

FINAL TERMS

dated 8 January 2021

in connection with the Base Prospectus dated 17 December 2020
(as supplemented from time to time)

of

UBS AG

(a corporation limited by shares established under the laws of Switzerland)



for the offer of up to

75,000 Participation Certificates

ISIN CH0575780488

WKN US88KV

Valor 57578048

linked to the UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List

*equals the product structure "Target List Tracker Certificates"

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 17 December 2020, as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**", together with the Final Terms, the "**Prospectus**"). The Base Prospectus comprises a securities note (the "**Securities Note**"), dated 17 December 2020, as supplemented from time to time, and the registration document of UBS AG dated 12 October 2020, as supplemented from time to time (as approved by BaFin, the "**Registration Document**"). Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus.

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

AN INVESTMENT IN THE SECURITIES DOES NOT CONSTITUTE A PARTICIPATION IN A COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME FOR SWISS LAW PURPOSES. THEREFORE, THE SECURITIES ARE NOT SUPERVISED OR APPROVED BY THE SWISS FINANCIAL MARKET SUPERVISORY AUTHORITY FINMA ("FINMA") AND

INVESTORS MAY NOT BENEFIT FROM THE SPECIFIC INVESTOR PROTECTION PROVIDED UNDER THE SWISS FEDERAL ACT ON COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES. The validity of the Base Prospectus dated 17 December 2020, under which the Securities described in these Final Terms have been offered, ends on 17 December 2021. 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 17 December 2020 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

PART A – PRODUCT TERMS	4
Part 1: Product Terms: Key Terms and Definitions of the Securities	5
Part 2: Product Terms: Special Conditions of the Securities	19
PART B – OFFERING AND SALE	23
I. Offering for Sale and Issue Price	23
II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities	23
PART C – OTHER INFORMATION	25
I. Binding language	25
II. Applicable specific risks	25
III. Listing and Trading.....	25
IV. Further commissions paid by the Issuer.....	25
V. Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities	25
VI. Rating	26
VII. Consent to Use of Prospectus.....	26
PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION	26
PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING	26
ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY	39

PART A – PRODUCT TERMS

Die folgenden "**Produktbedingungen**" der Wertpapiere vervollständigen und konkretisieren für die jeweiligen Wertpapiere die Allgemeinen Bedingungen für die Zwecke dieser Wertpapiere. Eine für die spezifische Emission vervollständigte und konkretisierte Fassung dieser Produktbedingungen ist in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthalten und ist gemeinsam mit den Allgemeinen Bedingungen zu lesen.

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

Die Produktbedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

The Product Terms are composed of

Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere und

Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities and

Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen (für die einzelnen Arten von Wertpapieren).

Part 2: Special Conditions of the Securities (for the individual types of 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.

Teil 1: Produktbedingungen: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere

Part 1: Product Terms: 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.

Anwendbares Recht / Governing Law: Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere /

Swiss law governed Securities

Ausgabepreis / Issue Price: Der Ausgabepreis entspricht USD 1.000,00 pro Wertpapier. /

The Issue Price equals USD 1,000.00 per Security.

Ausgabetag / Issue Date: Der Ausgabetag bezeichnet den 10. Februar 2021. Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Ausgabetag entsprechend verschieben. /

The Issue Date means 10 February 2021. In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.

Ausgabevolumen / Issue Size: Das Ausgabevolumen entspricht bis zu 75.000 Wertpapiere. /

The Issue Size equals up to 75,000 Securities.

Auszahlungswährung / Redemption Currency: Die Auszahlungswährung entspricht US-Dollar ("USD"). /

The Redemption Currency means US Dollar ("USD").

B.

Bankgeschäftstag / Banking Day: Der Bankgeschäftstag steht für jeden Tag, an dem die Banken in London, Vereinigtes Königreich, und New York, Vereinigte Staaten von Amerika für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, und das Clearingsystem Wertpapiergeschäfte abwickelt. /

The Banking Day means each day on which the banks in London, United Kingdom and New York, United States of America are open for business, and the Clearing System settles securities dealings.

**Berechnungsstelle
Calculation Agent:**

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

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

**Bewertungstag / Valuation
Date:**

Der Bewertungstag steht, vorbehaltlich des Vorliegens einer Marktstörung gemäß § 11 der Bedingungen der Wertpapiere, für

- (i) im Falle einer Tilgung der Wertpapiere gemäß § 1 der Bedingungen der Wertpapiere, den Verfalltag,
- (ii) im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin gemäß § 2 (4) der Bedingungen der Wertpapiere, den maßgeblichen Emittentenkündigungstag,
- (iii) im Falle einer automatischen Kündigung der Wertpapiere gemäß § 2 (5) der Bedingungen der Wertpapiere, das maßgebliche Automatische Beendigungsdatum,
- (iv) im Falle einer außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin gemäß § 8 der Bedingungen der Wertpapiere, den maßgeblichen Außerordentlichen Kündigungstag, und
- (v) im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Wertpapiergläubiger gemäß § 9 (2) der Bedingungen der Wertpapiere, den Tag an dem die Wertpapiere an die Hauptzahlstelle übertragen wurden, wie von der Hauptzahlstelle nach billigem Ermessen bestimmt;

oder falls einer dieser Tage kein Komponenten-Geschäftstag ist, der unmittelbar darauffolgende Komponenten-Geschäftstag. /

The Valuation Date means, subject to any Market Disruption in accordance with § 11 of the Conditions of the Securities,

- (i) *in case of a redemption of the Securities in accordance with § 1 of the Conditions of the Securities, the Expiration Date,*
- (ii) *in case of a termination of the term of the Securities by the Issuer in accordance with § 2 (4) of the Conditions of the Securities, the relevant Issuer Termination Date,*
- (iii) *in case of an automatic termination of the term of the Securities in accordance with § 2 (5) of the Conditions of the Securities, the relevant Automatic Termination Date, and*
- (iv) *in case of an extraordinary termination by the Issuer in accordance with § 8 of the Conditions of the Securities, the relevant Extraordinary Termination Date, and*

- (v) *in case of a termination of the term of the Securities by the Securityholders in accordance with § 9 (2) of the Conditions of the Securities, the day on which Securities have been transferred to the Principal Paying Agent, as determined by the Principal Paying Agent, at its reasonable discretion;*

or if one of these days is not a Constituents Business Day, the immediately succeeding Constituents Business Day.

Börsengeschäftstag / Exchange Business Day:

Der Börsengeschäftstag bezeichnet jeden Tag, an dem die Maßgebliche Börse bzw. die Maßgebliche Terminbörse für den Handel geöffnet ist, und das Level bzw. der Kurs der maßgeblichen Referenz-Portfolio-Komponente bzw. von Termin- oder Optionskontrakten bezogen auf die Referenz-Portfolio-Komponente in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt wird. /

The Exchange Business Day means each day, on which the Relevant Exchange or, as the case may be, the Relevant Futures and Options Exchange is open for trading and the level or, as the case may be, price of the relevant Reference Portfolio Constituent or, as the case may be, futures and options contracts on the relevant Reference Portfolio Constituent is determined in accordance with the relevant rules.

C. Clearingsystem / Clearing System:

Das Clearingsystem steht für

SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz

oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

Clearing System means

SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland,

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. /

The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland.

F. Fälligkeitstag / Maturity Date:

Der Fälligkeitstag entspricht, vorbehaltlich des Vorliegens einer Marktstörung gemäß § 11 der Bedingungen der Wertpapiere, dem fünften (5.) Bankgeschäftstag nach dem maßgeblichen Bewertungstag.

Fällt der 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, the fifth (5th) Banking Day after the relevant Valuation Date.

If the 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 bezeichnet 3. Februar 2021.

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

The Fixing Date means 3 February 2021.

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

FX-Störungsereignis / FX Disruption Event:

Ein FX-Störungsereignis bezeichnet (i) ein Ereignis, das es generell illegal unmöglich, unausführbar oder unratsam macht, eine Einheit einer Währung in der 1 (eine) Referenz-Portfolio-Komponente denominiert ist, die eine andere als die Auszahlungswährung ist (die "**Denominationswährung**") in die Auszahlungswährung umzuwandeln oder ein Ereignis, das es generell unmöglich macht, die Auszahlungswährung von Konten, auf denen sie gehalten wird auf Konten außerhalb der Jurisdiktion der Denominationswährung zu liefern; oder (ii) die generelle Nichtverfügbarkeit die Auszahlungswährung zum Kassakurs (der anwendbar ist für den Kauf der Auszahlungswährung für die Denominationswährung) auf einem rechtmäßigen Währungswechselkursmarkt in dem Hauptfinanzzentrum der Denominationswährung, falls, nach der Feststellung der Berechnungsstelle, der Eintritt solch eines Ereignisses wesentlich ist. /

*A FX Disruption Event means (i) an event that generally makes it illegal, impossible, impractical or inadvisable to convert 1 (one) unit of the currency in which any Reference Portfolio Constituent denominated in any currency other than the Redemption Currency (the "**Denomination Currency**") into the Redemption Currency, or an event that generally makes it impossible to deliver the Redemption Currency from accounts in which they are held to accounts outside of the jurisdiction of the Denomination Currency; or (ii) the general unavailability to exchange the Redemption Currency at a spot rate (applicable to the purchase of the Redemption Currency for the Denomination Currency) in any legal currency exchange market in the principal financial centre for the Denomination Currency, if, in the determination of the Calculation Agent, the occurrence of any such events is material.*

G. Geeignete Komponente / Eligible Constituent:

Geeignete Komponente bezeichnet jedes Wertpapier, jeden Vermögensgegenstand, jede Verbindlichkeit oder jeden Vertrag, der geeignet ist zur Aufnahme in das Referenz-Portfolio durch die Berechnungsstelle gemäß der Regeln nach denen das Referenz-Portfolio durch die Berechnungsstelle dynamisch angepasst wird, wie weiter in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen, die Bestandteil der Bedingungen der Wertpapiere sind, beschrieben und die wenn sie durch die Berechnungsstelle zum Referenz-Portfolio hinzugefügt werden eine Referenz-Portfolio-Komponente darstellen würden. /

Eligible Constituent means any security, asset, exposure or contract which is eligible for inclusion in the Reference Portfolio by the Calculation Agent in accordance with the rules in accordance with which the Reference Portfolio dynamically adjusted by the Calculation Agent as further described in the applicable Final Terms which form part of the Conditions of the Securities and which, if it were added to the Reference Portfolio by the Calculation Agent, would constitute a Reference Portfolio Constituent

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.

H. Hauptzahlstelle / Principal Paying Agent:

Die Hauptzahlstelle bezeichnet die UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz. /

The Principal Paying Agent means UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland.

Hedging-Störung / Hedging Disruption:

Hedging-Störung bedeutet, dass es vernünftigerweise nicht umsetzbar oder es sonst aus irgendeinem Grund nicht wünschenswert wäre, für einen Hypothetischen Investor,

- (i) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche nach billigem Ermessen solch eines Hypothetischen Investors zur Absicherung von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im

Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren für solch einen Hypothetischen Investor notwendig sind, oder

- (ii) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten

unter Bedingungen die ökonomisch im Wesentlichen denen am Emissionstag der Wertpapiere entsprechen, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt. Gründe hierfür können beinhalten, sind aber nicht begrenzt auf (aa) jedwede wesentliche Illiquidität im Markt für jedwede Referenz-Portfolio-Komponente oder Geeignete Komponente, (bb) jedwede Änderung des anwendbaren Rechts (einschließlich, aber ohne Beschränkung auf Steuerrecht) oder die Bekanntmachung im Hinblick auf eine oder der Wechsel in der Auslegung durch ein Gericht, Tribunal oder Aufsichtsbehörde mit entsprechender Kompetenz aufgrund eines anwendbaren Gesetzes (einschließlich jeder durch die Steuerbehörden erfolgten Handlung) oder (cc) das generelle Nichtvorhandensein von Marktteilnehmern die bereit wären eine solche Hedging-Transaktion zu wirtschaftlich vernünftigen Bedingungen oder überhaupt einzugehen. /

Hedging Disruption means that it would not be reasonably practicable or it would otherwise be undesirable, for any reason, for a Notional Investor to

- (i) *close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which at the reasonable discretion of such Notional Investor are needed by such Notional Investor 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, as determined by the Calculation Agent, in its reasonable discretion. Such reasons may include, but are not limited to (aa) any material illiquidity in the market for any Reference Portfolio Constituent or Eligible Constituent, (bb) a change in any applicable law (including, without limitation, any tax law) or the promulgation of, or change in, the interpretation of any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law (including any action taken by a taxing authority); or (cc) the general unavailability of market participants who would agree to enter into any such hedging transaction on commercially reasonable terms or at all.

**Hypothetischer Investor /
Notional Investor:**

Der Hypothetische Investor bezeichnet einen hypothetischen Investor in ein Portfolio das dem Referenz-Portfolio entspricht in der Form einer juristischen Person mit eingetragenem Geschäftssitz in der Schweiz. /

The Notional Investor means a hypothetical investor in a portfolio equivalent to the Reference Portfolio in the legal form of a corporate entity having its registered place of business in Switzerland.

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

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht ein (1) Wertpapier. /

The Minimum Trading Size equals one (1) Security.

**Komponenten-
Geschäftstag / *Constituents
Business Day.***

Komponenten-Geschäftstag bezeichnet bezogen auf jede Referenz-Portfolio-Komponente jeden Tag, an dem (i) die Maßgebliche Börse und die Maßgebliche Terminbörse für den Handel geöffnet ist, ungeachtet jedes Tages an dem sie vor der regulären Wochentagsschlusszeit schließen und (ii) die Berechnungsstelle geöffnet hat. /

Constituents Business Day in respect of any Reference Portfolio Constituent means, any day on which (i) the Relevant Exchange and the Relevant Futures and Options Exchange are scheduled to be open for trading, notwithstanding any day on which they close for business prior to their regular weekday closing time and (ii) the Calculation Agent is open for business.

**L.
Laufzeit der Wertpapiere /
*Term of the Securities:***

Die Laufzeit der Wertpapiere steht für den Zeitraum beginnend am Ausgabetag und endend am Verfalltag bzw. im Hinblick auf die vom Wertpapiergläubiger gehaltenen Wertpapiere, das Datum, das vom Wertpapiergläubiger in der gemäß § 9 der Bedingungen der Wertpapiere übermittelten Kündigungsmittelteilung angegeben wird. /

The Term of the Securities means the period commencing on the Issue Date and ending on the Expiration Date or, as the case may be, in respect of the Securities held by any Securityholder, the date specified by such Securityholder in a Termination Notice delivered in accordance with § 9 of the Conditions of the Securities.

**M.
Maßgebliche Börse /
*Relevant Exchange:***

In Bezug auf jede Referenz-Portfolio-Komponente, die Börsen, an denen die Referenz-Portfolio-Komponenten hauptsächlich gehandelt werden, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt. /

In relation to any Reference Portfolio Constituent, the stock exchange(s) on which such Reference Portfolio Constituent are primarily traded as determined by the Calculation Agent, at its reasonable discretion.

**Maßgebliche Terminbörse /
*Relevant Futures and
Options Exchange:***

In Bezug auf jede Referenz-Portfolio-Komponente, diejenigen Terminbörsen, an denen der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf die Referenz-Portfolio-Komponente stattfindet, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt. /

In relation to any Reference Portfolio Constituent, the futures and options exchanges on which futures and option contracts on such Reference Portfolio Constituent are primarily traded as determined by the Calculation Agent, at its reasonable discretion.

**N.
Nennbetrag / Nominal
Amount**

Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht USD 990,00. /

The Nominal Amount per Security equals USD 990.00.

**Neugewichtung
*Rebalancing:***

Neugewichtung bezeichnet jede von der Berechnungsstelle durchgeführte Anpassung in der Zusammensetzung des Referenz-Portfolios gemäß den Regeln nach denen das Referenz-Portfolio durch die Berechnungsstelle dynamisch angepasst wird, wie genauer in den anwendbaren Wertpapierbedingungen, die einen Teil der Bedingungen der Wertpapiere

bilden, beschrieben solange nicht, gemäß solcher Regeln, eine solche Anpassung keine "Neugewichtung" des Referenz-Portfolios darstellt. /

Rebalancing means any adjustment to the composition of the Reference Portfolio performed by the Calculation Agent in accordance with the rules in accordance with which the Reference Portfolio is dynamically adjusted by the Calculation Agent as further described in the applicable Final Terms which form part of the Conditions of the Securities unless, in accordance with such rules, such adjustment does not constitute a "rebalancing" of the Reference Portfolio.

**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 einer Referenz-Portfolio-Komponente 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 any Reference Portfolio Constituent 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.

**Referenz-Portfolio
*Reference Portfolio:***

- / Das Referenz-Portfolio bezeichnet das in US Dollar ("**USD**") denominierte hypothetische Referenz-Portfolio, das beabsichtigt die Target List abzubilden, wie durch den Target List Provider zusammengestellt und von Zeit zu Zeit angepasst und vorbehaltlich von Anpassungen gemäß § 6 der Bedingungen der Wertpapieren und wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, die einen Teil der Wertpapierbedingungen bilden.

Das Referenz-Portfolio wird am Festlegungstag durch die Berechnungsstelle begründet mit einem anfänglichen Level von USD 990,00 (das "**Anfängliche Referenz-Portfolio Level**").

Das Referenz-Portfolio wird begründet und aufrechterhalten durch die Berechnungsstelle und kann bestehen aus einer oder mehreren (i) Positionen in Aktien und/oder Depositary Receipts, die den Target List Komponenten zu dem Zeitpunkt entsprechen (jeweils, eine "**Aktien-Komponente_(i)**", und zusammen, die "**Aktien-Komponenten**" oder die "**Referenz-Portfolio Komponenten**") und (ii) eine in der Auszahlungswährung denominated Barposition (die "**Barposition**"; die, zusammen mit den Referenz-Portfolio-Komponenten als die "**Referenz-Portfolio-Komponenten**" bezeichnet werden soll), abzüglich relevanter Gebühren, Kosten und Ausgaben.

Das Referenz-Portfolio, die Referenz-Portfolio Komponenten und die Regeln nach denen das Referenz-Portfolio durch die Berechnungsstelle dynamisch angepasst wird, um die Target List abzubilden, werden weiter in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen beschrieben, die einen Teil der Wertpapierbedingungen der Wertpapiere bilden. Zur Klarstellung: Die Referenz-Portfolio Komponenten müssen nicht zu jeder Zeit mit den Target List Komponenten identisch sein. /

*The Reference Portfolio means the notional US Dollar ("**USD**") denominated notional reference portfolio that aims to replicate the Target List composed and adjusted by the Target List Provider from time to time and subject to adjustments in accordance with § 6 of the Conditions of the Securities and as specified in the applicable Final Terms, which form part of the Conditions of the Securities.*

*The Reference Portfolio is initiated on the Fixing Date by the Calculation Agent with an initial level of USD 990.00 (the "**Initial Reference Portfolio Level**").*

*The Reference Portfolio is created and maintained by the Calculation Agent and may comprise one or more of (i) positions in stocks and/or depositary receipts which correspond to Target Stock Constituents at such time (each, a "**Stock Constituent_(i)**", and together, the "**Stock Constituents**" or the "**Reference Portfolio Constituents**") and (ii) a USD denominated cash position (the "**Cash Position**"; which, together with the Reference Portfolio Constituents, shall be referred to as the "**Reference Portfolio Components**"), net of relevant fees, costs and expenses.*

The Reference Portfolio, the Reference Portfolio Components and the rules in accordance with which the Reference Portfolio is dynamically adjusted by the Calculation Agent to replicate the Target List are further described in the applicable Final Terms which form part of the Conditions of the Securities. For the avoidance of doubt, the Reference Portfolio Constituents at any time may not be identical to the Target List Constituents at such time.

**Referenz-Portfolio-Level /
Reference Portfolio Level:**

Die Berechnungsstelle soll nach billigem Ermessen das Referenz-Portfolio-Level an jedem Referenz-Portfolio-Berechnungstag bestimmen, vorbehaltlich einer Marktstörung gemäß der Bedingungen der Wertpapiere, als die Summe von (i) dem Schlusskurs oder Wert jeder Referenz-Portfolio-Komponente an solch einem Referenz-Portfolio-Berechnungstag (unter Berücksichtigung des Nennbetrags bzw. der Anzahl von Einheiten jeder im Referenz-Portfolio enthaltenen Referenz-Portfolio-Komponente an solch einem Referenz-

Portfolio-Berechnungstag) und (ii) dem Wert der Barposition an solch einem Referenz-Portfolio-Berechnungstag (unter Berücksichtigung jedweder Referenz-Portfolio-Gebühr(en) und jeder Referenz-Portfolio-Anpassungsgebühr(en), die an solch einem Referenz-Portfolio-Berechnungstag berechnet wird). Falls der Schlusskurs oder Wert einer Referenz-Portfolio-Komponente auf eine andere Währung als die Auszahlungswährung lautet, wird die Berechnungsstelle, für die Zwecke der Festlegung des Referenz-Portfolio-Levels, diesen Schlusskurs oder Wert unter Verwendung des jeweils maßgeblichen Währungswechsellkurses, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt, in die Auszahlungswährung umrechnen.

Das Anfängliche Referenz-Portfolio-Level am Festlegungstag entspricht USD 990,00.

Informationen in Bezug auf das Referenz-Portfolio-Level sind von der Emittentin kostenlos auf Nachfrage erhältlich.

Die Berechnungsstelle, handelnd nach billigem Ermessen, soll das Referenz-Portfolio-Level am Bewertungstag als das Finale Referenz-Portfolio-Level gemäß § 1 der Wertpapierbedingungen bestimmen. /

The Calculation Agent, acting in its reasonable discretion, shall determine the Reference Portfolio Level on each Reference Portfolio Calculation Date, subject to the occurrence of a Market Disruption in accordance with the Conditions of the Securities, as the sum of (i) the closing price or value of each Reference Portfolio Constituent on such Reference Portfolio Calculation Date (taking into account the nominal amount or, as the case may be, the number of units of each Reference Portfolio Constituent comprised in the Reference Portfolio on such Reference Portfolio Calculation Date) and (ii) the value of the Cash Position on such Reference Portfolio Calculation Date (taking into account any Reference Portfolio fee(s) and any Reference Portfolio adjustment fee(s) calculated on such Reference Portfolio Calculation Date). If the closing price or value of any Reference Portfolio Constituent is denominated in a currency other than the Redemption Currency, for the purposes of determining the Reference Portfolio Level the Calculation Agent shall convert such closing price or value into the Redemption Currency using the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion.

The Initial Reference Portfolio Level on the Fixing Date is equal to USD 990.00.

Information regarding the Reference Portfolio Level can be obtained free of charge from the Issuer upon request.

The Calculation Agent, acting in its reasonable discretion, shall determine the Reference Portfolio Level on the Valuation Date as the Final Reference Portfolio Level in accordance with § 1 of the Conditions of the Securities.

**Referenz-Portfolio-
Berechnungstag**

/

Der Referenz-Portfolio-Berechnungstag bezeichnet jeden Tag (außer einen Samstag oder Sonntag) vor dem Bewertungstag, an dem keine Marktstörung in Bezug auf eine Referenz-Portfolio-Komponente⁽ⁱ⁾ herrscht./

Reference Portfolio
Calculation Date:

Reference Portfolio Calculation Date means each day (other than a Saturday or a Sunday) prior to the Valuation Date on which a Market Disruption is not prevailing with respect to any Reference Portfolio Constituent_(i).

Target List Provider / Target List Provider

Target List Provider bezeichnet UBS Switzerland AG, Chief Investment Office Wealth Management, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, oder jeden seiner Nachfolger von Zeit zur Zeit. /

The Target List Provider means UBS Switzerland AG, Chief Investment Office Wealth Management, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, or any successor thereto from time to time.

Target List / Target List:

Die Target List bezeichnet die UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List, wie durch den Target List Provider von Zeit zu Zeit zusammengestellt und angepasst, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen, die Teil der Bedingungen für die Wertpapiere sind, angegeben.

Der Target List Provider verwaltet aktiv, schafft und unterhält die Target List unabhängig vom Bestehen der Wertpapiere. Insbesondere besteht für den Target List Provider keine Verpflichtung die Target List zu verwalten und aufrechtzuerhalten und er kann die Zurverfügungstellung der Target List in seinem alleinigen und vollständigen Ermessen zu jeder Zeit einstellen.

Die Target List kann bestehen aus (i) Positionen in Aktien und/oder Depositary Receipts (jeweils, eine "**Target Aktien-Komponente_(i)**", und zusammen, die "**Target Aktien-Komponenten**") oder die "**Target List Komponenten**").

Die Target List, die Target List Bestandteile und das Anlageziel hinter der Target List sind weiter in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen beschrieben, die einen Teil der Wertpapierbedingungen der Wertpapiere bilden. /

The Target List means the UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List , composed and adjusted by the Target List Provider from time to time, as described in the applicable Final Terms, which form part of the Conditions of the Securities.

The Target List Provider actively manages, creates and maintains the Target List independently of the existence of the Securities. In particular, the Target List Provider is under no obligation to manage and maintain the Target List and may stop providing the Target List in its sole and absolute discretion at any time.

*The Target List may comprise one or more of (i) positions in stocks and/or depositary receipts (each, a "**Target Stock Constituent_(i)**", and together, the "**Target Stock Constituents**"), or the "**Target List Constituents**").*

The Target List, the Target List Constituents and the investment objective behind the Target List are further described in the applicable Final Terms which form part of the Conditions of the Securities.

V.

Verfalltag / Expiration Date:

Der Verfalltag entspricht, vorbehaltlich einer (i) Verlängerung der Laufzeit der Wertpapiere gemäß § 2 (2) der Bedingungen der Wertpapiere, (ii) des Kündigungsrechts der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 (3) der Bedingungen der Wertpapiere, (iii) einer ordentliche Kündigung durch die Emittentin gemäß § 2 (4) der Bedingungen der Wertpapiere, (iv) einer automatischen Beendigung der Wertpapiere gemäß § 2 (5) der Bedingungen der Wertpapiere und (v) einer Marktstörung und/oder gemäß § 11 der Bedingungen der Wertpapiere, dem 3. Februar 2028, unter der Bedingung, dass falls solch ein Tag kein Komponenten-Geschäftstag ist, der unmittelbar darauf folgende Komponenten-Geschäftstag der Verfalltag sein soll. /

The Expiration Date means, subject to (i) an extension of the Term of the Securities in accordance with § 2 (2) of the Conditions of the Securities, (ii) the Securityholder's termination right in accordance with § 2 (3) of the Conditions of the Securities, (iii) the ordinary termination by the Issuer in accordance with § 2 (4) of the Conditions of the Securities, (iv) automatic termination of the Securities in accordance with § 2 (5) of the Conditions of the Securities and (v) to any Market Disruption and/or Unwind Disruption in accordance with § 11 of the Conditions of the Securities, 3 February 2028, provided that if such date is not a Constituents Business Day, the immediately succeeding Constituents Business Day shall be Expiration Date.

**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/oder die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle bestimmt dass, sowohl

- (i) das Referenz-Portfolio, mit Bezug auf welches
 - (aa) ein Betrag bestimmt wird, der nach diesen Bedingungen zahlbar ist, oder
 - (bb) den Wert der Wertpapiere bestimmt wird,

als "Referenzwert" im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden (die "**EU-Referenzwerte-Verordnung**") zu qualifizieren ist (wobei der betroffene Wert bzw. der betroffene Referenzsatz auch als "Referenzwert") bezeichnet wird), und
- (ii) die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle aufgrund der EU-Referenzwerte-Verordnung entweder
 - (aa) nicht mehr in der Lage ist, den Referenzwert für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden, oder
 - (bb) Kontrolle über die Bereitstellung des Referenzwerts hat (Administrator) im Sinne EU-Referenzwerte-Verordnung, ohne die jeweils erforderliche Erlaubnis, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Äquivalenz, Genehmigung oder Aufnahme in das offizielle Register zu haben, die nach den jeweils anwendbaren Rechtsgrundlagen für die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle gelten, um ihre jeweilige Aufgabe(n) wahrzunehmen. /

Additional Termination Event means the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging and/or the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, determines that both:

- (i) *the Reference Portfolio by reference to which either:*
 - (aa) *any amount payable under these Conditions, or*
 - (bb) *the value of the Securities is determined,*

*qualifies as a "benchmark" within the meaning of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**EU Benchmarks Regulation**", where the Reference Portfolio is then also referred to as "Benchmark"); and*
- (ii) *the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, is, due to the EU Benchmarks Regulation, either:*
 - (aa) *no longer able to use the Reference Portfolio as a Benchmark for the purposes of the Securities, or*
 - (bb) *has control over the provision of the Benchmark (administrator) within the meaning of the EU Benchmarks Regulation without having the appropriate authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence, approval or inclusion in any official register which, in each case, is required under any applicable law or regulation for the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, to perform its or their respective obligations under these Conditions.*

Wertpapiere / Securities:

Wertpapiere bezeichnet die USD denominierten und von der Emittentin im Umfang des Ausgabevolumens begebenen bis zu 75.000 an die Entwicklung des UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List Referenz-Portfolios gebundene Partizipations -Zertifikate mit folgenden Produktmerkmalen:

Mindestauszahlungsbetrag :	Nicht anwendbar
Betrachtung von Bestandteilen:	Nicht anwendbar
Einzelbetrachtung:	Anwendbar
Kollektivbetrachtung:	Nicht anwendbar
Stop-Loss:	Nicht anwendbar
Bedingte Ausschüttungen:	Nicht anwendbar
Bedingter Kupon-Betrag:	Nicht anwendbar

Die Wertpapiere werden als Wertrechte ("**Wertrechte**") i.S.v. Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts ("**OR**"), welche Bucheffekten ("**Bucheffekten**") i.S. des Bundesgesetzes über die Bucheffekten ("**Bucheffektengesetz**"; "**BEG**") darstellen, ausgegeben; die Umwandlung in einzelne Wertpapiere i.S.v. Art. 965 OR ist ausgeschlossen: /

Securities means the up to 75,000 Participation Certificates linked to the UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List denominated in USD and issued by the Issuer in the Issue Size with the following product feature:

<i>Minimum Redemption Amount:</i>	<i>Not Applicable</i>
<i>Consideration of Components:</i>	<i>Not Applicable</i>
<i>Individual Determination:</i>	<i>Applicable</i>

<i>Collective Determination:</i>	<i>Not Applicable</i>
<i>Stop Loss:</i>	<i>Not Applicable</i>
<i>Conditional Distributions:</i>	<i>Not Applicable</i>
<i>Conditional Coupon Amount:</i>	<i>Not Applicable</i>

*The Securities are being issued as uncertificated securities (Wertrechte; "**Uncertificated Securities**") in terms of article 973c of the Swiss Code of Obligations ("**CO**"), which constitute of intermediated securities (Bucheffekten; "**Intermediated Securities**") in terms of the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (Bundesgesetzes über die Bucheffekten; "**FISA**") and will not be represented by definitive securities as defined in article 965 CO.*

Z.

Zahlstelle / Paying Agent:

Die Zahlstelle bezeichnet die UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz. /

The Paying Agent means UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland.

Zahltag bei Ausgabe / Initial Payment Date:

Der Zahltag bei Ausgabe bezeichnet 10. Februar 2021. Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Ausgabe entsprechend verschieben. /

The Initial Payment Date means 10 February 2021. In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Initial Payment Date may be changed accordingly.

Teil 2: Produktbedingungen: Besondere Wertpapierbedingungen

**§ 1
Wertpapierrecht**

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Referenz-Portfolio-Level nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), den Auszahlungsbetrag (§ 1 (2)), gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten.

(2) Auszahlungsbetrag

Der "**Auszahlungsbetrag**" je Wertpapier wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \text{MAX} \left(0, \frac{\text{Finales Referenz-Portfolio Level}}{\text{Anfängliches Referenz-Portfolio Level}} \right)$$

Wobei gilt:

"**NA**" entspricht USD 990,00.

Das "**Finale Referenz-Portfolio-Level**" bezeichnet vorbehaltlich einer Marktstörung den Wert des Referenz-Portfolios, wie er für einen Bewertungstag von der Berechnungsstelle für die Wertpapiere berechnet wird; dabei entspricht der maßgebliche Wert des Referenz-Portfolios

- (i) der Summe der Veräußerungserlöse – unter Verwendung des jeweiligen maßgeblichen Währungswechselfurses, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt, in die Auszahlungswährung umgerechnet – die erzielt worden wären, wenn ein Hypothetischer Investor seine sämtlichen in dem Portfolio jeweils enthaltenen Komponenten veräußert bzw. aufgelöst hätte, die den Referenz-Portfolio Komponenten im Referenz-Portfolio entsprechen, *zuzüglich*
- (ii) des Werts der Barmittel-Position; *abzüglich*
- (iii) angefallener, aber noch nicht abgezogener Referenz-Portfolio Gebühren, und Anpassungsgebühren für das Referenz-Portfolio.

Zur Klarstellung: Obwohl der Auszahlungsbetrag gegebenenfalls an den Marktwert der Referenz-Portfolio Komponenten

Part 2: Product Terms: Special Conditions of the Securities

**§ 1
Security Right**

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Reference Portfolio Level in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "**Security Right**") to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)), if applicable, commercially rounded to two decimal places.

(2) Redemption Amount

The "**Redemption Amount**" per Security is calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times \text{MAX} \left(0, \frac{\text{Final Reference Portfolio Level}}{\text{Initial Reference Portfolio Level}} \right)$$

Where:

"**NA**" equals USD 990.00.

The "**Final Reference Portfolio Level**" means, subject to a Market Disruption, the value of the Reference Portfolio as determined by the Calculation Agent in relation to a Valuation Date, whereby the relevant value of the Reference Portfolio shall be

- (i) the sum of the realisation proceeds converted into the Redemption Currency, where applicable, using the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, that would be realized by a Notional Investor when selling and/or, as the case may be, unwinding its position in all constituents in such portfolio equivalent to the Reference Portfolio Constituents in the Reference Portfolio; *plus*
- (ii) the value of the Cash Position; *minus*
- (iii) any accrued but not yet deducted Reference Portfolio fee(s) and Reference Portfolio adjustment fee(s).

For the avoidance of doubt: Whilst the Redemption Amount may be linked to the market value of the Reference Portfolio

gekoppelt ist, ist die Emittentin nicht verpflichtet, den Erlös aus der Emission der Wertpapiere zu irgendeinem Zeitpunkt in Referenz-Portfolio Komponenten zu investieren, und die Wertpapiergläubiger haben zu keinem Zeitpunkt unmittelbare Rechte an den Referenz-Portfolio Komponenten.

Das "**Anfängliche Referenz-Portfolio-Level**" entspricht USD 990,00.

(3) 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 Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2

Laufzeit der Wertpapiere; Verlängerung der Laufzeit der Wertpapiere; Kündigung durch die Wertpapiergläubiger oder die Emittentin; Automatische Kündigung der Wertpapiere

(1) Laufzeit der Wertpapiere

Vorbehaltlich einer Kündigung der Wertpapiere im Einklang mit diesen Bedingungen endet die Laufzeit der Wertpapiere am Verfalltag, es sei denn, die Emittentin hat ihr Recht zur Verlängerung der Laufzeit der Wertpapiere gemäß § 2 (2) dieser Bedingungen ausgeübt.

(2) Verlängerung der Laufzeit der Wertpapiere

Die Emittentin ist berechtigt, die Laufzeit aller ausstehenden Wertpapiere durch Bekanntmachung gegenüber den Wertpapiergläubigern gemäß § 14 dieser Bedingungen (die "**Ausübungserklärung der Verlängerungsoption der Emittentin**") spätestens hundertachtzig (180) Kalendertage vor dem geplanten Verfall um einen zusätzlichen Zeitraum von jeweils sieben (7) Jahren zu verlängern ("**Verlängerungsoption der Emittentin**"); in diesem Fall gilt der "Verfalltag" als das sieben (7) Jahre nach dem geplanten Verfalltag liegende Datum.

(3) Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger

Nach Ausübung der Verlängerungsoption der Emittentin ist jeder Wertpapiergläubiger berechtigt, die von ihm gehaltenen

Components, the Issuer is not obliged to invest the proceeds of the issuance of the Securities in any Reference Portfolio Components at any time and the Securityholders do not have any interest in any Reference Portfolio Components at any time.

"**Initial Reference Portfolio Level**" equals USD 990.00.

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

Any determination and calculation in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.

§ 2

Term of the Securities; Extension of the Term of the Securities; Termination by the Securityholders or the Issuer; Automatic Termination of the Securities

(1) Term of the Securities

Subject to a termination of the Securities in accordance with these Conditions, the term of the Securities ends on the Expiration Date, unless the Issuer has exercised its right for extension of the term of the Securities in accordance with § 2 (2) of these Conditions.

(2) Extension of the Term of the Securities

The Issuer is entitled to extend, by giving notice to the Securityholder in accordance with § 14 of these Conditions (the "**Issuer Extension Option Exercise Notice**") not less than one hundred and eighty (180) calendar days prior to the scheduled Expiration the maturity of all outstanding Securities for one additional period of seven (7) years each (the "**Issuer Extension Option**"), in which case the "Expiration Date" shall be deemed to be the date falling seven (7) years after the scheduled Expiration Date.

(3) Securityholder's Termination Right

Upon exercise of the Issuer Extension Option, each Securityholder is entitled to terminate the Securities outstanding and held by it in whole or

ausstehenden Wertpapiere durch Ausübung seiner Wertpapiergläubiger Nicht-Verlängerungsoption ganz oder teilweise spätestens neunzig (90) Kalendertagen vor dem geplanten Verfalltag zu kündigen.

Zur Ausübung der "**Wertpapiergläubiger Nicht-Verlängerungsoption**" muss die Emittentin eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Mitteilung des Wertpapiergläubigers erhalten haben, in der dessen Absicht zur Ausübung der Wertpapiergläubiger Nicht-Verlängerungsoption angegeben ist (die "**Ausübungserklärung**"). Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und verbindlich und enthält u. a. (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Anzahl der von diesem Wertpapiergläubiger zu kündigenden Wertpapiere und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das die Überweisung eines etwaigen Auszahlungsbetrags erfolgen soll.

Nach der wirksamen Ausübung der Wertpapiergläubiger Nicht-Verlängerungsoption durch den Wertpapiergläubiger werden die betreffenden Wertpapiere des Wertpapiergläubigers zurückgezahlt und der Wertpapiergläubiger ist zum Erhalt des etwaigen Auszahlungsbetrags (wie in § 1(1) dieser Bedingungen definiert) je (auf diese Weise gekündigtem) Wertpapier berechtigt, zahlbar am Fälligkeitstag in Bezug auf den geplanten Verfalltag.

(4) Ordentliche Kündigung durch die Emittentin

Die Emittentin ist jeweils am 31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember (jeweils ein "**Emittentin-Kündigungstag**") berechtigt, ab dem einschließlich dem 31. März 2021 sämtliche, jedoch nicht nur manche Wertpapiere mit Wirkung zum entsprechenden Emittentin-Kündigungstag unter Einhaltung einer Frist von mindestens dreißig (30) Bankgeschäftstagen gegenüber den Wertpapiergläubigern gemäß § 14 dieser Bedingungen zu kündigen und zurückzuzahlen.

Im Falle einer Kündigung und Rückzahlung durch die Emittentin wird die Emittentin jedem Wertpapiergläubiger für jedes von ihm gehaltene Wertpapier einen Betrag in Höhe des Auszahlungsbetrags (wie in § 1(1) dieser Bedingungen definiert) zahlen (der "**Emittentin-Kündigungsbetrag**").

(5) Automatische Beendigung der Wertpapiere

Sofern ein Automatisches Beendigungs-ereignis (wie nachstehend definiert) eintritt, wird die

in part by exercising its Securityholder Non-Extension Option not less than ninety (90) calendar days prior to the scheduled Expiration Date.

For the exercise of the "**Securityholder Non-Extension Option**", the Issuer must have received written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Securityholder Non-Extension Option (the "**Exercise Notice**"). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) the number of Securities to be terminated by such Securityholder and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Redemption Amount, if any, shall be effected.

Following the valid exercise of the Securityholder Non-Extension Option by the Securityholder, the relevant Securities of such Securityholder will be redeemed by the Issuer and the Securityholder is entitled to receive the relevant Redemption Amount (as defined in § 1(1) of these Conditions) per Security (so terminated), if any, payable on the Maturity Date in relation to the scheduled Expiration Date.

(4) Ordinary Termination by the Issuer

The Issuer shall be entitled on each of 31 March, 30 June, 30 September and 31 December (each an "**Issuer Termination Date**"), starting from and including 31 March 2021 to terminate and redeem all but not some of the Securities with effect as of the relevant Issuer Termination Date by giving not less than thirty (30) Banking Days' notice to the Securityholders pursuant to § 14 of these Conditions.

In the case of termination and redemption by the Issuer, the Issuer shall pay to each Securityholder with respect to each Security it holds, an amount equal to the Redemption Amount (as defined in § 1(1) of these Conditions) (the "**Issuer Termination Amount**").

(5) Automatic Termination of the Securities

If an Automatic Termination Event (as defined below) occurs, the Issuer shall notify the

Emittentin die Wertpapiergläubiger im Einklang mit § 14 dieser Bedingungen unverzüglich benachrichtigen, (i) dass ein Automatisches Kündigungsereignis eingetreten ist und (ii) über das entsprechende Automatischen Beendigungsdatum in Kenntnis setzen. Nachdem ein Automatisches Beendigungsereignis eingetreten ist, werden alle ausstehenden Wertpapiere automatisch am betreffenden Automatischen Beendigungsdatum beendet und jeder Wertpapiergläubiger erhält gemäß diesen Bedingungen das Wertpapierrecht zum Erhalt eines Betrags in Höhe des Auszahlungsbetrags (wie in § 1 (1) dieser Bedingungen definiert) (der "**Automatische Beendigungsbetrag**"). Eine versäumte Mitteilung der Emittentin gegenüber den Wertpapiergläubigern im Einklang mit Satz 1 dieses § 2 (5) oder der Nichterhalt der Mitteilung durch die Wertpapiergläubiger hat keine Auswirkung auf die Wirksamkeit der automatischen Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere.

In diesem Zusammenhang gilt Folgendes:

Das "**Automatische Beendigungsdatum**" im Zusammenhang mit einem Automatischen Beendigungsereignis ist ein Tag, an dem (bzw. der nächstmögliche Tag nach dem Tag), an dem das Automatische Beendigungsereignis eintritt, an dem ein Hypothetischer Investor in der Lage wäre, seine Anlage in alle die in dem Portfolio jeweils enthaltenen Komponenten zu veräußern bzw. aufzulösen, die den Referenz-Portfolio Komponenten im Referenz-Portfolio entsprechen, jeweils wie von der Berechnungsstelle nach billigen Ermessen festgelegt.

Ein "**Automatisches Beendigungsereignis**" bezeichnet das Vorliegen eines Target List Ereignisses.

Ein "**Target List Ereignis**" tritt ein, wenn die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen erfährt, dass der Target List Provider dauerhaft die Bestimmung der Zusammensetzung der Target List eingestellt hat oder die Target List anderweitig dauerhaft eingestellt oder zurückgezogen worden ist.

§ 3 *Absichtlich freigelassen*

Securityholders pursuant to § 14 of these Conditions without delay (i) that an Automatic Termination Event has occurred and (ii) of the related Automatic Termination Date. After an Automatic Termination Event has occurred, all outstanding Securities shall be automatically terminated on the related Automatic Termination Date and each Securityholder shall have in accordance with these Conditions the Security Right to receive an amount equal to the Redemption Amount (as defined in § 1 (1) of these Conditions) (the "**Automatic Termination Amount**"). A failure by the Issuer to give notice to the Securityholders in accordance with the first sentence of this § 2 (5), or non-receipt thereof by the Securityholders, shall not affect the validity of the automatic termination of the term of the Securities.

In this context:

The "**Automatic Termination Date**" in connection with an Automatic Termination Event shall be a date on or as soon as reasonably practicable following the date on which such Automatic Termination Event occurs on which a Notional Investor would be able to fully unwind its position in all constituents in such portfolio equivalent to the Reference Portfolio Constituents in the Reference Portfolio, in each case, as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion.

An "**Automatic Termination Event**" means the occurrence of a Target List Event.

A "**Target List Event**" shall occur if the Issuer in its reasonable discretion becomes aware that the Target List Provider has permanently stopped determining the composition of the Target List or the Target List has been otherwise permanently discontinued or withdrawn.

§ 3 *Intentionally left blank*

PART B – OFFERING AND SALE

I. Offering for Sale and Issue Price

Offering for Sale and Issue Price The up to 75,000 Participation Certificates linked to the 30 for '30 Equity Preference List (the "**Securities**", and each a "**Security**") are issued by the Issuer in the Issue Size.

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

The Issue Price was fixed on the Fixing Date, based on the prevailing market situation and the Initial Reference Portfolio Level. Thereafter, the selling price will be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

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

Issue Size: The Issue Size equals up to 75,000 Securities.

Aggregate Amount of the Issue: Issue Price x Issue Size

Issue Date: The Issue Date means 10 February 2021. In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.

Issue Price: The Issue Price equals USD 1,000.00 per Security.
The Issue Price includes product specific entry costs equal to approximately USD 10.00 which include a distribution fee (servicing fee) of up to 1.00%.

Manager: The Manager means UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Germany and UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland.

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 Securities may only be subscribed in the Minimum Investment Amount. The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date.

The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require.

After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System. If the Subscription Period is shortened or extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.

Subscription Period: 8 January 2021 until 3 February 2021 (15:00 hrs CET)

The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period by giving notice to the investors if market conditions so require.

Start of the public offer of the Securities: 8 January 2021 in Germany, Luxembourg, Austria, Liechtenstein, United Kingdom, the Netherlands and Switzerland.

Categories of potential investors to which the Securities are offered: Non-qualified investors

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: Not Applicable

Minimum Investment Amount: The Minimum Investment Amount equals one (1) Security.

Initial Payment Date: The Initial Payment Date means 10 February 2021.

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

PART C – OTHER INFORMATION

I. Binding language

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

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

II. Applicable specific risks

Applicable specific risks: In particular the specific risk factors, which are described in the Base Prospectus under the heading "Material risks in connection with specific Reference Portfolio Constituents comprising the Reference Portfolio" and related to the following Reference Portfolio Constituents are applicable to the Securities:

"Specific risks related to "Stock Constituents""

III. Listing and Trading

Listing and Trading The Manager (in its capacity as manager of the Issuer) intends to apply for the listing of the Securities at SIX Swiss Exchange AG ("**SIX**") and for admittance to trading on the trading platform of SIX.

First Exchange Trading Day: The First Exchange Trading Day means 10 February 2021.

SIX Symbol LOTUUU

Financial intermediaries in secondary trading: Not applicable

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 Save for the relevant Authorised Offerors regarding their fees, as far as the Issuer is aware, no person involved in the issue and offer of the Securities has an interest material to the issue and the offer.

material to the issue/offer of the Securities:

VI. Rating

Ratings: 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 the Manager in its role as manager in relation to the Securities (each an "**Authorised Offeror**").

Public Offer Jurisdiction: Germany, from 8 January 2021
Luxembourg, from 8 January 2021,
Austria, from 8 January 2021,
Liechtenstein, from 8 January 2021,
United Kingdom, 8 January 2021,
Netherlands, from 8 January 2021, and
Switzerland, from 8 January 2021

Financial Intermediaries: Not applicable

PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION

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

PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

Target Reference Portfolio

1. General information about the Reference Portfolio and the Target List

The UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List Reference Portfolio (the "**Reference Portfolio**") is a notional Reference Portfolio denominated in the Redemption Currency, that aims to replicate the UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List or any successor thereto from time to time (the "**Target List**"), composed and adjusted by UBS Switzerland AG, Chief Investment Office Wealth Management ("UBS CIO") or any successor thereto from time to time (the "**Target List Provider**").

1.1 Target List

The Target List is composed by the Target List Provider and may comprise one or more positions in stocks and/or depositary receipts (each, a "**Target Stock Constituent**"), and together, the "**Target Stock Constituents**" or the "**Target List Constituents**", in each case, selected by the Target List Provider in its sole and absolute discretion in accordance with the objective stated in Section 2.

The Target List Provider may adjust the Target List Constituents comprised in the Target List from time to time without notice and in its sole and absolute discretion (any such adjustment, a "**Target Rebalancing**").

1.2 Reference Portfolio

The Reference Portfolio is created and maintained by the Calculation Agent and may comprise one or more of:

- (i) positions in stocks and/or depositary receipts which correspond to Target Stock Constituents at such time (each, a "**Stock Constituent_(i)**", and together, the "**Stock Constituents**") or the "**Reference Portfolio Constituents**") and
- (ii) a cash position denominated in the Redemption Currency (the "**Cash Position**", which, together with the Reference Portfolio Constituents, shall be referred to as the "**Reference Portfolio Components**"),

net of relevant fees, costs and expenses.

The Calculation Agent has selected the initial Reference Portfolio Components on 3 February 2021 (the "**Fixing Date**", provided that if such date is not a Constituents Business Day, the Fixing Date shall be the immediately succeeding Constituents Business Day) with an initial level of USD 990,00 (the "**Initial Reference Portfolio Level**"). The initial Reference Portfolio Constituents are listed in Section 3.

The Reference Portfolio represents a notional investment in the Reference Portfolio Components which are selected by the Calculation Agent to replicate as closely as commercially practicable the Target List Constituents. In connection with certain lifecycle events which may occur with respect to the Reference Portfolio Constituents from time to time, the Calculation Agent shall make certain adjustments to the Reference Portfolio in accordance with Section 4. Moreover, each time the Calculation Agent becomes aware that a Target Rebalancing has occurred, the Calculation Agent shall adjust the allocation of the Reference Portfolio Components (any such adjustment, a "**Rebalancing**") in accordance with Section 5.

The level of the Reference Portfolio as determined by the Calculation Agent in accordance with the Terms and Conditions of the Securities (the "**Reference Portfolio Level**") is calculated in the Redemption Currency net of certain fees and costs associated with the creation, maintenance and management of the Reference Portfolio which are described in Section 6.

Finally, in certain limited circumstances, the composition of the Reference Portfolio may be adjusted by the Calculation Agent in accordance with Section 7.

Information about the past and the further performance of the Reference Portfolio and its volatility can be obtained free of charge at any time upon request from UBS Europe SE, Derivatives Sales, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt, Federal Republic of Germany, or UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland or via e-mail (swiss-prospectus@ubs.com).

2. Theme of Target List

The Target List Provider may select Target List Constituents for inclusion in the Target List having regard for the following theme:

UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List

The Target List Provider may effect Target Rebalancings from time to time without notice and in its absolute discretion.

For the avoidance of doubt, the Target List Provider is under no obligation to manage and maintain the Target List and may stop providing the Target List in its sole and absolute discretion at any time.

3. Initial Composition of the Reference Portfolio

The Reference Portfolio will be created on the Fixing Date with an initial value equal to the Initial Reference Portfolio Level. On the Fixing Date, the Reference Portfolio Components will be as set out below:

	Name	Bloomberg Ticker	Weight	Local Currency	FX	Price in Local Currency	Price in CHF	Shares in Basket (SIB)

1	Accenture PLC	ACN US	3.3333%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A
2	Activision Blizzard Inc	ATVI US	3.3333%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A
3	Alibaba Health Information Tec	241 HK	3.3333%	HKD	N/A	N/A	N/A	N/A
4	American Well Corp	AMWL US	3.3333%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A
5	Apple Inc	AAPL US	3.3333%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A
6	ASML Holding NV	ASML NA	3.3333%	EUR	N/A	N/A	N/A	N/A
7	Broadcom Inc	AVGO US	3.3333%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A
8	Capital One Financial	COF UN	3.3333%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A
9	China Longyuan Power Group Cor	916 HK	3.3333%	HKD	N/A	N/A	N/A	N/A
10	DBS Group Holdings Ltd	DBS SP	3.3333%	SGD	N/A	N/A	N/A	N/A
11	Enel SpA	ENEL IM	3.3333%	EUR	N/A	N/A	N/A	N/A
12	GoodRx Holdings Inc	GDRX US	3.3333%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A
13	HDFC Bank Ltd	HDB US	3.3333%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A
14	ING Groep NV	INGA NA	3.3333%	EUR	N/A	N/A	N/A	N/A
15	Intuitive Surgical Inc	ISRG US	3.3333%	USD				
16	Linde PLC	LIN GY	3.3333%	EUR	N/A	N/A	N/A	N/A
17	Mastercard Inc	MA US	3.3333%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A
18	Micron Technology Inc	MU US	3.3333%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A
19	Microsoft Corp	MSFT US	3.3333%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A
20	NextEra Energy Inc	NEE US	3.3333%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A
21	PayPal Holdings Inc	PYPL US	3.3333%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A
22	Ping An Insurance Group Co of	2318 HK	3.3333%	HKD	N/A	N/A	N/A	N/A
23	PPD Inc	PPD US	3.3333%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A
24	Koninklijke Philips NV	PHIA NA	3.3333%	EUR	N/A	N/A	N/A	N/A
25	Samsung Electronics Co Ltd	SMSN LI	3.3333%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A

26	Schneider Electric SE	SU FP	3.3333%	EUR	N/A	N/A	N/A	N/A
27	Siemens AG	SIE GY	3.3333%	EUR	N/A	N/A	N/A	N/A
28	Sony Corp	6758 JP	3.3333%	JPY	N/A	N/A	N/A	N/A
29	Volkswagen AG	VOW3 GY	3.3333%	EUR	N/A	N/A	N/A	N/A
30	Wuxi Biologics Cayman Inc	2269 HK	3.3333%	HKD	N/A	N/A	N/A	N/A
	Cash	N/A	0.00%	USD	N/A	N/A	N/A	N/A

*Where "Weight" will be calculated by the Calculation Agent in accordance with the below formula: Shares in Basket(i) x Price in USD as of Fixing Date / Reference Portfolio Level as of the Fixing Date.

4. Notional Distributions; Withholding Tax; Cash Position; Currency Hedging

The Reference Portfolio aims to replicate the Target List. Accordingly, each time the Calculation Agent becomes aware that the composition of the Target List has been updated by the Target List Provider, the Calculation Agent shall effect a Rebalancing and adjust the composition of the Reference Portfolio in accordance with Section 5.

The Calculation Agent shall not actively manage the Reference Portfolio. However, from time to time, the Calculation Agent may (i) make certain adjustments to the Reference Portfolio in connection with lifecycle events which may occur with respect of certain Reference Portfolio Constituents in accordance with Sections 4.1 to 4.4, (ii) enter into one or more Currency Hedge(s) as described in Section 4.7 or (iii) make certain adjustments to the Reference Portfolio in connection with certain extraordinary events may occur with respect to certain Reference Portfolio Constituents in accordance with Section 7.

4.1 Notional Stock Constituent Distributions

If a Stock Constituent included in the Reference Portfolio at any time comprises a long position in a stock and/or a depositary receipt, a notional amount reflecting net dividends on such Stock Constituent (where such net dividends are not denominated in the Redemption Currency, after such notional amount has been converted into the Redemption Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) (such amount, a "**Notional Positive Stock Constituent Distribution**") will be notionally allocated to the Cash Position on the ex-dividend date of that Stock Constituent.

If a Stock Constituent included in the Reference Portfolio at any time comprises a short position in a stock and/or a depositary receipt, a notional amount reflecting gross dividends on such Stock Constituent (where such gross dividends are not denominated in the Redemption Currency, after such notional amount has been converted into the Redemption Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) (the absolute value of such amount, a "**Notional Negative Stock Constituent Distribution**", and, together with each Notional Positive Stock Constituent Distribution, a "**Notional Stock Constituent Distribution**") will be notionally deducted from the Cash Position on the ex-dividend date of that Stock Constituent.

4.2 Section 871(m) Withholding

In respect of any Stock Constituent] (each, a "**Relevant Constituent**") which references U.S. equity securities, for the purposes of determining the amount of any Notional Stock Constituent Distribution notionally allocated to the Cash Position (the "**Relevant Notional Distribution**"), the Calculation Agent, acting reasonably, shall reduce the amount of such Relevant Notional Distribution so allocated by the 30% withholding tax imposed by Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.

4.3 Cash Position

The Reference Portfolio will also contain a Cash Position as a Reference Portfolio Component.

The Cash Position may have a positive or a negative balance from time to time and represents a notional holding of a cash account denominated in the Redemption Currency.

The Cash Position shall accrue interest on a daily basis at the Reference Rate, which can be negative from time to time.

The "**Reference Rate**" means the sum of the Reference Rate Component and the Spread.

The "**Reference Rate Component**" means the USD Overnight LIBOR (BBG: US000/N Index) (the "**Relevant Screen Page**"), observed on every calendar day.

The "**Spread**" means:

- (a) if the balance of the Cash Position is positive, 0.00%; and
- (b) if the balance of the Cash Position is negative, 0.30%.

If any Relevant Screen Page does not display an interest rate, the corresponding Reference Rate Component shall be determined with reference to an equivalent interest rate on the corresponding page of another financial information service. If the required interest rate is no longer displayed in one of these forms, the Calculation Agent is entitled to specify in its reasonable discretion a successor Relevant Screen Page as the basis for the Reference Rate Component. The specification of a successor Relevant Screen Page may also result in an adjustment of the Spread.

On each day when an Issuer Fee, a Servicing Fee and/or an Adjustment Fee becomes due as described in Section 6, the value of the Cash Position will be reduced by an amount equal to such Issuer Fee, Servicing Fee and/or, as the case may be, Adjustment Fee.

Further, the value of the Cash Position will be adjusted to take into account any Relevant Notional Distribution(s) in respect of one or more Reference Portfolio Components, in each case, notionally deducted from or, as the case may be, added to the Cash Position from time to time.

Finally, the value of the Cash Position will also be adjusted to reflect any payments notionally due under or in respect of any Currency Hedge(s) (as described in Section 4.4. In particular, whenever the Calculation Agent notionally enters into a Currency Hedge, the cost of entry into such Currency Hedge (if any) will be notionally deducted from the Cash Position. Moreover, any payments notionally due from or to the Calculation Agent under or in respect of any Currency Hedge(s) (including, without limitation, any close out payments in respect of such Currency Hedge(s)) shall be notionally deducted from the Cash Position (in case of payments notionally due from the Calculation Agent) or notionally added to the Cash Position (in case of payments notionally due to the Calculation Agent).

4.4 Currency Hedging

At any time, the Reference Portfolio may comprise one or more Reference Portfolio Components denominated in a currency other than the Redemption Currency (such reference Portfolio Components, the "**Non-Redemption Currency Components**").

On or before each Hedging Date, the Calculation Agent in its reasonable discretion shall notionally enter into one or more Currency Hedge(s) in respect of all Non-Redemption Currency Components comprised in the Reference Portfolio on such date to reduce the risk of currency fluctuations.

Notwithstanding the above, if the Calculation Agent in its reasonable discretion determines that it cannot notionally enter into one or more Currency Hedge(s) in accordance with the preceding paragraph on commercially reasonable terms (in particular, in case of extraordinary market conditions), the Calculation Agent shall not be required to enter into such Currency Hedge(s).

Each time the Calculation Agent in its reasonable discretion notionally enters into one or more Currency Hedge(s), an amount equal to the cost of entry into such Currency Hedge(s) (if any) will be notionally allocated to the Cash Position on the day the Calculation Agent notionally enters into such Currency Hedge(s). Further and in addition,

any Currency Hedge(s) will be closed out automatically on their relevant expiration and a notional amount equal to such close out amount will be notionally allocated to the Cash Position on the day of such automatic close out.

Any Currency Hedge(s) which the Calculation Agent has notionally entered into shall not be adjusted during a Hedging Period to reflect the performance of any Non-Redemption Currency Component or any Rebalancings which have occurred during such Hedging Period. Therefore, in such circumstances, such Currency Hedge(s) would not protect against any residual currency exchange risks.

For these purposes:

"Currency Hedge" means, in respect of each Hedging Period, one or more notional FX forwards with term expiring on the first Banking Day of the immediately following Hedging Period (or, in the case of the last Hedging Period, on the Valuation Date) and with an aggregate notional amount equal to the aggregate Exposure of the Non-Redemption Currency Components as of the first day of the relevant Hedging Period.

"Hedging Date" means the 20th calendar day of each calendar month, or, if such date is not a Banking Day, the immediately following Banking Day, *provided that* the first Hedging Date shall be the Fixing Date.

"Hedging Period" means each period from, and including, one Hedging Date, to, but excluding, the next following Hedging Date, *provided that* the first Hedging Period shall commence on (and include) the Fixing Date and the last Hedging Period shall end on (but exclude) the Valuation Date.

5. Rebalancings of the Reference Portfolio

- 5.1 From time to time, the Calculation Agent may become aware that the composition of the Target List has been updated by the Target List Provider (a **"Target List Publication Event"** and, the date on which the Calculation Agent becomes aware of such update, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, a **"Target List Publication Date"**). For the avoidance of doubt: if the Target List Provider (re-)publishes the Target List, but, following such (re-)publication there are no changes to the composition of the Target List, such (re-)publication shall not constitute a Target List Publication Event for the purposes of this Section 5.
- 5.2 Following the occurrence of a Target List Publication Event, by the first Constituents Business Day after the relevant Target List Publication Date (such Constituents Business Day, a **"Target List Implementation Date"**), the Calculation Agent shall initiate a Rebalancing in accordance with this Section 5.
- 5.3 If a Target List Publication Event occurs and the Calculation Agent initiates a Rebalancing by the corresponding Target List Implementation Date, but before such Rebalancing has taken effect, a subsequent Target List Publication Event occurs, then the Calculation Agent, in its reasonable discretion, may either (i) complete the Rebalancing in respect of the first Target List Publication Event and, after such Rebalancing has taken effect, initiate a Rebalancing in respect of the subsequent Target List Publication Event immediately thereafter or (ii) discontinue the Rebalancing in respect of the first Target List Publication Event and, instead, initiate a Rebalancing by the Target List Implementation Date corresponding to the subsequent Target List Publication Event.
- 5.4 Notwithstanding Sections 5.2 and 5.3, the Calculation Agent shall not initiate a Rebalancing following the occurrence of a Target List Publication Event if the Calculation Agent determines, acting reasonably, that:
- (a) on the Target List Implementation Date in respect of such Rebalancing, a Market Disruption Event (which includes an FX Disruption Event) would occur or be subsisting in respect of any Reference Portfolio Constituent or Target List Constituent the subject of such Rebalancing; or
 - (b) on the Target List Implementation Date in respect of such Rebalancing, a Hedging Disruption Event would occur or be subsisting in relation to any Reference Portfolio Constituent or Target List Constituent. In this paragraph, **"Hedging Disruption Event"** means the determination by the Calculation Agent that it would not be reasonably practicable or it would otherwise be undesirable, for any reason, for a notional investor wholly or partially to establish, re-establish, substitute or maintain any hedging transaction which in the determination of the Calculation

Agent would be necessary or desirable to hedge the obligations of an issuer of securities linked to the performance of the Reference Portfolio (such reasons may include, but are not limited to (i) any material illiquidity in the market for any Reference Portfolio Constituent or Target List Constituent, (ii) a change in any applicable law (including, without limitation, any tax law) or the promulgation of, or change in, the interpretation of any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law (including any action taken by a taxing authority); or (iii) the general unavailability of market participants who would agree to enter into any such hedging transaction on commercially reasonable terms or at all.

5.5 Subject to Section 5.4, in connection with each Rebalancing, as soon as reasonably practicable following the Target List Implementation Date in respect of such Rebalancing, the Calculation Agent shall:

- (a) disregard for the purposes of the Reference Portfolio any Target List Constituent which is not identified as "Most Preferred" in the Target List;
- (b) where any listed Target List Constituent constitutes an exposure to a *corporate* operating in India or South Korea (each, a "**Excluded Onshore Constituent**") either (i) identify a Depository Receipt representing such Excluded Onshore Constituent instead of the Excluded Onshore Constituent or, if the Calculation Agent cannot identify such Depository Receipt, (ii) disregard for the purposes of the Reference Portfolio such Excluded Onshore Constituent;
- (c) where any listed Target List Constituent constitutes an exposure to a *corporate* operating in the People's Republic of China (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) ("**PRC**") (each, a "**PRC Exposure Constituent**") and such PRC Exposure Constituent is not available for trade through the relevant exchange connect schemes between the PRC and Hong Kong, (i) identify a Depository Receipt representing such PRC Exposure Constituent instead of the PRC Exposure Constituent or, if the Calculation Agent cannot identify such Depository Receipt, (ii) disregard for the purposes of the Reference Portfolio such PRC Exposure Constituent;
- (d) where any listed Target List Constituent constitutes an exposure to a *corporate* operating in Taiwan (each, a "**Potentially Included Onshore Constituent**"), if the Calculation Agent in its reasonable discretion determines that the aggregate weighting of all Potentially Included Onshore Constituents is greater than 10% (the "**Included Onshore Constituents Limit**") of the Target List, identify in its reasonable discretion Depository Receipt(s) representing one or more of such Potentially Included Onshore Constituents instead of the Potentially Included Onshore Constituents (each Potentially Included Onshore Constituent in respect of which the Calculation Agent has *not* identified Depository Receipt(s), "**Included Onshore Constituent**");
- (e) where any listed Target List Constituent is denominated in an EM Currency (each, a "**Potentially Included EM Onshore Constituent**"), if the Calculation Agent in its reasonable discretion determines that the aggregate weighting of all Potentially Included EM Onshore Constituents is greater than 20% (the "**Included EM Onshore Constituents Limit**") of the Target List, identify in its reasonable discretion Depository Receipt(s) representing one or more of such Potentially Included EM Onshore Constituents instead of the Potentially Included EM Onshore Constituents (each Potentially Included EM Onshore Constituent in respect of which the Calculation Agent has *not* identified Depository Receipt(s), "**Included EM Onshore Constituent**");
- (f) disregard for the purposes of the Reference Portfolio any Target List Constituent which does not fulfil the Liquidity Criteria, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion;
- (g) disregard for the purposes of the Reference Portfolio any Target List Constituent which does not fulfil the Market Cap Criteria, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion;
- (h) disregard for the purposes of the Reference Portfolio any Target List Constituent in respect of which a Market Disruption prevails on the Target List Publication Date, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion;
- (i) disregard for the purposes of the Reference Portfolio if the Calculation Agent determines that it would not be reasonably practicable for a notional investor in the same position as the Issuer to make purchases and/or sales of any stock rated "Most Preferred" due to compliance,

regulatory, reporting or reputational constraints, take-over considerations, internal restrictions or lack of internal approval, such stock shall not form part of the Reference Portfolio following such Rebalancing.

(each Target List Constituent which is not disregarded for the purposes of (a) to (i), an "**Eligible Reference Portfolio Constituent**").

5.6 The Calculation Agent shall then determine in its reasonable discretion the target Weight of each Eligible Reference Portfolio Constituent, as follows:

(a) where the Target List comprises a single sub-list, (i) all Eligible Reference Portfolio Constituents corresponding to Target List Constituents included in such sub-list shall have an equal target Weight and (ii) the aggregate of the target Weights of all Eligible Reference Portfolio Constituents shall be 100%;

(b) where the Target List comprises two or more sub-lists:

(i) all Eligible Reference Portfolio Constituents corresponding to Target List Constituents included in each such sub-list shall have an equal target Weight within such sub-list; and

(ii) the aggregate of the target Weights of all Eligible Reference Portfolio Constituents within such sub-list shall be equal to either:

(x) if such sub-list is assigned a weight, expressed as a percentage, within the Target List, the weight assigned to such sub-list; or

(y) if such sub-list is not assigned a weight within the Target List, the ratio, expressed as a percentage, of one (1) divided by the number of sub-lists included in the Target List,

the "**Sub-List Limit**" in respect of such sub-list; and

(ii) the aggregate of the target Weights of all Eligible Reference Portfolio Constituents shall be 100%;

(c) where any sub-list comprises one or more Included EM Onshore Constituents and the aggregate Weight of such Included EM Onshore Constituents determined in accordance with (a) or (b) above, as applicable, would be greater than the Included EM Onshore Constituents Limit, then:

(i) the target Weights of all Eligible Reference Portfolio Constituents corresponding to Target List Constituents included in any other sub-list shall be determined in accordance with (b) above;

(ii) all Included EM Onshore Constituents included in each such sub-list shall have an equal target Weight within such sub-list;

(iii) the aggregate of the target Weights of all Included EM Onshore Constituents which are included in any sub-list shall be equal to:

(x) the Sub-List Limit in respect of the relevant sub-list; multiplied by

(y) the Included EM Onshore Constituents Limit,

the "**Included EM Onshore Constituents Sub-List Limit**" in respect of such sub-list;

(iv) all other Eligible Reference Portfolio Constituents corresponding to Target List Constituents included in each such sub-list shall have an equal target Weight within such sub-list;

(v) the aggregate of the target Weights of all other Eligible Reference Portfolio Constituents corresponding to Target List Constituents included in each such sub-list shall be equal to:

(x) the Sub-List Limit in respect of the relevant sub-list; minus

(y) the Included EM Onshore Constituents Sub-List Limit in respect of such sub-list;

(vi) the aggregate of the target Weights of all Eligible Reference Portfolio Constituents shall be 100%;

(d) the target Weight of the Cash Position may be negative from time to time.

5.7 After the Calculation Agent has determined the target Weight of each Eligible Reference Portfolio Constituent in accordance with Section 5.5, the Calculation Agent shall notionally acquire Eligible Reference Portfolio Constituents or dispose of Reference Portfolio Constituents already comprised in the Reference Portfolio such that, once the Rebalancing is complete, the target Weight of each Reference Portfolio Constituent comprised in the Reference Portfolio corresponds as closely as commercially practicable to the target Weight of the corresponding Eligible Reference Portfolio Constituent determined by the Calculation Agent, making notional debits and credits to the Cash Account.

5.8 In connection with each Rebalancing, notional debits and credits to the Cash Position shall be made as follows:

(a) in respect of the notional acquisition of exposure to an Eligible Reference Portfolio Constituent, a notional debit or credit, as the case may be, shall be made to the Cash Position corresponding to the Notional Net Acquisition Value of such Eligible Reference Portfolio Constituent, with effect from the date of the notional acquisition of exposure to such Eligible Reference Portfolio Constituent; and

(b) in respect of the notional unwind of exposure to a Reference Portfolio Constituent, a notional debit or credit, as the case may be shall be made to the Cash Position corresponding to the Notional Net Disposal Value of such Reference Portfolio Constituent, with effect from the date of the notional unwind of exposure to such Reference Portfolio Constituent.

For the avoidance of doubt, if the notional acquisition of an Eligible Reference Portfolio Constituent or unwind of exposure to a Reference Portfolio Constituent results in the notional credit or debit to the Cash Position and such Reference Portfolio Constituent is not denominated in the Redemption Currency, then the Calculation Agent will apply the prevailing currency exchange rate, as determined in its reasonable discretion, to determine the value of the notional credit or debit to the Cash Position.

5.9 A Rebalancing shall take effect once the Calculation Agent determines, in its reasonable discretion, with respect to such Rebalancing both (a) the Notional Net Acquisition Cost or Notional Net Disposal Value applicable to each Eligible Reference Portfolio Constituent or Reference Portfolio Constituent and (b) the Weight of each Reference Portfolio Constituent (including any Eligible Reference Portfolio Constituent which has been notionally acquired and excluding any Reference Portfolio Constituent which has been notionally disposed of in connection with such Rebalancing), in each case, comprised in the Reference Portfolio immediately following the Rebalancing.

5.10 In this section:

(a) "**EM Currency**" means any one or more of Taiwan-Dollar (TWD), Korean Wong (KRW), Thai Bath (THB), Malaysian Ringgit (MYR), Philippines Peso (PHP), Indonesian Rupiah (IDR), Vietnam Dong (VND), South African Rand (ZAR), Russian Ruble (RUB), Turkish Lira (TRY), Mexican Peso (MXN), Brazil Real (BRL) and China Renminbi (CNY).

(b) A Target List Constituent shall fulfil the "**Liquidity Criteria**" if it has a 30-day average daily volume equal to or greater than USD 20,000,000, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

- (c) A Target List Constituent shall fulfil the "**Market Cap Criteria**" if it has a floating market capitalisation equal to or greater than USD 1,000,000,000, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.
- (d) "**Notional Net Acquisition Value**" means, in relation to an Eligible Reference Portfolio Constituent, the notional price (net of any applicable Adjustment Fee) at which the Calculation Agent determines that a notional investor would be able to notionally acquire exposure to such Eligible Reference Portfolio Constituent (where applicable, on the Relevant Exchange at the execution time on the relevant Target List Implementation Date, as converted into Redemption Currency where such Eligible Reference Portfolio Constituent is not denominated in the Redemption Currency, at the then prevailing currency exchange rate, each as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.
- (e) "**Notional Net Disposal Value**" means, in relation to a Reference Portfolio Constituent, the notional price (net of any applicable Adjustment Fee) at which the Calculation Agent determines that a notional investor would be able to notionally unwind exposure to such Reference Portfolio Constituent (where applicable, on the Relevant Exchange at the execution time on the relevant Target List Implementation Date, as converted into Redemption Currency, where such Reference Portfolio Constituent is not denominated in the Redemption Currency, at the then prevailing currency exchange rate, each as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.
- (f) "**Weight**" means, with respect to any Reference Portfolio Component, on the Fixing Date or on any Banking Day thereafter, the notional value of such Reference Portfolio Component divided by the Reference Portfolio Level, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

6. Fees and Costs applicable to the Reference Portfolio

The Reference Portfolio Level is calculated net of certain fees, costs, taxes, charges and expenses that may be incurred from time to time in connection with the creation, maintenance and management of the Reference Portfolio, as follows:

6.1 Issuer Fee:

The Issuer will receive a fee (the "**Issuer Fee**") of 0.30% per annum of the Reference Portfolio Level, accruing on a pro-rata daily basis by reference to the closing Reference Portfolio Level as of the immediately preceding Reference Portfolio Calculation Date, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

- 6.2 **Adjustment Fee:** An adjustment fee (the "**Adjustment Fee**") is levied in the context of adjusting the Reference Portfolio Constituents. This Adjustment Fee is, for calculation purposes, referenced to each notional adjustment made in the Reference-Portfolio, and represents a percentage of the notional volume of each of the purchase and/or sale of a Reference Portfolio Constituent (comprised in the Reference Portfolio), as converted into the Redemption Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion. For the avoidance of doubt, unwind costs to determine the Final Reference Portfolio Level shall constitute Adjustment Fees.

In respect of each Reference Portfolio Constituent, the Adjustment Fee is equal to:

Stock Constituents	0.10%
FX forwards	0.03%

- 6.3 **Servicing Fee:** A notional servicing fee of 1.00% per annum of the Level of the Reference Portfolio shall accrue on a pro-rata daily basis by reference to the closing Level of the Reference Portfolio as of the immediately preceding Reference Portfolio Calculation Date, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion. The notional servicing fee shall be in respect of services provided in connection with the Reference Portfolio or any products linked to the Reference Portfolio.

6.4 **Calculation of Fees and Costs applicable to the Reference Portfolio:** The Issuer Fee and the Servicing Fee for each calendar day shall each be calculated by the Calculation Agent on each Reference Portfolio Calculation Date by reference to the immediately preceding Reference Portfolio Calculation Date and taking into account all calendar days since the immediately preceding Reference Portfolio Calculation Date, and shall be deducted from the Cash Position prior to the determination of the Reference Portfolio Level on such Reference Portfolio Calculation Date.

The relevant Adjustment Fee shall be calculated by the Calculation Agent and shall be deducted from the Cash Position (and, accordingly, from the Reference Portfolio Level) on each Target List Implementation Date.

7. Adjustments of the Reference Portfolio

7.1 Consequences of the Occurrence of a General Reference Portfolio Disruption Event or a Component Disruption Event

Subject to Section 7.2, if, at any time prior to a Valuation Date, the Calculation Agent determines that a General Reference Portfolio Disruption Event occurs in respect of the Reference Portfolio or a Component Disruption Event occurs in respect of any one or more Reference Portfolio Components, it shall make such adjustments (if any) to the Reference Portfolio as the Calculation Agent determines in its reasonable discretion are necessary or appropriate to preserve to the greatest extent possible the Reference Portfolio Level and the economic balance of the Securities between the Issuer and the Securityholders which existed immediately prior to the occurrence of such General Reference Portfolio Disruption Event or, as the case may be, Component Disruption Event.

For these purposes:

"**Component Disruption Event**" means, in respect of any Reference Portfolio Component, the occurrence of any one or more of the following events:

- (a) a change to the liquidity, the trading volume, the terms or listing of any Reference Portfolio Component;
- (b) a Change in Law occurs with respect to such Reference Portfolio Component;
- (c) any event or circumstance whereby the value of such Reference Portfolio Component or any component or underlying thereof is incorrect or unreliable;
- (d) such Reference Portfolio Component is permanently discontinued or unavailable;
- (e) a change in the method by which the value of a Reference Portfolio Component is calculated;
- (f) an Increased Cost of Hedging or a Hedging Disruption occurs with respect to such Reference Portfolio Component;
- (g) the occurrence of any other event which has a material impact on the ability of the Calculation Agent to perform its obligations in respect of the Reference Portfolio; and
- (h) the occurrence of any other event or circumstance which prevents the Reference Portfolio from meeting its objective,

which the Calculation Agent determines in its reasonable discretion has or is reasonably likely to have a material adverse effect on the Reference Portfolio Level and the economic balance of the Securities between the Issuer and the Securityholders which existed immediately prior to the occurrence of such Component Disruption Event in respect of such Reference Portfolio Component.

"**General Reference Portfolio Disruption Event**" means the occurrence of any one or more of the following events:

- (a) an unscheduled closure or material restriction or suspension in trading of any relevant money market;

- (b) the failure, suspension or postponement of any calculation by a party other than the Calculation Agent necessary for the purposes of determining the composition of the Reference Portfolio or a breakdown in communications or procedure which is normally used in connection with determining the composition of the Reference Portfolio at any time;
- (c) any event which the Calculation Agent determines, acting reasonably, prevents the prompt or accurate determination of the composition of the Reference Portfolio; and
- (d) the disruption of trading on the Relevant Exchange (as applicable) in respect of any Reference Portfolio Component or any other similar event that materially disrupts or impairs trading of any Reference Portfolio Component comprised in the Reference Portfolio at such time,

in each case, which the Calculation Agent determines in its reasonable discretion has or is reasonably likely to have an adverse impact on the Reference Portfolio Level and the economic balance of the Securities between the Issuer and the Securityholders which existed immediately prior to the occurrence of such General Reference Portfolio Disruption Event.

7.2 Successor Reference Portfolio Constituent; Substitute Price Source; Corrected Price

7.2.1 Successor Reference Portfolio Constituent

In the event that, prior to a Valuation Date, any Reference Portfolio Constituent (the "**Original Reference Portfolio Constituent**") ceases to exist (in circumstances which do not amount to a Relevant Notional Distribution) and/or is replaced by a successor underlying (by any parties other than the Calculation Agent), the Calculation Agent shall determine, acting reasonably, which underlying economically equivalent to the Original Reference Portfolio Constituent shall comprise or be included in the Reference Portfolio in the future (the "**Successor Reference Portfolio Constituent**") and to replace such Original Reference Portfolio Constituent with the Successor Reference Portfolio Constituent.

7.2.2 Substitute Price Source

In the event that, prior to a Valuation Date, the quotation or trading in any Reference Portfolio Constituent or, in each case, any component thereof is discontinued on the Relevant Exchange (as applicable) and, concurrently, quotation or trading in such Reference Portfolio Constituent or, as the case may be, such component thereof is started up or maintained on another stock exchange(as applicable), the Calculation Agent shall be entitled to stipulate such other stock exchange (as applicable).

7.2.3 Corrected Price

In the event that, prior to a Valuation Date, the price of any Reference Portfolio Constituent published by the Relevant Exchange (as applicable)is corrected and the correction (the "**Corrected Price**") is published by the Relevant Exchange (as applicable) after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Calculation Agent shall be entitled to effect such adjustments to the Reference Portfolio as the Calculation Agent determines, acting reasonably, are necessary or appropriate to account for the Corrected Price.

For these purposes, "**Settlement Cycle**" means, in respect of any Reference Portfolio Constituent, the number of days following a trade in such Reference Portfolio Constituent on the Relevant Exchange (as applicable) with respect to such Reference Portfolio Constituent in which settlement will customarily occur in accordance with the applicable rules and practices of such Relevant Exchange (as applicable).

7.3 Adjustments and Determinations

7.3.1 No Rebalancing

Any adjustment to and/or determination in respect of the Reference Portfolio made by the Calculation Agent in accordance with this Section 7 shall not constitute a Rebalancing.

7.3.2 Adjustments and Determinations Final and Binding

The Calculation Agent shall effect all adjustments to and/or determinations in respect of the Reference Portfolio in accordance with this Section 7, acting reasonably and under consideration of the market conditions prevailing at the time such adjustments and/or determinations. Any such adjustments and/or determinations made by the Calculation Agent shall be final, conclusive and binding, except where there is a manifest error.

7.3.3 Timing of Adjustments; Notification

In connection with any adjustment to and/or determination in respect of the Reference Portfolio in accordance with this Section 7, the Calculation Agent shall (i) determine the date on which such adjustment and/or determination shall take effect (the "**Adjustment Effective Date**") and, (ii) promptly and, in any event, within one (1) Banking Day of deciding to make such adjustment and/or determination, notify such adjustment and/or determination and the relevant Adjustment Effective Date to the Issuer.

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:

75,000 Participation Certificates linked to the UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List (the "**Securities**") with ISIN CH0575780488.

Identity and contact details of the Issuer:

UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41 (0) 44 239 7676, LEI BFM8T61CT2L1QCCEMIK50.

Identity and contact details of the offeror:

UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41 (0) 44 239 7676, LEI BFM8T61CT2L1QCCEMIK50.

UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Germany, telephone: +49 (0)69 1369 89890, LEI 5299007QVIQ71O64NX37.

Competent authority that approved the Securities Note and the Registration Document:

Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**"), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Germany, telephone +49 (0) 228 41080.

Date of approval of the Prospectus:

17 December 2020

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, CH-8001 Zurich, Switzerland and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, and operates under the Swiss Code of Obligations as an Aktiengesellschaft, a corporation limited by shares. UBS AG's Legal Entity Identifier (LEI) code is BFM8T61CT2L1QCCEMIK50.

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, Ralph Hammers, Christian Bluhm, Markus U. Diethelm, Kirt Gardner, Suni Harford, Robert Karofsky, Sabine Keller-Busse, Iqbal Khan, Edmund Koh, Tom Naratil, Piero Novelli, and Markus Ronner. Ralph Hamers will succeed Sergio P. Ermotti as President of the EB effective 1 November 2020. At the same time, Sergio P. Ermotti will step down from the EB.

Identity of the statutory auditors of the Issuer					
The statutory auditors of the issuer are Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 9, CH-4002 Basel.					
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 2019, 2018 and 2017 from the Annual Report 2019, except where noted. The selected consolidated financial information included in the table below for the nine months ended 30 September 2020 and 30 September 2019 was derived from the UBS AG Third Quarter 2020 Report. The consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB").					
USD million, except where indicated	As of or for the nine months ended		As of or for the year ended		
	30.9.20	30.9.19	31.12.19	31.12.18	31.12.17
	<i>unaudited</i>		<i>audited, except where indicated</i>		
Results					
Income statement					
Operating income	24,559	22,162	29,307	30,642	30,044
Net interest income ¹	4,186	3,171	4,415	4,971	6,021
Net fee and commission income	14,118	13,057	17,460	17,930	17,550
Credit loss (expense) / recovery	(628)	(70)	(78)	(117)	(131)
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss ¹	5,483	5,457	6,833	6,953	5,640
Operating expenses	18,757	17,807	24,138	25,184	24,969
Operating profit / (loss) before tax	5,802	4,355	5,169	5,458	5,076
Net profit / (loss) attributable to shareholders	4,632	3,343	3,965	4,107	758
Balance sheet ²					
Total assets ³	1,064,621		971,927*	958,066*	940,020
Total financial liabilities measured at amortized cost	685,447		617,429	612,174	660,498
<i>of which: customer deposits</i>	491,003		450,591	421,986	423,058
<i>of which: debt issued measured at amortized cost</i>	78,583		62,835	91,245	107,458
<i>of which: subordinated debt</i>	7,675		7,431	7,511	9,217
Total financial liabilities measured at fair value through profit or loss	311,983		291,452	283,717	217,814
<i>of which: debt issued designated at fair value</i>	58,993		66,592	57,031	50,782
Loans and advances to customers	362,180		327,992	321,482	328,952
Total equity ³	57,753		53,896*	52,400*	52,046
Equity attributable to shareholders ³	57,461		53,722*	52,224*	51,987
Profitability and growth					
Return on equity (%) ³	11.0	8.4	7.4*	7.9*	1.4*
Return on tangible equity (%) ³	12.4	9.6	8.5*	9.1*	1.6*
Return on common equity tier 1 capital (%) ³	16.8	12.7	11.3*	11.9*	2.3*
Return on risk-weighted assets, gross (%)	12.0	11.2	11.2*	12.0*	12.8*
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ^{3, 4}	3.5	3.3	3.2*	3.4*	3.4*
Cost / income ratio (%) ⁵	74.5	80.1	82.1*	81.9*	82.7*
Net profit growth (%) ⁶	38.6	(12.8)	(3.4)*	441.9*	(77.4)*
Resources					
Common equity tier 1 capital ^{3, 5, 6}	38,652	35,165	35,233*	34,562*	34,100*
Risk-weighted assets ⁵	281,442	263,777	257,831*	262,840*	242,725*
Common equity tier 1 capital ratio (%) ⁵	13.7	13.3	13.7*	13.2*	14.0*
Going concern capital ratio (%) ⁵	18.8	17.8	18.3*	16.1*	15.6*

Total loss-absorbing capacity ratio (%) ⁵	34.2	32.9	33.9*	31.3*	31.4*
Leverage ratio denominator ^{3,5}	994,015	901,922	911,228*	904,455*	910,133*
Leverage ratio denominator (with temporary FINMA exemption) ⁷	931,978	-	-	-	-
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ⁵	3.89	3.90	3.87*	3.82*	3.75*
Common equity tier 1 leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ⁷	4.15	-	-	-	-
Going concern leverage ratio (%) ⁵	5.3	5.2	5.2*	4.7*	4.2*
Going concern leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) ⁷	5.7	-	-	-	-
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ⁵	9.7	9.6	9.6*	9.1*	8.4*
Other					
Invested assets (USD billion) ⁸	3,807	3,422	3,607	3,101	3,262
Personnel (full-time equivalents)	47,584	47,180	47,005*	47,643*	46,009*

* unaudited

¹ Effective 1 January 2019, UBS AG refined the presentation of dividend income and expense. This resulted in a reclassification of dividends from *Interest income (expense) from financial instruments measured at fair value through profit or loss* into *Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss* (prior to 1 January 2019: *Other net income from fair value changes on financial instruments*). *Net Interest Income* and *Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss* for prior-year comparative was restated accordingly.

² Balance sheet information for year ended 31 December 2017 is derived from the Annual Report 2018.

³ During the third quarter of 2020, UBS AG restated its balance sheet and statement of changes in equity as of 1 January 2018 to correct a USD 43 million liability understatement in connection with a legacy Global Wealth Management deferred compensation plan. As a result, comparative information after 31 December 2017 has been restated.

⁴ The leverage ratio denominators as of 30 September 2020 and 30 June 2020, which are used for the return calculation, do not reflect the effects of the temporary exemption that has been granted by FINMA in connection with COVID-19.

⁵ Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020.

⁶ The information as published in Swiss francs in the Annual Report 2017 for the period ended on 31 December 2017 (CHF 33,240 million) was audited.

⁷ Within the context of the current COVID-19 pandemic and related measures adopted by governments and regulators, FINMA has permitted banks to temporarily exclude central bank sight deposits from the leverage ratio denominator for the purpose of calculating going concern ratios until 1 January 2021.

⁸ Includes invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking.

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

Credit risk in relation to UBS AG as Issuer

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

If UBS experiences financial difficulties, FINMA has the power to open restructuring or liquidation proceedings or impose protective measures in relation to UBS Group AG, UBS AG or UBS Switzerland AG, and such proceedings or measures may have a material adverse effect on UBS's shareholders and creditors.

If restructuring or liquidation proceedings are instituted against UBS AG, holders of securities may suffer a substantial or **total loss** on the securities.

Section C – Key Information on the Securities

What are the main features of the Securities?

Type and form of the Securities

The Securities of each Series are structured debt securities with no capital protection.

The Securities of each Series are issued as uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c of the Swiss Federal Code of Obligations. Uncertificated Securities are registered in the main register of a Swiss depository (*Verwahrungsstelle*; "**FISA Depository**") according to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities ("**FISA**"). Upon (a) entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository and (b) booking the Securities into a securities account at a FISA Depository, the Uncertificated Securities will constitute intermediated securities within the meaning of FISA (*Bucheffekten*). The Issuer will normally choose SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland, ("**SIS**") as FISA Depository, but reserves the right to choose any other FISA Depository, including UBS AG.

The contents (other than the form) of each Series of Securities as well as all rights and duties arising from the Securities are governed

by Swiss law.

Issue date and term of the Securities

The Securities are US Dollar ("USD") denominated (the "**Redemption Currency**"). The Securities are issued in denomination of USD 990.00 per Security ("the **Nominal Amount**"). The Issuer will issue up to 75,000 Securities at an Issue Price of USD 1,000.00 per Security (the "**Issue Price**").

The Securities will be issued on 10 February 2021 (the "**Issue Date**"). Subject to the Issuer Extension Option (as defined below), the Securities expire – provided that they are not terminated or redeemed early – on 3 February 2028 (the "**Expiration Date**").

The Issuer is entitled to extend, by giving notice to the Securityholders of not less than one hundred eighty (180) calendar days prior to the then existing Expiration Date, the maturity of all then outstanding Securities for one additional period of seven (7) calendar years (the "**Issuer Extension Option**"). In case that the Issuer exercises the Issuer Extension Option and unless a Securityholder reject such Issuer Extension Option in relation to the Securities held by it, investors in the Securities will receive any final payments under the Securities later than scheduled at the extended Maturity Date.

The Issuer is also entitled to redeem all outstanding Securities quarterly, i.e. as of each 31 March, 30 June, 30 September and 31 December of each year (an "**Issuer Termination Date**") by giving notice to the Securityholders. The first possible Issuer Termination Date will be 31 March 2021.

Further, if an Automatic Termination Event occurs, the Issuer shall notify the Securityholders without delay and shall redeem all outstanding Securities as soon as practicable thereafter, on the date on which a hypothetical investor would be able to fully unwind its position in all constituents in such portfolio (the "**Automatic Termination Date**"). An "**Automatic Termination Event**" shall occur if the Target List Provider has permanently stopped determining the composition of the Target List or the Target List has been otherwise permanently discontinued or withdrawn.

The Maturity Date will be the date falling five (5) banking days after the scheduled Expiration Date, the extended expiration date, the Issuer Termination Date or the Automatic Termination Date, if applicable (the "**Maturity Date**").

Rights attached to the Securities; payment profile at scheduled maturity

The Reference Portfolio means the notional US Dollar ("USD") denominated notional reference portfolio that aims to replicate the Target List composed and adjusted by the Target List Provider from time to time. The Reference Portfolio is created and maintained by the Calculation Agent, who dynamically adjusts the Reference Portfolio to replicate the Target List in accordance with certain prescribed rules, and may comprise one or more of (i) positions in stocks and/or depository receipts which correspond to Target List constituents at such time (each, a "**Stock Constituent**", and together, the "**Stock Constituents**" or the "**Reference Portfolio Constituents**") and (ii) a USD denominated cash position (the "**Cash Position**"; which, together with the Reference Portfolio Constituents, shall be referred to as the "**Reference Portfolio Components**"). The Reference Portfolio may be exposed to Stock Constituents denominated in currencies other than the Redemption Currency. The resulting currency exchange risks are partially hedged through the currency hedge, subject to availability of the appropriate FX forward contracts (the "**FX Forwards**"). The level of the Reference Portfolio will be calculated net of relevant fees, costs and expenses.

The Reference Portfolio is initiated on the 3 February 2021 (the "**Fixing Date**") by the Calculation Agent with an initial level of USD 990.00 (the "**Initial Reference Portfolio Level**").

With the purchase of each (1) Security, the investor acquires the right, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, to demand from the Issuer the payment of the Settlement Amount (as defined below) in the Redemption Currency, if applicable, commercially rounded to two decimal points (the "**Redemption Amount**") (the "**Security Right**").

The "**Settlement Amount**" per Security is calculated in accordance with the following formula:

$$\text{USD } 990.00 \times \text{MAX} \left(0, \frac{\text{Final Reference Portfolio Level}}{\text{Initial Reference Portfolio Level}} \right)$$

The "**Final Reference Portfolio Level**" means, subject to a Market Disruption in accordance with the Conditions of the Securities, the value of the notional Reference Portfolio as determined by the Calculation Agent in respect of the Securities in relation to the relevant Valuation Date, whereby the relevant value of the Reference Portfolio shall be the sum of the sale proceeds as converted into the Redemption Currency where applicable, using the then prevailing exchange rate, that would be realized by a notional investor (in the same position as the Issuer) when selling and/or, as the case may be, unwinding the Constituents then comprised in the notional Reference Portfolio plus (ii) the value of the Cash Position minus (iii) any accrued but not yet deducted Reference Portfolio Fees and Adjustment Fees.

The "**Initial Reference Portfolio Level**" of the Reference Portfolio is equal to USD 990.00.

In the case of the occurrence of an Automatic Termination Event, all outstanding Securities are automatically terminated and each Securityholder will receive on the relevant Maturity Date payment of the Early Settlement Amount in the Redemption Currency, if applicable, commercially rounded to two decimal points (the "**Automatic Termination Amount**").

The "**Early Settlement Amount**", which cannot be negative, is calculated by multiplying USD 990.00 by the performance of the Reference Portfolio from the Fixing Date to the relevant Valuation Date and is, consequently, calculated in accordance with the following formula:

$$\text{USD } 990.00 \times \text{MAX} \left(0, \frac{\text{Early Reference Portfolio Level}}{\text{Initial Reference Portfolio Level}} \right)$$

"**Early Reference Portfolio Level**" means, subject to a Market Disruption in accordance with the Conditions of the Securities, the value of the notional Reference Portfolio as determined by the Calculation Agent in relation to the relevant Valuation Date, whereby the relevant value of the Reference Portfolio shall be the sum of the sale proceeds as converted into the Redemption Currency where applicable, using the then prevailing exchange rate, that would be realized by a notional investor (in the same position as the Issuer)

when selling and/or, as the case may be, unwinding the Constituents then comprised in the notional Reference Portfolio plus (ii) the value of the Cash Position minus (iii) any accrued but not yet deducted Reference Portfolio Fees and Adjustment Fees.

The "**Initial Reference Portfolio Level**" of the Reference Portfolio is equal to USD 990.00.

Target List	UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List	Target List Provider	UBS Switzerland AG, Chief Investment Office Wealth Management, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, or any successor thereto from time to time.
Calculation Agent	UBS AG, acting through its London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom	Minimum Trading Size	1 Certificate
Issue Price	USD 1,000.00	Valuation Date	3 February 2028 or, as the case may be, in case of a termination of the Securities by the Issuer, the relevant Issuer Termination Date, or, in case of an automatic termination the Securities, the relevant Automatic Termination Date.
Reference Portfolio Fee	The sum of the Servicing Fee and the Issuer Fee. The Reference Portfolio Fee shall be accrued within, and deducted from, the Cash Position	Issuer Fee	The Issuer will receive a fee of 0.30% per annum of the Reference Portfolio Level, deducted from the Cash Position on a daily basis by the Calculation Agent.
Servicing Fee	The distributor will receive a fee of 1.00% per annum of the Reference Portfolio Level, deducted from the Cash Position on a daily basis by the Calculation Agent In addition the distributor receives an upfront servicing fee of 1.00%, which is included in the Issue Price.	Adjustment Fee	For Stock Constituents: 0.10% For FX Forwards: 0.03%

The Issuer is entitled to terminate the Securities with immediate effect if an (extraordinary) termination event occurs. Examples of (extraordinary) termination events include that the determination and/or publication of the level of the Reference Portfolio is discontinued permanently 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.

Dividend or payout policy

During their term, the Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

Where will the Securities be traded?

It is intended that application for the listing of the Securities at SIX Swiss Exchange Ltd ("**SIX**") and for admittance to trading on the trading platform of SIX 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 the linkage to the Reference Portfolio. The payment profile of the Securities is linked to the performance of a Reference Portfolio. Potential investors should be aware that the performance of the Reference Portfolio is impossible to predict. Poor performance of the Reference Portfolio would lead to a lower Redemption Amount, Termination Amount, Automatic Termination Amount or, as the case may be, Extraordinary Termination Amount under the Securities. In some cases, investors may even suffer a **total loss of the invested capital**.

Specific risks related to early termination of the Securities. In case of an automatic early termination of the Securities or a termination of the Securities by the Issuer, Securityholders bear the risk they will not benefit from any future increases in the level of the Reference Portfolio until the scheduled Maturity Date. Accordingly, in case of an early termination and redemption of the Securities, Securityholders could receive less than the invested capital and may even suffer a **total loss of the invested capital**.

Specific risks related to Target List being managed independently of existence of Securities. The Reference Portfolio will be dynamically adjusted by the Calculation Agent in order to replicate the Target List. However, the Target List Provider actively manages, creates and maintains the Target List independently of the existence of the Securities. In particular, the Target List Provider is under no obligation to manage and maintain the Target List and may stop providing the Target List in its sole and absolute discretion at any time. If the Target List Provider permanently stops determining the composition of the Target List or the Target List has been otherwise permanently discontinued or withdrawn, that shall constitute an Automatic Termination Event in respect of the Securities.

Specific risks related to Reference Portfolio not exactly mirroring Target List Each time the Calculation Agent becomes aware that the composition of the Target List has been updated by the Target List Provider, the Calculation Agent shall make corresponding adjustments to the composition of the Reference Portfolio. However, in certain circumstances and in accordance with certain pre-defined rules, if the Target List Provider changes the composition of the Target List, the Calculation Agent shall not make a corresponding adjustment to the composition of the Reference Portfolio. Securityholders should therefore be aware that the Reference Portfolio (and, therefore, the Securities) may not exactly replicate the Target List. Accordingly, it is possible that due to differences in the composition of the Target List and the Reference Portfolio, the value of the Target List Constituents increases, whereas the value of the Reference Portfolio Constituents (and, therefore, the Reference Portfolio Level and the value of the Securities) decreases. In extreme circumstances, it is even possible that although the value of the Target List Constituents increases, Securityholders nonetheless suffer a partial or total loss of the invested capital.

Specific risks in connection with currency exchange rates. Individual Reference Portfolio Constituents may be denominated in currencies other than the Redemption Currency. To determine the Reference Portfolio Level, the Calculation Agent needs to convert the value of the Reference Portfolio Constituents from their respective denomination currency into the Redemption Currency by using a currency exchange rate prevailing at the time of such conversion. However, currency exchange rates are at times subject to considerable fluctuations and change significantly over time. Even though the Reference Portfolio is partially hedged against currency fluctuations, any unfavourable developments in the value of the denomination currency of the Reference Portfolio Constituents against the Redemption Currency may therefore reduce the value of the Securities and may even result in total loss of invested capital.

Specific risks related to extension of the term of the Securities. If the Issuer exercises its unilateral option under the Conditions of the Securities to extend the term of the Securities and the Securityholders do not object to such exercise, investors in the Securities will receive any final payments under the Securities later than scheduled. In such case, Securityholders bear the risk of poor performance of the Reference Portfolio during the extension period which could result in a **total loss of the invested capital**.

Specific risks related to adjustments of the level of the Reference Portfolio or the Conditions of the Securities by the Issuer and the Calculation Agent. Adjustments by the Issuer and the Calculation Agent to the level of the Reference Portfolio or the Conditions of the Securities made in accordance with the Conditions of the Securities, if inaccurate or insufficient, may not preserve the underlying concept or calculation of the Reference Portfolio applicable prior to such changes and could therefore have an adverse effect on the value of the Securities. This could result in a **partial loss of the invested capital**.

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 the performance of any individual Reference Portfolio Constituents or of the Reference Portfolio as a whole. 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. 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.

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 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. Such conflicts of interest may arise in connection with the Issuer's involvement in other transactions, the Issuer's existing business relationship with the issuer of any Reference Portfolio Constituent of the Reference Portfolio or with the Issuer acting in any other capacity.

Specific risks related to the lack of direct correlation between the performance of underlyings, individual Reference Portfolio Components and the overall performance of the Reference Portfolio. Potential investors bear the risk that the positive performance of individual Reference Portfolio Constituents does not directly correlate to an overall positive performance of the Reference Portfolio. Even in the case of a positive performance of one or more Reference Portfolio Constituents comprised in the Reference Portfolio, the performance of the Reference Portfolio as a whole may be negative if the performance of the other Reference Portfolio Constituents is negative to a greater extent.

<p>Specific risks related to Securityholders having no recourse to the Reference Portfolio Components Potential investors should be aware that the Securities do not create any entitlement, proprietary rights or recourse to any Reference Portfolio Components comprising the Reference Portfolio from time to time. Accordingly, in connection with all payments in respect of the Securities, the Securityholders are exposed solely to the credit risk of the Issuer and have no recourse to any underlying assets.</p>
--

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?

UBS AG, Zurich (UBS Investment Bank), Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland and UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Germany (the "**Manager**") shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.

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 the Federal Republic of Germany, Austria, Luxembourg, Liechtenstein, the United Kingdom, the Netherlands and Switzerland (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 8 January 2021 and 3 February 2021 (15:00 CET) (the "**Subscription Period**"). The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date. The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require.

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

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

Why is this Prospectus being produced?

Use of proceeds

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

Underwriting agreement(s)

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

Most material conflicts of interest

The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and may have a positive or negative effect on the value of the Underlying, and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations.

Within the context of the offering and sale of the Securities, the Issuer or any of its affiliates may directly or indirectly pay fees in varying amounts to third parties, such as distributors or investment advisors, or receive payment of fees in varying amounts, including those levied in association with the distribution of the Securities, from third parties. Potential investors should be aware that the Issuer may retain fees in part or in full.

Abschnitt A- Einleitung mit Warnhinweisen	
Warnhinweise	
<ul style="list-style-type: none"> (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) 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. (f) Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann. 	
Einleitende Angaben	
<p>Bezeichnung und die ISIN der Wertpapiere: 75.000 an die Entwicklung des an die UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List gebundene Partizipations-Zertifikate ("Wertpapiere"), ISIN CH0575780488.</p> <p>Identität und Kontakt-daten der Emittentin, ein-schließlich LEI: UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, Telefon: +41 (0) 44 234 1111; und Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, Telefon: +41 (0) 61 288 5050, LEI BFM8T61CT2L1QCCEMIK50.</p> <p>Identität und Kontakt-daten des Anbieters, ein-schließlich LEI: UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, Telefon: +41 (0) 44 234 1111; und Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, Telefon: +41 (0) 61 288 5050, LEI BFM8T61CT2L1QCCEMIK50.</p> <p>UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Deutschland, Telefon: +49 (0)69 1369 89890, LEI 5299007QVIQ7IO64NX37. UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Germany, telephone: +49 (0)69 1369 89890, LEI 5299007QVIQ7IO64NX37.</p> <p>Zuständige Behörde, die die Zusammenfassung und 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</p> <p>Datum der Billigung des Prospekts: 17. Dezember 2020</p>	
Abschnitt B – Basisinformationen über den Emittenten	
Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?	
<p>Sitz und Rechtsform der Emittentin UBS AG ist in der Schweiz gegründet, hat ihren Sitz in der Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, und in Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, und ist nach dem Schweizerischen Obligationenrecht als Aktiengesellschaft tätig. Die Rechtsträgerkennung (Legal Entity Identifier, "LEI") der UBS AG ist BFM8T61CT2L1QCCEMIK50.</p> <p>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.</p> <p>Wesentliche Aktionäre der Emittentin Die UBS Group AG ist Eigentümerin von 100 Prozent der ausstehenden Aktien der UBS AG.</p> <p>Identität der wesentlichen Geschäftsleiter der Emittentin Die wesentlichen Geschäftsleiter der Emittentin sind die Mitglieder ihrer Geschäftsleitung. Die Mitglieder sind: Sergio P. Ermotti, Ralph Hammers, Christian Bluhm, Markus U. Diethelm, Kirt Gardner, Suni Harford, Robert Karofsky, Sabine Keller-Busse, Iqbal Khan, Edmund Koh, Tom Naratil, Piero Novelli und Markus Ronner. Ralph Hamers tritt mit Wirkung zum 1. November 2020 die Nachfolge von Sergio P. Ermotti als Präsident der Geschäftsleitung an. Gleichzeitig wird Sergio P. Ermotti aus der Geschäftsleitung ausscheiden.</p> <p>Identität des Abschlussprüfers der Emittentin</p>	

Der Abschlussprüfer der Emittentin ist Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 9, CH-4002 Basel.

Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Die ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen in der folgenden Tabelle für die am 31. Dezember 2019, 2018 und 2017 endenden Geschäftsjahre stammen aus dem Geschäftsbericht 2019, sofern nicht anders angegeben. Die ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen in der folgenden Tabelle für die am 30. September 2020 und am 30. September 2019 endenden neun Monate stammen aus dem dritten Quartalsbericht 2020 der UBS AG. Die konsolidierten Abschlüsse wurden in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards ("IFRS") des International Accounting Standards Board ("IASB") erstellt.

Mio, USD, Ausnahmen sind angegeben	Für die neun Monate endend am oder per		Für das Jahr endend am oder per		
	30.9.20	30.9.19	31.12.19	31.12.18	31.12.17
	ungeprüft		Geprüft, Ausnahmen sind angegeben		
Ergebnisse					
Gewinn- und Verlustrechnung					
Geschäftsertrag	24.559	22.162	29.307	30.642	30.044
Nettozinserträge ¹	4.186	3.171	4.971	4.971	6.021
Provisionsüberschuss	14.118	13.057	17.460	17.930	17.550
Wertberichtigungen für Kreditrisiken	(628)	(70)	(78)	(117)	(131)
Andere Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumenten ¹	5.483	5.457	6.833	6.953	5.640
Geschäftsaufwand	18.757	17.807	24.138	25.184	24.969
Ergebnis vor Steuern	5.802	4.355	5.169	5.458	5.076
Den Aktionären zurechenbares Ergebnis	4.632	3.343	3.965	4.107	758
Bilanz²					
Bilanzsumme ³	1.064.621		971.927*	958.066*	940.020
Gesamte zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Finanzverbindlichkeiten	685.447		617.429	612.174	660.498
<i>davon: Kundeneinlagen</i>	491.003		450.591	421.986	423.058
<i>davon: zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Schuldtitel</i>	78.583		62.835	91.245	107.458
<i>davon: nachrangige Verbindlichkeiten</i>	7.675		7.431	7.511	9.217
Gesamte finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	311.983		291.452	283.717	217.814
<i>davon: Schuldtitel, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</i>	58.993		66.592	57.031	50.782
Forderungen an Kunden	362.180		327.992	321.482	328.952
Gesamteigenkapital ³	57.753		53.896*	52.400*	52.046
Den Aktionären zurechenbares Eigenkapital ³	57.461		53.722*	52.224*	51.987
Profitabilität und Wachstum					
Rendite auf Eigenkapital (%) ³	11,0	8,4	7,4*	7,9*	1,4*
Rendite auf das materielle Eigenkapital (%) ³	12,4	9,6	8,5*	9,1*	1,6*
Rendite auf Hartes Kernkapital (CET1) (%) ³	16,8	12,7	11,3*	11,9*	2,3*
Rendite auf risikogewichteten Aktiven brutto (%)	12,0	11,2	11,2*	12,0*	12,8*
Rendite auf den Leverage Ratio-Nenner brutto (%) ^{3,4}	3,5	3,3	3,2*	3,4*	3,4*
Verhältnis von Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (%) ⁵	74,5	80,1	82,1*	81,9*	82,7*
Wachstum des Ergebnisses (%) ⁵	38,6	(12,8)	(3,4)*	441,9*	(77,4)*
Resourcen					
Hartes Kernkapital (CET1) ^{3, 5, 6}	38.652	35.165	35.233*	34.562*	34.100*
Risikogewichtige Aktiven ⁵	281.442	263.777	257.831*	262.840*	242.725*
Harte Kernkapitalquote (CET1) (%) ⁵	13,7	13,3	13,7*	13,2*	14,0*
Going Concern Kapitalquote (%) ⁵	18,8	17,8	18,3*	16,1*	15,6*
Total Verlustabsorptionsfähigkeit Ratio (%) ⁵	34,2	32,9	33,9*	31,3*	31,4*
Leverage Ratio-Nenner ^{3, 5}	994.015	901.922	911.228*	904.455*	910.133*
Leverage Ratio-Nenner (mit vorübergehender FINMA-Freistellung) ⁷	931.978	-	-	-	-
Harte Kernkapitalquote (CET1) Leverage Ratio (%) ⁵	3,89	3,90	3,87*	3,82*	3,75*
Harte Kernkapitalquote (CET1) Leverage Ratio (%) (mit vorübergehender FINMA-Freistellung) ⁷	4,15	-	-	-	-
Going Concern Leverage ratio (%) ⁵	5,3	5,2	5,2*	4,7*	4,2*
Going Concern Leverage Ratio (%) (mit vorübergehender FINMA-Freistellung) ⁷	5,7	-	-	-	-
Total Verlustabsorptionsfähigkeit Leverage Ratio (%) ⁵	9,7	9,6	9,6*	9,1*	8,4*
Andere					

Verwaltete Vermögen (in Mrd. USD) ⁸	3.807	3.422	3.607	3.101	3.262
Personal (auf Vollzeitbasis)	47.584	47.180	47.005*	47.643*	46.009*

*ungeprüft

¹ Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 hat die UBS AG die Darstellung von Dividendenerträgen und -aufwendungen verfeinert. Dies führte zu einer Neuklassifizierung von Dividenden aus Zinserträgen (Aufwendungen) aus Finanzinstrumenten, die zum beizulegenden Zeitwert durch Gewinn oder Verlust in sonstige Nettogewinne aus Finanzinstrumenten, die zum beizulegenden Zeitwert durch Gewinn oder Verlust (vor 1 Januar 2019: Sonstiges Ergebnis aus Fair-Value-Änderungen bei Finanzinstrumenten). Das Zinsergebnis und das sonstige Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten, die zum beizulegenden Zeitwert durch Gewinn oder Verlust für den Vorjahresvergleich bewertet wurden, wurden entsprechend angepasst.

² Die Bilanzinformationen für das am 31. Dezember 2017 abgelaufene Geschäftsjahr stammen aus dem Geschäftsbericht 2018.

³ Im dritten Quartal 2020 hat die UBS AG ihre Bilanz und ihre Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 1. Januar 2018 überarbeitet, um eine 33-Millionen-Dollar-Haftungsuntertreibung im Zusammenhang mit einem altlastbaren Vergütungsplan von Global Wealth Management zu korrigieren. Daher wurden die vergleichende Information nach dem 31. Dezember 2017 wieder aufgenommen.

⁴ Die Leverage Ratio-Nenner zum 30. September 2020 und 30. Juni 2020, die für die Renditeberechnung verwendet werden, spiegeln nicht die Auswirkungen der temporären Freistellung, die von der FINMA im Zusammenhang mit COVID-19 gewährt wurde.

⁵ Basiert auf den Regeln für Schweizer systemrelevante Banken (SRB) ab dem 1. Januar 2020.

⁶ Die im Geschäftsbericht 2017 in Schweizer Franken veröffentlichten Informationen für die am 31. Dezember 2017 endende Periode (CHF 33.240 Millionen) wurden geprüft.

⁷ Im Rahmen der aktuellen COVID-19-Pandemie und damit zusammenhängender Maßnahmen von Regierungen und Aufsichtsbehörden hat die FINMA den Banken erlaubt, Zentralbanksichteinlagen bis zum 1. Januar 2021 vorübergehend vom Nenner der Leverage Ratio auszuschließen, um die laufenden Konzernquoten zu berechnen.

⁸ Enthält Vermögen unter der Verwaltung von Global Wealth Management, Asset Management und Personal & Corporate Banking.

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

Kreditrisiko im Zusammenhang mit UBS AG als Emittentin

Jeder Anleger in Wertpapieren, die von der UBS AG als Emittentin 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 COVID-19-Pandemie und damit verbundene staatliche Maßnahmen, Änderungen der Marktbedingungen und der makroökonomischen Gegebenheiten, das Kreditrisiko in Bezug auf Kunden und Gegenparteien, niedrige und negative Zinssätze, wesentliche rechtliche und regulatorische Risiken, Änderungen von Annahmen, Bewertungen und Rechnungslegungsstandards, der Erfolg der UBS AG bei der Umsetzung ihrer strategischen Pläne und betriebliche Risiken.

Falls UBS in finanzielle Schwierigkeiten gerät, hat FINMA die Befugnis, in Bezug auf UBS Group AG, UBS AG oder UBS Switzerland AG Sanierungs- oder Liquidationsverfahren zu eröffnen oder Schutzmaßnahmen aufzuerlegen, und solche Verfahren oder Maßnahmen können eine wesentlich nachteilige Auswirkung auf Aktionäre und Gläubiger der UBS haben

Falls Sanierungs- oder Liquidationsverfahren in Bezug auf UBS AG eröffnet werden, können Inhaber von Wertpapieren einen erheblichen oder **vollständigen Verlust** in Bezug auf die Wertpapiere erleiden.

Abschnitt C – Basisinformationen über die Wertpapiere

Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Art und Gattung der Wertpapiere

Die Wertpapiere sind strukturierte Schuldverschreibungen ohne Kapitalschutz.

Die Wertpapiere wurden als Wertrechte ("**Wertrechte**") im Sinne von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts ausgegeben. Die Wertrechte werden in dem Hauptregister einer Schweizer Verwahrungsstelle ("**Verwahrungsstelle**") im Sinne des Bundesgesetzes über die Bucheffekten ("**BEG**") registriert. Durch (a) die Eintragung der Wertrechte in das Hauptregister der Verwahrungsstelle und (b) die Einbuchung der Wertpapiere in das Effektenkonto einer Verwahrungsstelle begründen die Wertrechte Bucheffekten im Sinn des BEG ("**Bucheffekten**"). Die Emittentin hat SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz, auch als Verwahrungsstelle eingesetzt, behält sich aber das Recht vor, eine andere Verwahrungsstelle einschließlich der UBS AG einzusetzen.

Die Wertpapiere unterliegen Schweizer Recht.

Begebungstag und Laufzeit der Wertpapiere

Die Wertpapiere lauten auf US Dollar ("**USD**") ("**Auszahlungswährung**"). Die Wertpapiere werden mit einer Stückelung von USD 990,00 auf je Wertpapier begeben (der „**Nennbetrag**“). Die Emittentin wird bis zu 75.000 Wertpapiere begeben, zu einem Ausgabepreis von USD 1000,00 pro Wertpapier (der „**Ausgabepreis**“)

Die Wertpapiere werden erstmals am 10. Februar 2021 ausgegeben ("**Ausgabetag**"). Vorbehaltlich der Verlängerungsoption der Emittentin (wie nachstehend definiert) ist der Verfalltag der Wertpapiere – sofern keine vorzeitige Kündigung oder Auszahlung erfolgt – der 3. Februar 2028 ("**Verfalltag**").

Die Emittentin ist berechtigt, die Laufzeit aller ausstehenden Wertpapiere durch Bekanntmachung gegenüber den Wertpapiergläubigern gemäß den Wertpapierbedingungen mit einer Frist von mindestens einhundertachtzig (180) Kalendertagen um einen zusätzlichen Zeitraum von sieben (7) Kalenderjahren zu verlängern ("**Verlängerungsoption der Emittentin**"). Falls die Emittentin die Verlängerungsoption der Emittentin ausübt, erhalten Anleger in die Wertpapiere die abschließende Zahlungen aus den Wertpapieren später als am Ausgabetag der Wertpapiere vorgesehen, es sei denn, ein Wertpapiergläubiger lehnt die Verlängerungsoption der Emittentin hinsichtlich der von ihm gehaltenen Wertpapiere ab.

Der Emittent ist auch berechtigt, quartalsweise, jeweils am 31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember jedes Jahr (ein „**Emittentin-Kündigungstag**“) alle ausstehenden Wertpapiere durch Mitteilung an die Wertpapiergläubiger einzulösen. Der erste mögliche Emittentin-Kündigungstag ist der 31. März 2021.

Sofern ein Automatisches Beendigungsereignis eintritt, wird die Emittentin die Wertpapiergläubiger unverzüglich benachrichtigen und tilgt alle ausstehenden Wertpapiere auf so bald wie möglich an dem Tag, an dem ein hypothetischer Anleger in der Lage wäre, seine Position in allen Bestandteilen eines solchen Portfolios vollständig aufzulösen (das „**Automatische Beendigungsdatum**“). Ein „**Automatische Beendigungsereignis**“ tritt ein, wenn der Target List Provider dauerhaft die Bestimmung der Zusammensetzung der Target List eingestellt hat oder die Target List anderweitig dauerhaft eingestellt oder zurückgezogen worden ist.

Der Fälligkeitstag entspricht dem fünften (5.) Bankgeschäftstag nach dem maßgeblichen Bewertungstag oder, gegebenenfalls, dem verlängerten Bewertungstag, dem Emittentin-Kündigungstag oder Automatischen Beendigungsdatum (der „**Fälligkeitstag**“).

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte; Tilgungsprofil zum planungsgemäßen Laufzeitende

Das Referenz-Portfolio bezeichnet das in US Dollar („**USD**“) denominated hypothetische Referenz-Portfolio, das beabsichtigt die Target List abzubilden, wie durch den Target List Provider zusammengestellt und von Zeit zu Zeit angepasst. Das Referenz-Portfolio wird begründet und aufrechterhalten durch die Berechnungsstelle, welches es dynamisch nach vordefinierten Regeln anpasst, um die Target List abzubilden, und kann aus einer oder mehreren (i) Positionen in Aktien und/oder Depositary Receipts, die den Target List Komponenten zu dem Zeitpunkt entsprechen (jeweils, eine „**Aktien-Komponente**“), und zusammen, die „**Aktien-Komponenten**“ oder die „**Referenz-Portfolio Komponenten**“) und (ii) eine in der Auszahlungswährung denominated Barposition (die „**Barposition**“; die, zusammen mit den Referenz-Portfolio-Komponenten als die „**Referenz-Portfolio-Komponenten**“ bezeichnet werden soll), bestehen. Das Referenzportfolio kann Aktienkomponenten zum Bestandteil haben, die auf andere Währungen als die Rückzahlungswährung lauten. Die sich daraus ergebenden Wechselkursrisiken werden partiell durch Währungsabsicherungen abgesichert, vorbehaltlich der Verfügbarkeit der entsprechenden FX-Terminkontrakte (die „**FX-Kontrakte**“). Das Referenz-Portfolio Level wird abzüglich relevanter Gebühren, Kosten und Ausgaben berechnet.

Das Referenz-Portfolio wird am 3. Februar 2021 (der „**Festlegungstag**“) durch die Berechnungsstelle begründet mit einem anfänglichen Level von USD 990,00 (das „**Anfängliche Referenz-Portfolio Level**“).

Mit dem Kauf eines (1) Wertpapiers erwirbt der Anleger das Recht, unter bestimmten Voraussetzungen und gemäß den Bedingungen der Wertpapiere von der Emittentin die Auszahlung des Abrechnungsbetrags (wie nachstehend definiert) in der Auszahlungswährung, gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet („**Auszahlungsbetrag**“), zu verlangen („**Wertpapierrecht**“).

Der „**Abrechnungsbetrag**“ pro Wertpapier wird mit der folgenden Formel berechnet:

$$\text{USD } 990,00 \times \text{MAX} \left(0, \frac{\text{Finaler Referenz-Portfolio Level}}{\text{Anfänglicher Referenz-Portfolio Level}} \right)$$

Der „**Finale Referenz-Portfolio Level**“ bezeichnet, vorbehaltlich einer Störung des Marktes, den Wert des Referenz-Portfolios, wie er für den fünf Geschäftstage vor dem jeweiligen Fälligkeitstag der Wertpapiere liegenden Bewertungstag von der Berechnungsstelle berechnet wird, dabei entspricht der maßgebliche Wert des Referenz-Portfolios (i) der Summe der Veräußerungserlöse, unter Verwendung des jeweiligen maßgeblichen Währungswechselkurses, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt, in die Auszahlungswährung umgerechnet, die erzielt worden wären, wenn ein hypothetischer Investor (in derselben Position wie die Emittentin) die in dem Referenz-Portfolio jeweils enthaltenen virtuellen Komponenten veräußert bzw. aufgelöst hätte, **zuzüglich** (ii) des Werts der Barmittel-Position **abzüglich** (iii) der angefallenen, aber noch nicht Referenz-Portfolio Gebühren und Anpassungsgebühren in Zusammenhang mit dem Referenz-Portfolio.

Das „**Anfängliche Referenz-Portfolio Level**“ des Referenz-Portfolios entspricht USD 990,00.

Im Fall eines Automatischen Beendigungsereignisses werden sämtliche ausstehenden Wertpapiere automatisch gekündigt und jeder Wertpapiergläubiger erhält an dem maßgeblichen Fälligkeitstag die Zahlung des Vorzeitigen Auszahlungsbetrags in der Auszahlungswährung, gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet (der „**Automatischer Beendigungsbetrag**“)

Der „**Vorzeitige Abrechnungsbetrag**“, welcher nicht negativ sein kann, wird durch die Multiplikation von USD 990,00 mit der Entwicklung des Referenz-Portfolios seit dem Festlegungstag bis zum maßgeblichen Bewertungstag und damit in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

$$\text{USD } 990,00 \times \text{MAX} \left(0, \frac{\text{Vorzeitiger Referenz-Portfolio Level}}{\text{Anfänglicher Referenz-Portfolio Level}} \right)$$

„**Vorzeitiger Referenz-Portfolio Level**“ bezeichnet, vorbehaltlich einer Marktstörung gemäß der Bedingungen der Wertpapiere, den Wert des virtuellen Referenz-Portfolios, wie er an dem maßgeblichen Bewertungstag von der Berechnungsstelle berechnet wird, wobei der maßgebliche Wert des Referenz-Portfolios der folgenden Summe entspricht (i) der Summe der Veräußerungserlöse, unter Verwendung des jeweiligen maßgeblichen Währungswechselkurses, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt, in die Auszahlungswährung umgerechnet, die erzielt worden wären, wenn ein hypothetischer Investor (in derselben Position wie die Emittentin) die in dem Referenz-Portfolio jeweils enthaltenen virtuellen Komponenten veräußert bzw. aufgelöst hätte, **zuzüglich** (ii) des Werts der Barmittel-Position **abzüglich** (iii) der angefallenen, aber noch nicht abgezogenen, Referenz-Portfolio Gebühren und Anpassungsgebühren.

Das „**Anfängliche Referenz-Portfolio Level**“ des Referenz-Portfolios entspricht USD 990,00.

Target List	UBS CIO 30 for '30 Equity Preference List	Target List Provier	UBS Switzerland AG, Chief Investment Office Wealth Management, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, oder jeden seiner Nachfolger von Zeit zur Zeit
Berechnungsstelle	UBS AG, handelnd durch ihre Niederlassung London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich	Kleinste handelbare Einheit	1 Zertifikat
Ausgabepreis	USD 1.000,00	Bewertungstag	3. Februar 2028 oder, gegebenenfalls, im Fall einer Verlängerungsoption durch die Emittentin, der verlängerte Bewertungstag, im Fall einer Kündigung durch die Emittentin, der Emittentin-Kündigungstag oder, im Fall eines Automatische Beendigungsereignisses, das Automatische Beendigungsdatum.
Referenz-Portfolio Gebühren	Die Summe der Emittentin-Gebühren und der Servicing Gebühren. Die Referenz-Portfolio Gebühr wird innerhalb der Barposition angesammelt und von dieser abgezogen.	Emittentin-Gebühren	Die Gebühr für die Emittentin beträgt 0,30% pro Jahr vom Referenz-Portfolio-Level, welche die Berechnungsstelle auf täglicher Basis von der Barposition abzieht.
Servicing Gebühren	Die Vertriebsstelle erhält 1,00% pro Jahr vom Referenz-Portfolio-Level, welche die Berechnungsstelle auf täglicher Basis von der Barposition abzieht. Zusätzlich erhält die Vertriebsstelle eine upfront-Servicing-Fee von 1,00%, die im Ausgabepreis enthalten ist.	Anpassungsgebühren	Für Aktien-Komponenten: 0,10% Für FX-Kontrakte: 0,03%

Der Emittent ist berechtigt, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung zu kündigen, wenn ein (außerordentliches) Kündigungsereignis eintritt. Beispiele für (außerordentliche) Kündigungsereignisse sind die Einstellung und/oder Veröffentlichung der Ebene des Referenzportfolios oder das Eintreten einer Gesetzesänderung. In diesem Fall kann der an die Wertpapierinhaber zu zahlende zahlbare Kündigungsbetrag erheblich niedriger sein als das Kapital, das die Wertpapierinhaber für den Kauf der Wertpapiere (einschließlich der Transaktionskosten) investieren.

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.

Angaben zur Dividenden bzw. Ausschüttungspolitik

Während der Laufzeit der Wertpapiere erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Es ist beabsichtigt, die Notierung der Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange Ltd ("SIX") und die Zulassung zum Handel auf der Handelsplattform der SIX 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 Abwicklungsmaßnahme gegen die Emittentin ausübt und die Wertpapiere herabschreibt oder in Eigenkapital der Emittentin umwandelt, hätten die Wertpapiergläubiger nicht weiter einen 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 dem Referenz-Portfolio. Das Auszahlungsprofil der Wertpapiere ist an die Entwicklung des Referenz-Portfolios gebunden. Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass es unmöglich ist, Vorhersagen über die künftige Wertentwicklung des Referenz-Portfolios zu machen. Eine ungünstige Wertentwicklung des Referenz-Portfolios hätte einen geringeren Auszahlungsbetrag, Kündigungsbetrag, Automatischen Beendigungsbetrag bzw. Außerordentlichen Kündigungsbetrag für die Wertpapiere zur Folge. In einigen Fällen könnte es sogar zu einem **Verlust des gesamten eingesetzten Kapitals** der Anleger kommen.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere. Im Falle einer automatischen vorzeitigen Beendigung der Wertpapiere oder einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie bis zum planmäßigen Fälligkeitstag nicht von künftigen Erhöhungen des Referenz-Portfolio-Levels profitieren. Es könnte sogar zu einem **Verlust des gesamten eingesetzten Kapitals** der Anleger kommen.

Spezifische Risiken im Zusammenhang damit, dass die Target List unabhängig vom Bestehen der Wertpapiere verwaltet wird. Das Referenz-Portfolio wird durch die Berechnungsstelle dynamisch angepasst, um die Wertentwicklung der Target List abzubilden. Jedoch verwaltet der Target List Provider die Target List aktiv, schafft sie und unterhält sie unabhängig vom Bestehen der Wertpapiere. Insbesondere ist der Target List Provider nicht verpflichtet die Target List stets zu verwalten und aufrechtzuerhalten und könnte die Zurverfügungstellung der Target List in seinem alleinigen und vollem Ermessen jederzeit einstellen. Sollte der Target List Provider dauerhaft die Bestimmung der Zusammensetzung der Target List unterbrechen oder die Target List würde anderweitig dauerhaft unterbrochen oder zurückgezogen, würde dies ein Automatisches Kündigungsereignis im Hinblick auf die Wertpapiere begründen.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der nicht exakten Abbildung der Target List durch das Referenz-Portfolio. Jedes Mal wenn die Berechnungsstelle darüber Kenntnis erlangt, dass die Zusammensetzung der Target List durch den Target List Provider angepasst wurde, soll die Berechnungsstelle entsprechende Anpassungen an der Zusammensetzung des Referenz-Portfolios vornehmen. Unter bestimmten Umständen jedoch, und in Übereinstimmung mit vordefinierten Regeln, soll die Berechnung keine entsprechende Anpassung an der Zusammensetzung des Referenz-Portfolios vornehmen, falls der Target List Provider die Zusammensetzung der Target List verändert. Wertpapiergläubiger sollten sich deshalb bewusst sein, dass das Referenz-Portfolio (und folglich die Wertpapiere) nicht exakt die Target List abbilden müssen. Entsprechend ist es möglich, dass aufgrund von Unterschieden in der Zusammensetzung zwischen der Target List und dem Referenz-Portfolio, der Wert der Target List steigt, wohingegen der Wert des Referenz-Portfolios (und folglich des Referenz-Portfolio Levels und des Werts der Wertpapiere) fällt. Unter extremen Umständen ist es sogar möglich, dass obwohl der Wert der Target List Komponenten steigt, die Wertpapiergläubiger trotzdem einen teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals erleiden.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wechselkursschwankungen. Einzelne Referenz-Portfolio Komponenten können auf andere Währungen lauten als die Auszahlungswährung. Um das Referenz-Portfolio-Level festzustellen, muss die Berechnungsstelle den Wert der Referenz-Portfolio Komponenten unter Verwendung eines zum Zeitpunkt der Umrechnung geltenden Währungswechselkurses in die Auszahlungswährung umrechnen. Allerdings unterliegen Währungswechselkurse zeitweise deutlichen Schwankungen und ändern sich im Zeitverlauf erheblich. Auch wenn das Referenz-Portfolio partiell gegen Währungsschwankungen abgesichert ist, können ungünstig schwankende Wechselkurse den Wert der Wertpapiere und der an die Wertpapiergläubiger zu zahlenden Beträge erheblich verringern oder sogar zu einem Verlust des gesamten eingesetzten Kapitals der Anleger führen.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Verlängerung der Laufzeit der Wertpapiere. Falls die Emittentin die ihr gemäß den Bedingungen der Wertpapiere zustehende Option zur Verlängerung der Laufzeit der Wertpapiere ausübt und die Wertpapiergläubiger der Ausübung der Option nicht widersprechen, erhalten Anleger in die Wertpapiere die abschließenden Zahlungen aus den Wertpapieren später als vorgesehen. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko einer ungünstigen Entwicklung des Referenz-Portfolios während des Verlängerungszeitraums, was zu einem Totalverlust des eingebrachten Kapitals führen könnte.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Anpassungen des Referenz-Portfolio-Levels oder der Bedingungen der Wertpapiere durch die Emittentin und die Berechnungsstelle. Falls Anpassungen des Referenz-Portfolio-Levels oder der Bedingungen der Wertpapiere, die von der Emittentin und der Berechnungsstelle gemäß den Bedingungen der Wertpapiere vorgenommen werden, unzutreffend oder unzureichend sind, wird das Konzept, das dem Referenz-Portfolio vor den Änderungen zugrunde lag, oder die Berechnung des Referenz-Portfolios möglicherweise nicht beibehalten, was sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken kann. Dies könnte einen teilweisen Verlust des investierten Kapitals zur Folge haben.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Marktpreis der Wertpapiere. Potenzielle Anleger tragen das Risiko möglicher Schwankungen des Marktpreises der Wertpapiere im Sinne dieses Prospekts, insbesondere aufgrund der Wertentwicklung einzelner Bestandteile oder des Referenz-Portfolios insgesamt. Falls sie Wertpapiere vor Fälligkeit verkaufen können, tragen potenzielle Anleger folglich das Risiko, dass der Verkaufserlös gegebenenfalls unter (oder gegebenenfalls deutlich unter) dem ursprünglich in die Wertpapiere investierten Kapital liegt und dass die Anleger in diesem Fall einen Teil des investierten Kapitals oder das gesamte investierte 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. 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 erzielen hätten.

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 der Entwicklung der Basiswerte, einzelner Referenz-Portfolio Bestandteile und der Entwicklung des Referenz-Portfolios insgesamt. Potenzielle Anleger tragen das Risiko, dass die positive Entwicklung einzelner Referenz-Portfolio Bestandteile nicht unmittelbar mit einer positiven Entwicklung des Referenz-Portfolios insgesamt korreliert. Eine positive Wertentwicklung eines Basiswerts hätte nicht notwendigerweise eine positive Wertentwicklung des entsprechenden Referenz-Portfolio Bestandteils und damit der Wertpapiere zur Folge, die Gegenstand dieses Prospekts sind. Daher besteht für potenzielle Anleger das Risiko, dass selbst bei einem Wertzuwachs einzelner Basiswerte oder Referenz-Portfolio Bestandteile der Wert des Referenz-Portfolios insgesamt sinkt. Wertpapiergläubiger könnten also geringere Renditen erhalten als erwartet und in extremen Fällen einen Teil des investierten

Kapitals oder das gesamte investierte Kapital verlieren.

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem fehlenden Zugriff der Wertpapiergläubiger auf die Referenz-Portfolio Bestandteile. Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass die Wertpapiere keinen Anspruch, keine geschützten Rechte und keine Möglichkeiten auf die im Referenz-Portfolio jeweils enthaltenen Referenz-Portfolio Bestandteile beinhalten. Bezüglich sämtlicher Zahlungen, die sie im Hinblick auf die Wertpapiere leisten, sind die Wertpapiergläubiger lediglich dem Bonitätsrisiko der Emittentin ausgesetzt, haben aber keine Möglichkeit zum Zugriff auf zugrundeliegende Vermögenswerte.

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 Zeitpunkt kann ich in dieses Wertpapiere investieren?

UBS AG, Zürich (UBS Investment Bank), Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz und UBS Europe SE, eine nach deutschem Recht eingetragene Aktiengesellschaft mit Sitz in Deutschland die "**Manager**") sind für die Koordination des gesamten Wertpapierangebots zuständig.

Vereinbarungsgemäß können die Manager die Wertpapiere an oder nach dem jeweiligen Ausgabetag der Wertpapiere erwerben und die Wertpapiere zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland, Österreich, Luxemburg, Liechtenstein, Vereinigtes Königreich, den Niederlanden und der Schweiz (die "**Jurisdiktionen des Öffentlichen Angebots**") ab Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere anbieten. Danach wird der Verkaufspreis fortlaufend- entsprechend der jeweiligen Marktsituation- angepasst.

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

Die Wertpapiere können während dem 8. Januar 2021 und dem 3. Februar 2021 (15:00 CET) (die „**Zeichnungsfrist**“) zu banküblichen Geschäftszeiten bei den Manager gezeichnet werden. Der Ausgabepreis pro Wertpapier ist am Zahltag bei Ausgabe zur Zahlung fällig. Der Emittent 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 AG, eine nach Schweizer Recht eingetragene Aktiengesellschaft mit Sitz in der Schweiz und UBS Europe SE, eine nach deutschem Recht eingetragene Aktiengesellschaft mit Sitz in Deutschland (die "**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 werden die Manager die Wertpapiere am oder nach dem jeweiligen Ausgabetag durch Abschluss eines Übernahmevertrags übernehmen und wird, vorbehaltlich von Änderungen, die Wertpapiere zum Verkauf in den Jurisdiktionen des öffentlichen Angebots anbieten.

Wesentlichste Interessenkonflikte

Die Emittentin und verbundene Unternehmen können sich an Transaktionen, die die Wertpapiere zum Gegenstand haben, auf eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden beteiligen. Solche Transaktionen sind möglicherweise nicht im Interesse der Wertpapiergläubiger. Sie können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert der Referenz-Portfolio Bestandteile im Referenz-Portfolio 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. Zudem können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen in Bezug auf die Wertpapiere gegebenenfalls zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle.

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.