) If a Kick In Event has occurred and the Settlement Price of the Underlying is lower than the Strike 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.				
The Security is currency hedged at maturity, i.e. although the Settlement Price is determined in the Underlying Currency, the amounts determined in the Underlying Currency will be converted 1:1 into the Redemption Currency (Quanto).				
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"
FX Rate:	The exchange rate between the Redemption Currency and the Underlying Currency of the Physical Underlying on the Valuation Date, as published at the relevant local time by the relevant service provider on the relevant screen page, as determined by the calculation agent at its reasonable discretion.
Physical Underlying:	Rheinmetall AG
Redemption Currency:	Czech Koruna (" CZK ")
Nominal Amount:	50,000 CZK
Calculation Amount:	50,000 CZK
Issue Price:	100% of the Nominal Amount per Security.
Subscription Period:	12.05.2025 - 27.05.2025 (17:00 CEST) (the Issuer reserves the right to early close or to extend the Subscription Period)
Start of public offer of the Securities:	12.05.2025
Fixing Date:	27.05.2025 (in the case of an early closure or an extension of the Subscription Period, the Fixing Date may be changed accordingly)
Initial Payment Date/ Issue Date:	03.06.2025 (in the case of an early closure or an extension of the Subscription Period, the Initial Payment Date/ Issue Date may be changed accordingly)
Valuation Date/ Expiration Date:	27.05.2026
Maturity Date:	03.06.2026
Coupon Amount:	15% p.a. per Calculation Amount, calculated on a pro rata basis for the Coupon Period.
Coupon Period:	The Coupon Period means the period from the Initial Payment Date (including) to the Coupon Payment Date (excluding).
Coupon Payment Date:	03.06.2026

Further details on the Underlying

Underlying	Reference Level	Strike Level	Kick In Level	Reference Shares per Denomination
Rheinmetall AG Bloomberg: RHM GY / ISIN: DE0007030009 / Valor: 345850 / RIC: RHMG.DE	(Official closing price of the Underlying on the Fixing Date)	(100% of the Reference Level)	(75% of the Reference Level)	(Calculation Amount / Strike Level)/ FX Rate

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) 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 Strike 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 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 related to currency exchange rates. Potential investors should be aware that the Settlement Price of the Underlying determined on the basis of the Underlying Currency other than the Redemption Currency needs to be converted into the Redemption Currency by using a currency exchange rate fixed at the time of issuance of the Securities (so-called "quanto"-feature). Potential investors should be aware that there may be favourable developments in the value of the Underlying Currency against the Redemption Currency. Therefore, the "quanto"-feature of the Securities may preclude the investors from participating in such favourable developments (i.e., because the fixed currency exchange rate used for the purposes of valuing the Underlying in the Redemption Currency is less favourable than the currency exchange rate prevailing in the market at such time) and, therefore, reduce the value 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 unwound, 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 than 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 Czech Republic (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 12 May 2025 and 27 May 2025 (17:00 CEST) (the "**Subscription Period**"). The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date. The Issuer reserves the right to early 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 stock corporation 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: Reverse Convertible Rheinmetall 06/2026 (das "Wertpapier" oder die "Wertpapiere") mit ISIN DE000UBS0A69. 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 5299007QVIQ7IO64NX37. 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: 23. Mai 2024
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, 8001 Zürich, Schweiz, und in Aeschenvorstadt 1, 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 Sergio P. Ermotti, George Athanasopoulos, Michelle Beraux, Mike Dargan, Aleksandar Ivanovic, Robert Karofsky, Iqbal Khan, Barbara Levi, Beatriz Martin Jimenez, Markus Ronner, Stefan Seiler, Todd Tuckner, Marco Valla und Damian Vogel. Identität des Abschlussprüfers der Emittentin Der Abschlussprüfer der Emittentin ist Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 27, 4051 Basel, Schweiz. Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Die ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen in der folgenden Tabelle für die am 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 endenden Geschäftsjahre stammen aus dem Geschäftsbericht 2024. Die konsolidierten Abschlüsse wurden in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards ("IFRS") des International Accounting Standards Board ("IASB") erstellt.

			Für das Jahr endend am oder per	
Mio. USD, Ausnahmen sind angegeben			31.12.24	31.12.23
			Geprüft, Ausnahmen sind angegeben	
Ergebnisse				
Gewinn- und Verlustrechnung				
Gesamtertrag			42.323	33.675
Nettozinserträge			4.678	4.566
Andere Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumenten			12.959	9.934
Provisionsüberschuss			23.438	18.610
Sonstige Erträge			1.248	566
Wertberichtigungen für Kreditrisiken			544	143
Geschäftsaufwand			39.346	29.011
Ergebnis vor Steuern			2.433	4.521
Den Aktionären zurechenbares Ergebnis			1.481	3.290
Bilanz**				
Bilanzsumme			1.568.060	1.156.016
davon: Forderungen an Kunden			587.347	405.633
Gesamte zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Finanzverbindlichkeiten			1.054.796	762.840
davon: Kundeneinlagen			749.476	555.673
davon: zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Schuldtitel			101.104	69.784
davon: nachrangige Verbindlichkeiten			689	3.008
Gesamte finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden			401.555	328.401
davon: Schuldtitel, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden			102.567	86.341
Gesamte Verbindlichkeiten			1.473.394	1.100.448
Gesamteigenkapital			94.666	55.569
davon: Den Aktionären zurechenbares Eigenkapital			94.003	55.234
Profitabilität und Wachstum				
Rendite auf Eigenkapital (%)			1,9*	6,0*
Rendite auf das materielle Eigenkapital (%)			2,0*	6,7*
Rendite auf Hartes Kernkapital (CET1) (%)			2,2*	7,6*
Rendite auf den Leverage Ratio-Nenner brutto (%)			3,0*	3,2*
Verhältnis von Geschäftsaufwand /Geschäftsertrag (%)			93,0*	86,2*
Wachstum des Ergebnisses (%)			(55,0)*	(53,6)*
Ressourcen				
Hartes Kernkapital (CET1) ¹			73.792	44.130
Risikogewichtige Aktiven ¹			495.110*	333.979*
Harte Kernkapitalquote (CET1) (%) ¹			14,9*	13,2*
Going Concern Kapitalquote (%) ¹			18,1*	17,0*
Total Verlustabsorptionsfähigkeit Ratio (%) ¹			36,7*	33,3*
Leverage Ratio-Nenner ¹			1.523.277*	1.104.408*

Harte Kernkapitalquote (CET1) Leverage Ratio (%) ¹			4,8*	4,0*
Liquiditätsdeckungsquote (%) ²			186,1*	189,7*
Strukturelle Liquiditätsquote (%)			124,1*	119,6*
Andere				
Verwaltete Vermögen (in Mrd. USD) ³			6.087	4.505
Personal (auf Vollzeitbasis)			68.982*	47.590*
* ungeprüft ** Die Bilanzstichtage vor dem 30. Juni 2024 beziehen sich ausschließlich auf Informationen der UBS AG vor der Fusion.				
¹ Basiert auf den anwendbaren Regeln für Schweizer systemrelevante Banken (SRB) ab dem 1. Januar 2020. Weitere Informationen sind im Abschnitt „Capital, liquidity and funding, and balance sheet“ des Geschäftsberichts 2024 zu finden.				
² Die ausgewiesenen Kennzahlen stellen Durchschnittswerte für das vierte Quartal jedes dargestellten Jahres dar, die auf Basis eines Durchschnitts aus 64 Datenpunkten im vierten Quartal 2024 und 63 Datenpunkten im vierten Quartal 2023 berechnet wurden. Weitere Informationen sind im Abschnitt „Capital, liquidity and funding, and balance sheet“ des Geschäftsberichts 2024 zu finden.				
³ Besteht aus dem Vermögen unter der Verwaltung von Global Wealth Management, Asset Management (einschließlich der verwalteten Vermögen von assoziierten Unternehmen) und Personal & Corporate Banking. Weitere Informationen sind unter „Note 31 Invested assets and net new money“ im Abschnitt „Consolidated financial statements“ des Geschäftsberichts 2024 zu finden.				

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 ausgegeben 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 Akquisition der Credit Suisse Group AG durch die UBS Group AG und die Integration der Gruppen, wesentliche Änderungen in der Regulierung, die Reputation der UBS, die operationellen Risiken, das Risikomanagement und die Kontrollprozesse, die Marktbedingungen und makroökonomisches Klima, das Kreditrisiko in Bezug auf Kunden und Gegenparteien, wesentliche rechtliche und regulatorische Risiken, der Erfolg der UBS AG bei der Umsetzung ihrer strategischen Pläne sowie Liquiditäts- und Refinanzierungsmanagement.

Falls UBS in finanzielle Schwierigkeiten gerät, hat FINMA die Befugnis, in Bezug auf UBS Group AG, UBS AG und UBS Switzerland AG Sanierungs- oder Liquidationsverfahren zu eröffnen oder Schutzmaßnahmen aufzuerlegen, und solche Verfahren oder Maßnahmen können eine wesentlich nachteilige Auswirkung auf Gläubiger der UBS AG 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 Inhaberschuldverschreibungen 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 eine feste Laufzeit und wird am Fälligkeitstag zur Rückzahlung fällig.

Kupon

Der Wertpapiergläubiger erhält am Kupon-Zahltag eine Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung in Bezug auf die vorherige Kuponperiode ungeachtet der Wertentwicklung des Basiswerts.

Auszahlung bei Fälligkeit

Der Wertpapiergläubiger erhält 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 kleiner als der Kick-In Level ist.

- (i) Ist **kein Kick-In Ereignis eingetreten**, so erhält der Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag den Berechnungsbetrag.
- (ii) Ist **ein Kick-In Ereignis eingetreten** und notiert der Abrechnungskurs des Basiswerts gleich dem oder größer als der Basispreis, erhält der Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag den Berechnungsbetrag.
- (iii) Ist **ein Kick-In Ereignis eingetreten** und notiert der Abrechnungskurs des Basiswerts kleiner als der Basispreis, 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.

Das Wertpapier ist währungsgesichert bei Fälligkeit, d. h. obwohl der Abrechnungskurs in der Basiswährung festgelegt wird, werden die in der Basiswährung festgelegten Beträge 1:1 in die Auszahlungswährung umgewandelt (Quanto).

Es erfolgt keine separate Verrechnung von aufgelaufenen Kuponbeträgen beim Erwerb des Wertpapiers während seiner Laufzeit. 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
FX-Kurs:	Der Wechselkurs zwischen der Auszahlungswährung und der Basiswährung des Physischen Basiswerts am Bewertungstag, der zur maßgeblichen Ortszeit auf der maßgeblichen Bildschirmseite des maßgeblichen Dienstleistungsanbieters veröffentlicht wird, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegt.
Physischer Basiswert:	Rheinmetall AG
Auszahlungswährung:	Tschechische Krone („ CZK “)
Nennbetrag:	50.000 CZK
Berechnungsbetrag:	50.000 CZK
Ausgabepreis:	100% vom Nennbetrag pro Wertpapier
Zeichnungsfrist:	12.05.2025 - 27.05.2025 (17:00 MESZ) (die Emittentin behält sich das Recht vor, die Zeichnungsfrist zu verlängern oder vorzeitig zu schließen)
Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere:	12.05.2025
Festlegungstag:	27.05.2025 (bei Verlängerung oder vorzeitiger Schließung der Zeichnungsfrist kann der Festlegungstag entsprechend geändert werden)
Zahltag bei Ausgabe/ Ausgabetag:	03.06.2025 (bei Verlängerung oder vorzeitiger Schließung der Zeichnungsfrist kann der Zahltag bei Ausgabe/ Ausgabetag entsprechend geändert werden)
Bewertungstag/ Verfalltag:	27.05.2026
Fälligkeitstag:	03.06.2026
Kuponbetrag:	15% p.a. pro Berechnungsbetrag, der für die Kuponperiode anteilig ermittelt wird.
Kuponperiode:	Die Kuponperiode steht für den Zeitraum vom Zahltag bei Ausgabe (einschließlich) bis zu dem Kupon-Zahltag (ausschließlich).
Kupon-Zahltag:	03.06.2026

Weitere Einzelheiten zu dem Basiswert

Basiswert	Referenz-Level	Basispreis	Kick-In Level	Referenzanteile pro Stückelung
Rheinmetall AG Bloomberg: RHM.GY / ISIN: DE0007030009 / Valor: 345850 / RIC: RHMG.DE	(Offizieller Schlusskurs des Basiswerts am Festlegungstag)	(100% des Referenz-Levels)	(75% des Referenz-Levels)	(Berechnungsbetrag / Basispreis) / FX-Kurs

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 Boerse Frankfurt Zertifikate Premium (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 Basispreis 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 Totalverlusts 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 ausübbar 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 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 Währungswechselkursen. Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Abrechnungskurs des Basiswerts, der auf der Grundlage einer von der Auszahlungswährung abweichenden Währung bestimmt wird, unter Verwendung eines zum Zeitpunkt der Emission festgelegten Währungswechselkurses umgerechnet werden muss (so genanntes "quanto-Merkmal"). Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass sich der Wert der Basiswährung im Verhältnis zur Auszahlungswährung günstig entwickeln kann. Daher kann das "quanto"-Merkmal der Wertpapiere dazu führen, dass die Anleger an solchen günstigen Entwicklungen nicht teilnehmen (beispielsweise wenn der feste Währungswechselkurs, der zur Bewertung des Basiswerts in der Auszahlungswährung vorgesehen ist, weniger günstig ist als der zum jeweiligen Zeitpunkt am Markt geltende Währungswechselkurs), wodurch der Wert der Wertpapiere sinkt.

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 oder anderweitig veräußert werden, kann es im Vergleich zu einer Veräußerung zu einem späteren oder früheren Zeitpunkt zu erheblichen Wertverlusten kommen. Je volatil ein Basiswert ist, desto weniger vorhersehbar ist der Betrag, den die Wertpapierinhaber erhalten werden. Im Fall einer

ungünstigen Entwicklung 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 auszahlenden 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 Ausgabebetrag der Wertpapiere erwerben und die Wertpapiere zum Verkauf in Tschechien (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 ab dem 12. Mai 2025 bis zum 27. Mai 2025 (17:00 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 Ausgabebetrag 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 Anbietern erhalten. Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass die Emittentin die Gebühren teilweise oder vollständig einbehalten kann.

PŘÍLOHA KE KONEČNÝM PODMÍNKÁM: SHRNUTÍ SPECIFICKÝCH OTÁZEK

Část A – Úvod a varování	
Varování	
a) Souhrn by měl být chápán jako úvod do Prospektu. b) Jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by mělo být založeno na zvážení Prospektu jako celku ze strany investora. c) Cenné papíry nejsou kapitálově chráněny a není stanovena žádná minimální částka pro odkup. Investor tak může přijít o celý investovaný kapitál nebo jeho část. d) Pokud je u soudu podána žaloba týkající se informací obsažených v Prospektu, může se stát, že žalující investor bude muset podle vnitrostátního práva nést náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení. e) Občanskoprávní odpovědnost se vztahuje pouze na osoby, které předložily Souhrn, včetně jeho překladu, avšak pouze v případě, že Souhrn je zavádějící, nepřesný nebo nekonzistentní, pokud se čte společně s ostatními částmi Prospektu, nebo pokud neposkytuje, pokud se čte společně s ostatními částmi Prospektu, klíčové informace, které mají investorům pomoci při zvažování, zda investovat do cenných papírů. f) Chystáte se zakoupit produkt, který není jednoduchý a může být obtížné mu porozumět.	
Úvodní informace	
Název a kód ISIN cenných papírů: Reverse Convertible Rheinmetall 06/2026 („Cenný papír“ nebo „Cenné papíry“) s kódem ISIN DE000UBS0A69. Totožnost a kontaktní údaje Emitenta: UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Curych, Švýcarsko, a Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basilej, Švýcarsko, působící prostřednictvím své londýnské pobočky, 5 Broadgate, Londýn EC2M 2QS, Spojené království, Tel: +41 (0)44 239 7676, LEI BFM8T61CT2L1QCEMIK50. Totožnost a kontaktní údaje nabízejícího: UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt nad Mohanem, Německo, tel: +49 (0)69 1369 8989, LEI 5299007QVIQ7IO64NX37. Příslušný orgán, který schválil cenný papír a Registrační dokument: Federální úřad pro dohled nad finančními službami (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>) („BaFin“), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Německo, tel: +49 (0)228 41080. Datum schválení Prospektu: 23. května 2024	
Část B – Klíčové informace o Emitentovi	
Kdo je Emitentem cenných papírů?	
Sídlo a právní forma Emitenta Společnost UBS AG byla založena ve Švýcarsku, kde sídlí na adresách Bahnhofstrasse 45, 8001 Curych, Švýcarsko a Aeschenvorstadt 1, 4051 Basilej, Švýcarsko, a podle švýcarského zákona o závazcích působí jako Aktiengesellschaft, akciová společnost. Identifikační kód právnické osoby (LEI) společnosti UBS AG je BFM8T61CT2L1QCEMIK50. Hlavní činnosti Emitenta Účelem společnosti UBS AG je provozování banky. Její působnost zahrnuje všechny druhy bankovních, finančních, poradenských, obchodních činností a poskytování služeb ve Švýcarsku i v zahraničí. UBS AG si může půjčovat a investovat peníze na kapitálových trzích. Může poskytovat půjčky, záruky a jiné druhy financování a zajištění pro společnosti ve skupině. Hlavní akcionáři Emitenta UBS Group AG vlastní 100 % akcií společnosti UBS AG v oběhu. Totožnost klíčových řídicích pracovníků Emitenta Klíčovými řídicími pracovníky emitenta jsou členové Executive Board emitenta („EB“). Těmi jsou: Sergio P. Ermotti, George Athanasopoulos, Michelle Beraux, Mike Dargan, Aleksandar Ivanovic, Robert Karofsky, Iqbal Khan, Barbara Levi, Beatriz Martin Jimenez, Markus Ronner, Stefan Seiler, Todd Tuckner, Marco Valla a Damian Vogel. Totožnost statutárních auditorů Emitenta Statutárními auditory Emitenta je společnost Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 27, 4051 Basilej, Švýcarsko.	
Jaké jsou klíčové finanční informace o Emitentovi?	

Společnost UBS AG převzala vybrané konsolidované finanční informace uvedené v tabulce níže za roky končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2023 z výroční zprávy za rok 2024. Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) vydanými Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB“).

			Ke dni nebo za rok končící	
v milionech USD, pokud není uvedeno jinak			31.12.24	31.12.23
			auditované, pokud není uvedeno jinak	
Výsledky				
Výkaz zisků a ztrát				
Celkové výnosy			42 323	33 675
Čistý úrokový výnos			4 678	4 566
Ostatní čisté výnosy z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty			12 959	9 934
Čisté příjmy z poplatků a provizí			23 438	18 610
Ostatní příjmy			1 248	566
Náklady na ztráty z úvěrů / (uvolnění)			544	143
Provozní výdaje			39 346	29 011
Provozní zisk / (ztráta) před zdaněním			2 433	4 521
Čistý zisk / (ztráta) připadající na akcionáře			1 481	3 290
Rozvaha**				
Celková aktiva			1 568 060	1 156 016
z toho: Úvěry a zálohy poskytnuté klientům			587 347	405 633
Finanční závazky oceňované amortizovanou hodnotou celkem			1 054 796	762 840
z toho: vklady klientů			749 476	555 673
z toho: emitované dluhy oceňované amortizovanou hodnotou			101 104	69 784
z toho: podřízený dluh			689	3 008
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem			401 555	328 401
z toho: emitované dluhy oceňované reálnou hodnotou			102 567	86 341
Celkové závazky			1 473 394	1 100 448
Celkový vlastní kapitál			94 666	55 569
z toho: vlastní kapitál připadající na akcionáře			94 003	55 234
Rentabilita a růst				
Návratnost vlastního kapitálu (%)			1,9*	6,0*
Návratnost hmotného kapitálu (%)			2,0*	6,7*
Návratnost kmenového kapitálu tier 1 (%)			2,2*	7,6*
Jmenovatel ukazatele rentability pákového poměru, hrubý (%)			3,0*	3,2*
Poměr nákladů a výnosů (%)			93,0*	86,2*
Růst čistého zisku (%)			(55,0)*	(53,6)*
Zdroje				
Kmenový kapitál tier 1 ¹			73 792	44 130
Rizikově vážená aktiva ¹			495 110*	333 979*
Poměr kmenového kapitálu tier 1 (%) ¹			14,9*	13,2*
Poměr going concern kapitálu (%) ¹			18,1*	17,0*
Poměr celkové schopnosti absorbovat ztráty (%) ¹			36,7*	33,3*
Jmenovatel pákového poměru ¹			1 523 277*	1 104 408*
Poměr kmenového kapitálu tier 1 (%) ¹			4,8*	4,0*

Poměr krytí likvidity (%) ²			186,1*	189,7*
Poměr čistého stabilního financování (%)			124,1*	119,6*
Jiné				
Investovaná aktiva (miliardy USD) ³			6 087	4 505
Zaměstnanci (v přepočtu na plné úvazky)			68 982*	47 590*
*neauditované **Rozvahové dny před 30. červnem 2024 odrážejí pouze informace o společnosti UBS AG před fúzí. ¹ Na základě platného švýcarského rámce systémově významných bank k datu 1. ledna 2020. Více informací viz část výroční zprávy za rok 2024 nazvaná „Kapitál, likvidita a financování a rozvaha“. ² Vykázané poměry představují průměrné hodnoty za čtvrté čtvrtletí každého vykazovaného roku, které byly vypočteny na základě průměrných 64 datových bodů ve čtvrtém čtvrtletí roku 2024 a 63 datových bodů ve čtvrtém čtvrtletí roku 2023. Více informací viz část výroční zprávy za rok 2024 nazvaná „Kapitál, likvidita a financování a rozvaha“. ³ Skládají se z investovaných aktiv pro Global Wealth Management, Asset Management (včetně investovaných aktiv od partnerů) a Personal & Corporate Banking. Více informací viz část výroční zprávy za rok 2024 nazvaná „Poznámka 31 Investovaná aktiva a čisté nové prostředky“ v sekci „Konsolidovaná účetní závěrka“.				
Jaká klíčová rizika jsou pro Emitenta specifická?				
Úvěrové riziko ve vztahu k UBS AG jako Emitentovi Každý investor do cenných papírů vydaných UBS AG jako Emitentem je vystaven úvěrovému riziku UBS AG. Hodnocení úvěruschopnosti UBS AG může být ovlivněno řadou faktorů a vývojem. Patří mezi ně akvizice skupiny Credit Suisse Group AG ze strany skupiny UBS Group AG a integrace skupin, podstatné změny v regulaci, pověst UBS, provozní rizika, řízení rizik a kontrolní procesy, tržní podmínky a makroekonomické klima, vystavení klientů a protistran úvěrovému riziku, významná právní a regulační rizika, úspěšnost UBS AG při realizaci jejich strategických plánů a řízení likvidity a financování. Pokud se UBS dostane do finančních potíží, je FINMA oprávněna zahájit restrukturalizační nebo likvidační řízení nebo uložit ochranná opatření ve vztahu ke skupině UBS Group AG, UBS AG a UBS Switzerland AG a taková řízení nebo opatření mohou mít významný nepříznivý dopad na věřitele UBS AG. Pokud bude proti UBS AG zahájeno restrukturalizační nebo likvidační řízení, mohou držitelé cenných papírů utrpět značnou nebo úplnou ztrátu z cenných papírů.				
Část C – Klíčové informace o cenných papírech				
Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?				
Typ a forma cenných papírů: Cenné papíry jsou strukturované dluhové cenné papíry bez kapitálové ochrany. Cenné papíry jsou podle německého práva vydávány ve formě cenných papírů na doručitele (§ 793 BGB). Obsah (jiný než forma) cenných papírů, jakož i veškerá práva a povinnosti vyplývající z cenných papírů se řídí německým právem. Cílem cenného papíru je poskytnout majiteli cenného papíru určitý nárok podle předem stanovených podmínek. Cenný papír má pevně stanovenou dobu životnosti a bude splatný v den splatnosti. Kupón Majitel cenného papíru obdrží výplatu kupónové částky v měně odkupu v den výplaty kupónu za předchozí kupónové období, bez ohledu na výkonnost podkladového aktiva. Splacení v době splatnosti V den splatnosti má držitel cenného papíru nárok buď na výplatu částky splatnosti, nebo na dodání fyzického podkladového aktiva v odpovídajícím množství, které závisí na výkonnosti podkladového aktiva a na tom, zda došlo k tzv. kick-in události, v každém případě stanovené k datu ocenění následovně: Pro tento účel nastane „případ kick in“, pokud je vypořádací cena podkladového aktiva rovna nebo nižší než hodnota kick in. i) Pokud případ kick in nenastal, obdrží majitel cenného papíru v den splatnosti vypočtenou částku. ii) Pokud případ kick in nastal a vypořádací cena podkladového aktiva je rovna nebo vyšší než hodnota strike, obdrží majitel cenného papíru v den splatnosti vypočtenou částku. iii) Pokud případ kick in nastal a vypořádací cena podkladového aktiva je nižší než hodnota strike, obdrží majitel cenného papíru v den splatnosti fyzickému podkladovému aktivu v počtu rovnajícímu se počtu referenčních akcií na nominální hodnotu. Zlomky fyzického podkladového aktiva nebudou dodány, ale budou kompenzovány v hotovosti. Cenný papír je zajištěn proti měnovému riziku v době splatnosti, tzn. že ačkoli je vypořádací cena stanovena v podkladové měně, částky stanovené v podkladové měně budou převedeny v poměru 1:1 do měny splatnosti (quanto). Při nákupu cenného papíru během jeho životnosti nebudou prováděny žádné samostatné platby týkající se naběhlých kupónových částek. Naběhlé kupónové částky se promítnou do průběžné obchodní ceny cenného papíru (celková cena).				

Podkladové aktivum:	Podkladové aktivum („ podkladové aktivum “) popsáné v tabulce níže v části „Další podrobnosti o podkladovém aktivu“
Vypořádací cena:	Oficiální uzavírací cena podkladového aktiva v den ocenění stanovená zdrojem ceny
Zdroj ceny/ relevantní burza:	Frankfurt Stock Exchange (XETRA)
Podkladová měna:	Euro („ EUR “)
Typ vypořádání:	Vypořádání v hotovosti nebo fyzické vypořádání
Referenční akcie na nominální hodnotu:	Jak je popsáno v tabulce níže v části „Další podrobnosti o podkladovém aktivu“
Směnný kurz:	Směnný kurz mezi měnou splacení a měnou fyzického podkladového aktiva k datu ocenění, zveřejněný v příslušném místním čase příslušným poskytovatelem služeb na příslušné obrazovce, jak určí výpočetní agent podle svého uvážení.
Fyzické podkladové aktivum:	Rheinmetall AG
Měna odkupu:	Czech Koruna („ CZK “)
Nominální částka:	50 000 CZK
Vypočtená částka:	50 000 CZK
Cena emise:	100% nominální částky na cenný papír.
Doba upisování:	12.05.2025 - 27.05.2025 (17:00 SEČ) (Emitent si vyhrazuje právo předčasně ukončit nebo prodloužit dobu upisování)
Začátek veřejné nabídky cenných papírů:	12.05.2025
Datum fixace:	27.05.2025 (v případě předčasného ukončení nebo prodloužení doby upisování může být datum fixace odpovídajícím způsobem změněno)
Datum první platby/ datum emise:	03.06.2025 (v případě předčasného ukončení nebo prodloužení doby upisování může být datum první platby/datum emise odpovídajícím způsobem změněno)
Datum ocenění/ datum vypršení platnosti:	27.05.2026
Datum splatnosti:	03.06.2026
Kupónová částka:	15% p.a. na vypočtenou částku, vypočteno na poměrném základě za kupónové období.
Kupónové období:	Kupónové období znamená období od data první platby (včetně) do data výplaty kupónu (vyjma).
Den výplaty kupónu:	03.06.2026

Další podrobnosti o podkladovém aktivu				
Podkladové aktivum	Referenční úroveň	Hodnota strike	Hodnota kick in	Referenční akcie na nominální hodnotu
Rheinmetall AG Bloomberg: RHM GY / ISIN: DE0007030009 / Valor: 345850 / RIC: RHMG.DE	(Oficiální uzavírací cena podkladového aktiva k datu fixace)	(100 % referenční úrovně)	(75 % referenční úrovně)	(Vypočtená částka / hodnota strike/ Směnný kurz)

Emitent je oprávněn vypovědět cenné papíry s okamžitou účinností, pokud dojde k (mimořádné) události ukončení. Příkladem (mimořádných) událostí ukončení je přerušení určování/zveřejňování ceny podkladového aktiva nebo změna právních předpisů. V takovém případě může být splatná částka za ukončení splatná majitelům cenných papírů výrazně nižší než kapitál investovaný majiteli cenných papírů do nákupu cenných papírů (včetně transakčních nákladů).

Relativní nadřazenost cenných papírů v kapitálové struktuře Emitenta v případě platební neschopnosti

Cenné papíry představují přímé, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta, jsou *rovnocenné* mezi sebou navzájem a se všemi ostatními současnými a budoucími nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta, s výjimkou závazků upřednostňovaných podle povinných ustanovení zákona.

Omezení volné převoditelnosti cenných papírů

Cenné papíry jsou volně převoditelné.

Kde budou cenné papíry obchodovány?

Předpokládá se, že žádost o kótování cenných papírů k obchodování na Boerse Frankfurt Zertifikate Premium (třetí sekce) bude podána.

Jaká klíčová rizika jsou pro cenné papíry specifická?

Majitelé cenných papírů jsou vystaveni riziku bail-in. V případě, že by FINMA jako orgán dohledu nad Emitentem uplatnila vůči Emitentovi opatření k řešení problémů a odepsala nebo přeměnila cenné papíry na kmenové akcie Emitenta, neměli by majitelé cenných papírů vůči Emitentovi žádné další nároky z cenných papírů.

Cenné papíry nejsou chráněny žádným zákonným ani dobrovolným systémem pojištění vkladů. Závazky Emitenta vyplývající z cenných papírů nejsou chráněny žádným zákonným ani dobrovolným systémem ochrany vkladů nebo systémem kompenzací. Dále nebyly poskytnuty žádné záruky ani závazky třetích stran ve vztahu k závazkům Emitenta vyplývajícím z cenných papírů. V případě platební neschopnosti Emitenta tak mohou investoři utrpět **úplnou ztrátu své investice do cenných papírů.**

Specifická rizika spojená se závislostí na podkladovém aktivu. To, zda mají majitelé cenných papírů v souladu s Podmínkami cenných papírů nárok na výplatu předem stanovené odkupní částky nebo na dodání fyzického podkladového aktiva v příslušném počtu, závisí na výkonnosti podkladového aktiva. Pokud nastal případ kick in a v případě, že vypořádací cena podkladového aktiva je nižší než hodnota strike, mají investoři nárok na dodání fyzického podkladového aktiva. Investoři jsou proto vystaveni rizikům specifickým pro Emitenta a pro cenný papír, která souvisejí s podkladovým aktivem. Za určitých okolností může být hodnota podkladového aktiva velmi nízká, dokonce nulová. V takových případech mohou investoři utrpět **úplnou ztrátu investovaného kapitálu.**

Specifická rizika v souvislosti s právy vyplývajících z podkladového aktiva nebo v souvislosti s ním. Investoři by si měli být vědomi toho, že na určitá práva vyplývající z podkladového aktiva nebo v souvislosti s ním získají nárok až v okamžiku, kdy jim bude takové fyzické podkladové aktivum skutečně dodáno. Pokud taková práva nebo nároky (např. jakákoli hlasovací práva spojená s podkladovým aktivem nebo jakýmkoli dividendami, kupóny nebo jinými výplatami v souvislosti s podkladovým aktivem) vzniknou nebo je lze uplatnit v období mezi koncem doby platnosti cenných papírů a skutečným dodáním fyzického podkladového aktiva k datu splatnosti, je Emitent oprávněn využívat nebo případně uplatnit taková práva a nároky. Majitelé cenných papírů by si měli být vědomi toho, že Emitent není povinen odpovídat za jakákoli taková práva nebo nároky majitelům cenných papírů nebo je případně kompenzovat.

Specifická rizika související s tím, že po ukončení a předčasném splacení cenných papírů se již nebudete podílet na výkonnosti podkladového aktiva. Potenciální investoři by si měli být vědomi toho, že cenné papíry mohou být v souladu s Podmínkami cenných papírů ukončeny a předčasně splaceny za řady okolností. V případě ukončení a předčasně splacení cenných papírů před datem ocenění je majitel cenných papírů oprávněn požadovat v souvislosti s tímto ukončením a předčasným splacením výplatu částky v méně odkupu. Tato částka však může být výrazně nižší než částka, která by byla splatná na plánovaném konci doby platnosti cenných papírů, a pokud je nižší než investovaný kapitál, mohou majitelé cenných papírů dokonce utrpět **úplnou ztrátu investovaného kapitálu.**

Zvláštní rizika související s reinvesticemi. Majitelé cenných papírů nesou riziko, že peněžní částka, kterou obdrží po ukončení a předčasném splacení cenných papírů (pokud existuje), může být reinvestována na dobu srovnatelnou s plánovanou dobou platnosti cenných papírů pouze za méně příznivých tržních podmínek, než jaké panovaly v době nabytí cenných papírů. V důsledku toho může být výnos dosažený touto reinvesticí výrazně nižší než výnos, který majitel cenných papírů očekával při nákupu cenných papírů.

Specifická rizika spojená s měnovými kurzy. Potenciální investoři by si měli být vědomi, že vypořádací cena podkladového aktiva stanovená na základě podkladové měny jiné než měna splacení musí být převedena na měnu splacení pomocí měnového kurzu stanoveného v době vydání cenných papírů (tzv. „quanto“ prvek). Potenciální investoři by si měli být vědomi, že může dojít k příznivému vývoji hodnoty podkladové měny vůči měně splacení. Proto může prvek „quanto“ cenných papírů bránit investorům v účasti na takovém příznivém vývoji (tj. protože pevný směnný kurz použitý pro účely ocenění podkladového aktiva v měně splacení je méně příznivý než směnný kurz platný na trhu v daném okamžiku) a tím snížit hodnotu cenných papírů.

Specifická rizika související s tržní cenou cenných papírů. Potenciální investoři nesou riziko, že tržní cena cenných papírů může během doby platnosti cenných papírů kolísat, mimo jiné v důsledku změn výkonnosti podkladových aktiv nebo změn ve volatilitě podkladových aktiv. Hodnota cenných papírů může navíc klesnout i v případě, že cena podkladového aktiva zůstane konstantní nebo mírně vzroste. A naopak, hodnota cenných papírů může zůstat konstantní nebo mírně vzrůst i v případě, že cena podkladového aktiva klesne. Majitelé cenných papírů proto nesou riziko, že pokud se jim podaří prodat jakékoli cenné papíry před datem jejich splatnosti, může výnos z prodeje klesnout pod (i výrazně pod) výši kapitálu původně investovaného do cenných papírů a investoři by pak **ztratili část nebo celý investovaný kapitál.**

Specifická rizika spojená s likviditou cenných papírů. Potenciální investoři nesou riziko, že pro obchodování s cennými papíry neexistuje likvidní trh. Vzhledem k jejich strukturované povaze a vzhledu na podkladové aktivum mají cenné papíry obecně omezenější sekundární trh než běžné dluhové cenné papíry. To znamená, že nemusí být schopni prodat cenné papíry v době, kterou si sami zvolí. To by mohlo vést k tomu, že potenciální investoři by obdrželi nižší prodejní cenu, než by obdrželi, kdyby existoval likvidní trh.

Riziko kolísání hodnoty podkladového aktiva. Majitelé cenných papírů jsou vystaveni rizikům spojeným s podkladovým aktivem ve vztahu k cenným papírům, jejichž výkonnost kolísá. Majitelé cenných papírů proto nemohou předvídat hodnotu cenných papírů v určitý den v budoucnosti. Podobně pak z historických údajů o podkladovém aktivu nelze vyvozovat žádné závěry o budoucí výkonnosti podkladového aktiva a cenných papírů. Podkladové aktivum může mít jen krátkou provozní historii nebo může existovat jen krátkou dobu a v delším časovém horizontu může přinášet výsledky, které mohou být nižší, než se původně očekávalo. Pokud jsou cenné papíry v určitý den odkoupeny, uplatněny nebo jinak zcizeny, může dojít k výrazným ztrátám hodnoty ve srovnání s pozdějším nebo dřívějším zcizením. Čím volatilnější je podkladové aktivum, tím méně předvídatelná je částka, kterou obdrží majitelé cenných papírů. V případě nepříznivého vývoje ceny podkladového aktiva může být částka, kterou obdrží majitelé cenných papírů, velmi nízká nebo dokonce nulová.

Specifická rizika spojená se zajišťovacími transakcemi, které Emitent uzavřel. Pokud Emitent uzavře zajišťovací transakce v souvislosti s cennými papíry a tyto zajišťovací transakce budou zrušeny, mohlo by to mít dopad na cenu podkladového aktiva, a tedy i na částky splatné majitelům cenných papírů v souvislosti s cennými papíry. V takových případech by majitelé cenných papírů mohli dokonce **utrpět částečnou ztrátu investovaného kapitálu.**

Specifická rizika související s možnými střety zájmů Emitenta a jeho přidružených společností. Emitent a jeho přidružené společnosti mohou mít obchodní zájmy, které jsou v rozporu se zájmy majitelů cenných papírů (např. v důsledku účasti Emitenta na jiných transakcích nebo existujícího obchodního vztahu Emitenta s emitentem podkladového aktiva) a které mohou ovlivnit hodnotu a/nebo obchodování s cennými

papíry. To by mohlo mít za následek, že při prodeji cenných papírů, které drží, obdrží majitelé cenných papírů méně, než by obdrželi, kdyby k takovému střetu zájmů nedošlo, **a/nebo dokonce utrpí částečnou ztrátu investovaného kapitálu.**

Specifická rizika související se zajišťovacími transakcemi, které majitelé cenných papírů uzavřeli. Vzhledem ke strukturované povaze cenných papírů nesou potenciální investoři riziko, že nebudou schopni plně zajistit rizika vyplývající z cenných papírů. Pokud se naplní některé z rizik, které potenciální investoři nebyli schopni plně zajistit, mohli by potenciální investoři utrpět **ztrátu části nebo celého investovaného kapitálu.**

Část D – Klíčové informace o veřejné nabídce cenných papírů a/nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu

Za jakých podmínek a v jakém časovém plánu mohu investovat do tohoto cenného papíru?

Bylo dohodnuto, že k příslušnému datu emise cenných papírů nebo po něm může manažer nakoupit cenné papíry a umístit je k prodeji v České republice („**jurisdikce veřejné nabídky**“) ke dni zahájení veřejné nabídky cenných papírů. Poté bude prodejní cena průběžně upravována tak, aby odrážela převládající situaci na trhu.

Celkové náklady na emisi a/nebo nabídku nejsou samostatně identifikovatelné a jsou zahrnuty do rámcových provozních nákladů Emitenta.

Cenné papíry lze upisovat u manažera v běžných bankovních hodinách mezi 12. květnem 2025 a 27. květnem 2025 (17:00 SEČ) („**Období upisování**“). Emisní cena za cenný papír je splatná v den první platby. Emitent si vyhrazuje právo předčasně ukončit nebo prodloužit období upisování, pokud to tržní podmínky vyžadují.

Kdo je nabízející a/nebo osoba, která žádá o přijetí k obchodování?

UBS Europe SE, akciová společnost založená podle německého práva se sídlem v Německu („**Manažer**“).

Proč se tento Prospekt připravuje?

Použití výnosů

Emitent má v úmyslu vydat a veřejně nabídnout cenné papíry za účelem získání finančních prostředků pro všeobecné obchodní účely skupiny UBS.

Smlouva(y) o upsání

Bylo dohodnuto, že manažer upíše cenné papíry k příslušnému datu emise nebo po něm prostřednictvím smlouvy o upsání a nabídne je k prodeji za podmínek, které se mohou v jurisdikcích veřejné nabídky změnit.

Nejzávažnější střety zájmů

Emitent a přidružené společnosti se mohou určitým způsobem podílet na transakcích souvisejících s cennými papíry, a to na vlastní účet nebo na účet klienta. Takové transakce nemusí sloužit ve prospěch majitelů cenných papírů a mohou mít pozitivní nebo negativní vliv na hodnotu podkladového aktiva, a tedy i na hodnotu cenných papírů. Kromě toho se společnosti spojené s Emitentem mohou stát protistranami v zajišťovacích transakcích týkajících se závazků Emitenta vyplývajících z cenných papírů. V důsledku toho může dojít ke střetu zájmů mezi společnostmi spojenými s Emitentem, jakož i mezi těmito společnostmi a investory, pokud jde o povinnosti týkající se výpočtu ceny cenných papírů a dalších souvisejících rozhodnutí.

V souvislosti s nabídkou a prodejem cenných papírů může Emitent nebo některá z jeho přidružených společností přímo či nepřímo platit poplatky v různé výši třetím stranám, jako jsou distributoři nebo investiční poradci, nebo přijímat od třetích stran platby poplatků v různé výši, včetně poplatků vybíraných v souvislosti s distribucí cenných papírů. Potenciální investoři by si měli být vědomi toho, že si Emitent může ponechat poplatky částečně nebo v plné výši.