

Votum: Halten

# UBS Memory Express Airbag Zertifikat auf Fresenius



## Stammdaten

WKN	UBS16C
ISIN	DE000UBS16C5
Produktgruppe	Express-Zertifikate
Basiswert	Fresenius SE & Co. KGaA
Zeichnung	06.01.2023 - max. 19.01.2023 16:00 Uhr
Ausgabetag	19.01.2023
Endfälligkeit	26.01.2027
Emittentin/ Garant	UBS AG



### Private Kunden Produktmanagement Wertpapier

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie im Basisinformationsblatt / Produktinformationsblatt (gesetzliche Pflichtinformation). Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments.

# Auf einen Blick

## Votum: Halten



## Weitere Daten

Bewertungstag	19.01.2027
Basispreis in %	74,00
Basispreis	20,72 EUR
Emissionspreis	1.000 EUR zzgl. 1,50 % Agio
Startniveau	28,00 EUR
Ausgabepreis	1.000,- EUR
Ausschüttung	90,- EUR (9,0%)
Barriere	20,72 EUR
Barriere in %	74%
Handelbarkeit	Börsentäglich
Bezugsverhältnis	48,2625
Basispreis in %	74%
Vorzeit. Tilg. Level	28,00 EUR
Vorzeit. Tilg. Level %	100%
Art der Notierung	Stücknotiz

## Einschätzung

Das operative Geschäft von Fresenius gilt grundsätzlich als wenig konjunktursensitiv. Dennoch bereiten externe Faktoren seit einiger Zeit immer wieder Sorgen. Beispielsweise durch eine zunehmende Regulatorik im Gesundheitswesen seitens der Politik. Dies in der Kombination mit der

hohen Verschuldung des Konzerns hat zu einer erhöhten Nervosität der Anleger bei Fresenius geführt. Die moderaten Bewertungskennzahlen sollten die erhöhte Unsicherheit jedoch mittlerweile größtenteils widerspiegeln.

Bitte beachten Sie ebenfalls die detaillierte Einschätzung zum Basiswert.

Das Produkt entwickelt sich konzeptionsgemäß. Daher besteht produktbezogen grundsätzlich kein Handlungsbedarf und wir votieren das Produkt aktuell mit Halten.

13. Mai 2024 10:32 Uhr

---

## Produktstruktur

### **Chance auf attraktive Ausschüttung mit Memory Effekt**

Die maximale Laufzeit des Zertifikates beträgt vier Jahre. Der Schlusskurs der Basiswert-Aktie am Ausgabetag wird als Startniveau festgelegt. Notiert der Schlusskurs der Basiswert-Aktie am jährlichen Bewertungstag auf oder oberhalb der Barriere, wird an jedem Ausschüttungstermin eine fixe Ausschüttung gezahlt. Ist an einem der ersten drei Bewertungstage die Ausschüttung ausgefallen, da die Barriere unterschritten wurde, kann sie durch den Memory-Effekt nachgeholt werden. Dies bedeutet, dass bislang nicht erfolgte Ausschüttungen gezahlt werden, sofern der Schlusskurs der Aktie an einem der darauffolgenden Bewertungstage wieder auf oder oberhalb der Barriere notiert.

### **Vorzeitige Fälligkeit**

Das Zertifikat bietet zudem die Chance auf eine vorzeitige Fälligkeit. Liegt der Schlusskurs der Aktie an einem der ersten drei Bewertungstage auf oder über dem Startniveau, wird das Zertifikat vorzeitig fällig und zahlt den Ausgabepreis zzgl. der entsprechenden Ausschüttung zurück.

### **Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Liegt der Schlusskurs der Aktie unter dem Startniveau, läuft das Zertifikat automatisch weiter. Am Laufzeitende erfolgt die Rückzahlung zu 1.000,00 Euro, sofern die Basiswert-Aktie am 4. Bewertungstag auf oder oberhalb der festgelegten Barriere schließt.

Wird die Barriere jedoch unterschritten, erfolgt die Rückzahlung durch Lieferung der Basiswert-Aktie gemäß Bezugsverhältnis zuzüglich ggf. eines Spitzenausgleichsbetrages.

### **Airbag federt Verluste ab**

Das Memory Express Airbag Zertifikat verfügt über einen Airbag, der das Verlustpotenzial im Falle einer Rückzahlung bei Endfälligkeit in Stücken reduziert. Hierzu wird bei Auflage des Zertifikates der Basispreis bei Auflage festgelegt. Dieser liegt deutlich unterhalb des Startwertes. Dadurch reduziert sich das Einstiegsniveau im Aktienkurs im Vergleich zum Ausgabetag. Das bedeutet, dass sich die Stückzahl der zu liefernden Aktien erhöht und sich damit das Verlustpotenzial reduzieren kann. Der

Gegenwert der gelieferten Aktien wird aber unter dem Ausgabepreis liegen.

### **Prospekt**

Wir empfehlen Ihnen den Prospekt zu lesen, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, um die potenziellen Risiken und Chancen der Entscheidung vollends zu verstehen. Die Billigung eines Prospekts durch eine zuständige Behörde ist nicht als Befürwortung der angebotenen oder zum Handel an einem geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere zu verstehen.

Den Prospekt zu diesem Zertifikat finden Sie unter:

<https://keyinvest-de.ubs.com/file-selector/deliver/xuuid/1001e72d0266b53c4189993bcd7ce724f680/name/UBSSecuritiesIIWertpapierbeschreibung09062022.pdf>

Die dazugehörigen endgültigen Bedingungen finden Sie unter:

[http://keyinvest-de.ubs.com/produkt/detail/index/isin/DE000UBS16C5/final\\_terms](http://keyinvest-de.ubs.com/produkt/detail/index/isin/DE000UBS16C5/final_terms)

---

## **Kosteninformation**

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Agio bzw. Filialanteil oder Transaktionskosten) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Weitere Daten“. Grundsätzlich werden die angegebene Kosten erhoben. Diese variieren jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot nur ein Teil dieser Kostenbestandteil an.

Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Zertifikatskosten als Teil der Produktkosten, auch zusätzliche Kostenbestandteile wie z.B. ein eventuelles Depot- bzw. Pauschalentgelt und Produktkosten, sowie die Auswirkung der Gesamtkosten auf die Rendite der Anlage.

## **Impressum, wichtige Hinweise**

---

### **Impressum**

**Herausgeber:** Commerzbank AG, Privat- & Unternehmerkunden, Value Stream Anlage & Vorsorge

**Autoren:** Martin Bordt (Spezialist Strukturierte Produkte), Karsten Eberle (Spezialist Strukturierte Produkte), Jan Schneider (Spezialist Strukturierte Produkte)

**Verantwortlich:** Jörg Schneider

**Stand unserer Einschätzung:** 13. Mai 2024

## Wichtige Hinweise

**Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.**

### Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen ("Information") sind primär für Kunden der Commerzbank AG in Deutschland bestimmt. Insbesondere dürfen diese Informationen nicht nach Großbritannien, den USA oder nach Kanada eingeführt oder dort verarbeitet werden.

### Kein Angebot: keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung allein ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

### Informationsquellen; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen, die die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

### Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Prospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

### Interessenkonflikte im Vertrieb

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und/oder Vertriebs-/Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

## **Andere Interessen der Commerzbank AG; Hinweise zu möglichen Interessenkonflikten**

Als Universalbank kann die Commerzbank AG oder eine andere Gesellschaft der Commerzbank Gruppe mit Emittenten von in der Information genannten Wertpapieren in einer umfassenden Geschäftsverbindung stehen (z.B. Dienstleistungen im Investmentbanking; Kreditgeschäfte). Sie kann hierbei in Besitz von Erkenntnissen gelangen, die in der Information nicht berücksichtigt sind. Ebenso können die Commerzbank AG, eine andere Gesellschaft der Commerzbank Gruppe oder Kunden der Commerzbank AG Geschäfte in oder mit Bezug auf die hier angesprochenen Wertpapier getätigt haben. Nähere Informationen zu möglichen Interessenkonflikten der Commerzbank AG finden Sie unter [www.commerzbank.de/wphg](http://www.commerzbank.de/wphg).

## **Votenverteilung**

Eine Übersicht der Stimmenverteilung für das vergangene Quartal über alle von der Investmentstrategie des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmenskunden der Commerzbank AG analysierten Werte, verglichen mit der Stimmenverteilung für Werte, für die die Commerzbank AG Investment-Banking-Dienstleistungen erbringt, finden Sie unter [www.commerzbank.de/wphg](http://www.commerzbank.de/wphg)

## **Auswirkung von Inflation**

Grundsätzlich beeinflusst die Entwicklung der Inflationsrate Ihren Anlageerfolg. Ein daraus resultierender Kaufkraftverlust betrifft sowohl die erzielten Erträge als auch Ihr investiertes Kapital.

## **Darstellung von Wertentwicklungen**

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers / Index von EURO abweicht.

## **Besonderer Risikohinweis für Wertpapiere von Banken**

Gläubiger sind grundsätzlich immer dem Risiko ausgesetzt, dass Verpflichtungen aus einem Wertpapier nicht erfüllt werden (Bonitätsrisiko des Emittenten). Dieses Risiko besteht im Falle einer Insolvenz, das heißt bei Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit des Emittenten. Sofern es sich bei dem Emittenten um ein Kreditinstitut handelt, sind außerdem besondere Vorschriften anwendbar. In diesem Fall besteht das zusätzliche Risiko, dass eine Behörde eine Abwicklungsmaßnahme anordnet. Eine solche Anordnung kann ergehen, wenn beispielsweise die Vermögenswerte des Kreditinstituts die Höhe der Verbindlichkeiten unterschreiten, das Kreditinstitut derzeit oder in naher Zukunft seine Verbindlichkeiten bei Fälligkeit nicht begleichen kann oder das Kreditinstitut eine außerordentliche finanzielle Unterstützung benötigt. Eine solche behördliche Anordnung kann unter anderem zur teilweisen oder vollständigen Herabschreibung von Forderungen aus dem Wertpapier führen. Einzelheiten zu den Folgen solcher Abwicklungsmaßnahmen für die Gläubiger sind auf der Internetseite [www.commerzbank.de/Bankenabwicklung](http://www.commerzbank.de/Bankenabwicklung) dargestellt.

## **Votenänderungen**

Die Stimmen der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Group Research der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

**Votum**

**Geändert am**

UBS Memory Express Airbag Zertifikat auf Fresenius, WKN - UBS16C

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmalen begründete allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter [www.commerzbank.de/wphg](http://www.commerzbank.de/wphg).

**Zuständige Aufsichtsbehörden**

Europäische Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main  
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Graurheindorfer Str. 108,  
53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt  
(Internet: [www.bafin.de](http://www.bafin.de))

# Memory Express Airbag Zertifikat

Auf die Aktie der Fresenius SE & Co. KGaA in Euro (Festlegungstag 19.01.2023)

## UBS KeyInvest

UBS Memory Express Airbag Zertifikat auf Fresenius SE & Co. KGaA in Euro ("Zertifikat")

### I. Mögliche vorzeitige Fälligkeit durch Express-Funktion

Dieses Zertifikat bezieht sich auf die Aktie der Fresenius SE & Co. KGaA ("Aktie") und hat eine maximale Laufzeit von 4 Jahren. Während der Laufzeit kann es vorzeitig fällig und zurückgezahlt werden. Hierfür wird der Schlusskurs<sup>1</sup> der Aktie an den vorzeitigen Bewertungstagen mit dem vorzeitigen Auszahlungslevel von 100% vom Schlusskurs am Festlegungstag des Zertifikats verglichen:

- Schließt die Aktie auf oder über dem vorzeitigen Auszahlungslevel, erhalten Sie den vorzeitigen Auszahlungsbetrag von 1.000 Euro.
- Schließt die Aktie unter dem vorzeitigen Auszahlungslevel, läuft das Zertifikat automatisch weiter.

### II. Niedrigerer Basispreis erhöht die Wahrscheinlichkeit einer Rückzahlung zum Nennbetrag am Ende der Laufzeit

Kommt es zu keiner vorzeitigen Fälligkeit, entscheidet der Schlusskurs der Aktie am letzten Bewertungstag (Referenzpreis) über die Art und Höhe der Rückzahlung. Hierfür wird am Festlegungstag der Basispreis bei 74% des Schlusskurses der Aktie festgelegt:

- Liegt der Referenzpreis auf oder über dem Basispreis, erhalten Sie den Nennbetrag von 1.000 Euro.
- Liegt der Referenzpreis unter dem Basispreis, erhalten Sie eine durch das Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl an Aktien. Der Basispreis ist für die Berechnung des Bezugsverhältnisses entscheidend ( $\text{Anzahl Aktien} = \text{EUR } 1.000 / \text{Basispreis}$ ). Da der Basispreis bei 74% des Startwerts des Basiswerts und somit unterhalb des Startwerts festgelegt wird, kann dieser als reduzierter Einstandspreis in den Basiswert interpretiert werden im Falle einer Aktienlieferung - im Vergleich zu einem Direktinvestment in den Basiswert am Festlegungstag („Airbag“).

### III. Mögliche Ausschüttung mit Memory Effekt

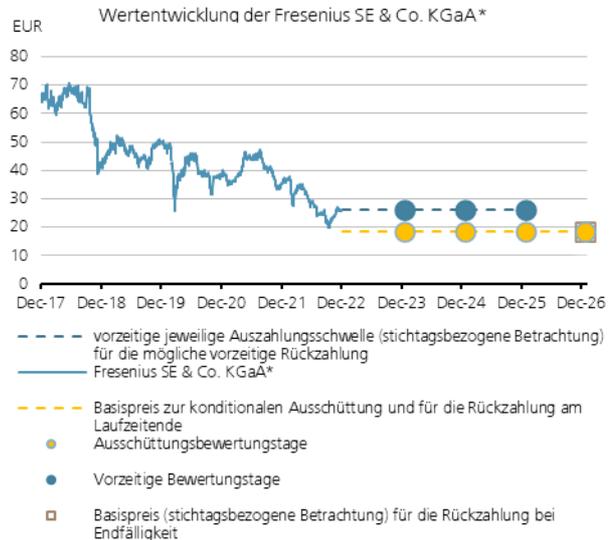
Sie erhalten an jedem Ausschüttungstermin die Chance auf eine konditionale Ausschüttung. Hierfür wird an jedem Ausschüttungsbewertungstag der Schlusskurs der Aktie mit dem Ausschüttungslevel verglichen. Der Ausschüttungslevel beträgt 74% des Schlusskurses der Aktie am Festlegungstag:

- Schließt die Aktie auf oder über dem Ausschüttungslevel, erhalten Sie eine Ausschüttung von 90,00 Euro.
- Schließt die Aktie unter dem Ausschüttungslevel, entfällt die Ausschüttung für diesen Ausschüttungsbewertungstag.

Nicht erfolgte Ausschüttungen sind dank des Memory-Effekts jedoch nicht verloren. Denn sofern die Aktie an einem der darauffolgenden

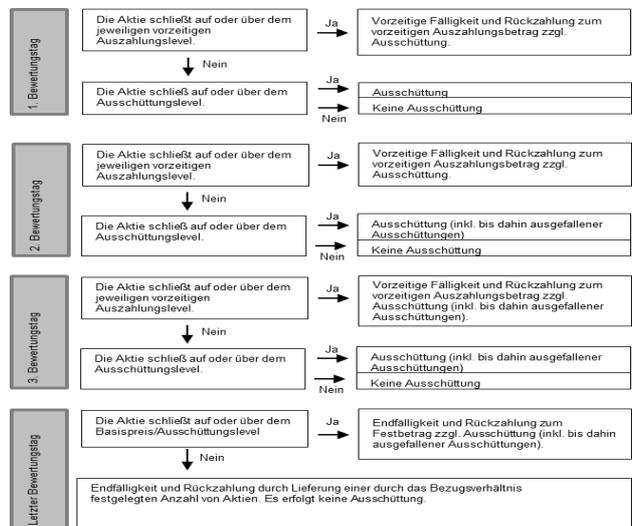
## Für UBS Marketingzwecke

Ausschüttungsbewertungstage wieder auf oder über dem Ausschüttungslevel schließt, werden auch bis dahin ausgefallene Ausschüttungen nachgeholt. Die etwaigen konditionalen Ausschüttungen stellen die maximale Ertragschance dar. Allerdings können auch alle konditionalen Ausschüttungen entfallen, wenn der Schlusskurs der Aktie an allen Ausschüttungsbewertungstagen unter dem Ausschüttungslevel liegt. Während der Laufzeit erhalten Sie keine sonstigen Ausschüttungen oder Rechte (z.B. Dividenden, Stimmrechte).



\*Quelle: Bloomberg, Stand 30.12.2022. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher

Indikator für die künftige Wertentwicklung



#### IV. Funktionsweise anhand von abstrakten Beispielen\*

Beispiel	Bewertungstag	Schlusskurs der Aktie am 1. vorzeitigen Bewertungstag	Referenzpreis (Schlusskurs der Aktie am letzten Bewertungstag)	Barriere/Ausschüttungslevel	Rückzahlung	Ausschüttung	Auszahlungsbetrag inkl. Ausschüttungen	Anlageergebnis vor individuellen Transaktionskosten	
								Aktie	Zertifikat
1	19.01.2024	105%		74%	EUR 1,000.00	EUR 90.00	EUR 1,090.00	5.0%	9.0%
2	19.01.2027		110%	74%	EUR 1,000.00	EUR 360.00	EUR 1,360.00	10.0%	36.0%
3	19.01.2027		100%	74%	EUR 1,000.00	EUR 360.00	EUR 1,360.00	0.0%	36.0%
4	19.01.2027		85%	74%	EUR 1,000.00	EUR 360.00	EUR 1,360.00	-15.0%	36.0%
5	19.01.2027		60%	74%	48.262548 Aktien	EUR 0.00	48.262548 Aktien	-40.0%	-18.9%
6	19.01.2027		50%	74%	48.262548 Aktien	EUR 0.00	48.262548 Aktien	-50.0%	-32.4%
7	19.01.2027		10%	74%	48.262548 Aktien	EUR 0.00	48.262548 Aktien	-90.0%	-86.5%

\* Annahmen: Ausgabepreis: 1000 EUR, Aktienkurs bei Festlegung: 28,0 EUR, Ausschüttungslevel: 74,00%, Ausschüttung: 90,00 EUR, vorzeitiges Auszahlungslevel: 100%

**Beispiel 1:** Vorzeitige Rückzahlung – der Schlusskurs der Aktie lag am 1. vorzeitigen Ausschüttungsbewertungstag auf oder über dem Ausschüttungslevel.

**Beispiel 2&3:** Der Schlusskurs der Aktie lag an allen vorangegangenen Ausschüttungsbewertungstagen auf oder über dem Ausschüttungslevel.

**Beispiel 4:** Der Schlusskurs der Aktie lag lediglich am letzten Ausschüttungsbewertungstag auf oder über dem Ausschüttungslevel.

**Beispiel 5&6&7:** Der Schlusskurs der Aktie lag an keinem der Ausschüttungsbewertungstage auf oder über dem Ausschüttungslevel.

#### V. Produktdaten

Emittentin	UBS AG	Vorzeitige Bewertungstage	19.01.2024, 20.01.2025, 19.01.2026
Rating	Moody's: Aa3   S&P: A+   Fitch: AA-	Vorzeitige Fälligkeitstage	26.01.2024, 27.01.2025, 26.01.2026
ISIN / WKN	DE000UBS16C5 / UBS16C	Vorzeitiger Auszahlungsbetrag	1.000 EUR
Basiswert	Fresenius SE & Co. KGaA (DE0005785604)	Letzten Bewertungstag	19.01.2027
Währung Basiswert	Euro	Fälligkeitstag	26.01.2027
Währung Zertifikat	Euro	Vorzeitige Fälligkeit	Schließt der Basiswert an einem der vorzeitigen Bewertungstage auf oder über dem jeweiligen vorzeitigen Auszahlungslevel, erhalten Sie den vorzeitigen Auszahlungsbetrag.
Nennbetrag	1.000 EUR	Endfälligkeit	Wird das Zertifikat nicht vorzeitig fällig und liegt der Referenzpreis a) <i>auf</i> oder <i>über</i> dem Basispreis, erhalten Sie den Nennbetrag. b) <i>unter</i> dem Basispreis, erhalten Sie eine durch das Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl an Aktien. Bruchteile werden in bar gezahlt.
Ausgabepreis	1.000 EUR (zzgl. 1,50% Ausgabeaufschlag)	Bezugsverhältnis	1.000 EUR geteilt durch den Basispreis
Zeichnungsfrist	06.01.2023 – 19.01.2023	Referenzpreis	Schlusskurs <sup>1</sup> des Basiswerts am letzten Bewertungstag
Festlegungstag	19.01.2023	Börsennotierung	07.03.2023 (Frankfurt am Main / Stuttgart)
Emissionsvaluta	26.01.2023	Rückgabe / Handel	Grundsätzlich Börsentäglich möglich <sup>2</sup>
Startwert	EUR 28 (Schlusskurs <sup>1</sup> des Basiswertes am Festlegungstag)		
Vorzeitiger Auszahlungslevel	EUR 28 (100% des Schlusskurses <sup>1</sup> des Basiswertes am Festlegungstag)		
Ausschüttungslevel / Basispreis	EUR 20.72 (74% des Schlusskurses <sup>1</sup> des Basiswerts am Festlegungstag)		
Ausschüttungsbewertungstage	19.01.2024, 20.01.2025, 19.01.2026, 19.01.2027		
Mögliche Ausschüttungstage	26.01.2024, 27.01.2025, 26.01.2026, 26.01.2027		
Ausschüttung (konditional)	90,00 EUR		
Memory-Effekt	Eine Nachzahlung ausgefallener Ausschüttungen ist dann möglich, wenn der Basiswert an einem späteren Bewertungstag auf oder über dem Ausschüttungslevel schließt.		

<sup>1</sup> Maßgebliche Börse: Frankfurt Stock Exchange (XETRA)

<sup>2</sup> Die Emittentin wird unter normalen Marktbedingungen fortlaufend indikative (unverbindliche) An- und Verkaufskurse stellen (Market Making). Hierzu ist sie jedoch rechtlich nicht verpflichtet. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Erwerb bzw. Verkauf des Zertifikates vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein; siehe Risikofaktoren

## VI. Kosteninformationen

Eine genaue Information zu Ihren individuellen Kosten erhalten Sie über die *Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft* bei der Commerzbank.

## VII. Chancen

- Chance auf Ausschüttungen von jeweils 90,00 Euro pro Zertifikat an den Ausschüttungsterminen – selbst bei moderat fallenden Kursen.
- Der Basispreis sowie das Ausschüttungslevel liegen unterhalb des Aktienkurses zum Zeitpunkt der Ausgabe des Zertifikates und erhöhen Ihre Chancen auf konditionale Ausschüttungen und der Rückzahlung zum Nennbetrag zum Ende der Laufzeit.
- Der Memory-Effekt ermöglicht die nachträgliche Zahlung ausgefallener Ausschüttungen, schließt die Aktie auf oder über dem Ausschüttungslevel an einem folgenden Ausschüttungsbewertungstag.

## VIII. Risikoabwägung

- Kein Kapitalschutz. Wird das Zertifikat nicht vorzeitig zurückgezahlt und liegt der Referenzpreis unter dem Basispreis, kommt es zu einer Aktienlieferung und ggf. zur Zahlung von Bruchteilsbeträgen. Der Gegenwert der dann gelieferten Aktien liegt unter dem Ausgabepreis, so dass es zu Verlusten kommt. Im ungünstigsten Fall sind die gelieferten Aktien wertlos und es kommt zum Totalverlust.
- Der Anleger erhält keine laufenden Ausschüttungen; ggf. können die Zahlungen etwaiger konditionale Ausschüttungen auch vollständig entfallen, wenn der Schlusskurs der Aktie an allen Bewertungstagen unter dem Ausschüttungslevel liegt.
- Wiederanlagerisiko: der Anleger trägt das Risiko, dass die vorzeitige Rückzahlung für ihn zu einem ungünstigen Zeitpunkt erfolgt und er den Rückzahlungsbetrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann.
- Der Anleger trägt das Adressausfallrisiko des jeweiligen Emittenten und damit das Risiko, das eingesetzte Kapital im Falle der Insolvenz des Emittenten, unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswertes, zu verlieren (detaillierte Angaben über den Emittenten können dem Wertpapierprospekt entnommen werden, der kostenlos bei dem Emittenten oder einer benannten Stelle erhältlich ist).
- UBS Europe SE stellt unter gewöhnlichen Marktbedingungen Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere. Sie übernimmt jedoch keine Verpflichtung gegenüber (potentiellen) Anlegern, permanente Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere zu stellen oder diese Tätigkeit für die gesamte Laufzeit der Wertpapiere aufrechtzuhalten. Die UBS Europe SE hat ein grundsätzliches Interesse an einem störungsfreien Handel ohne Ausfälle oder Unterbrechungen und möchte eine höchstmögliche Quotierungsqualität für ihre Emissionen gewährleisten. Sie setzt hierzu interne Preismodelle ein. Dennoch muss sich die UBS Europe SE das Recht vorbehalten, jederzeit und ohne vorherige Mitteilung in eigenem Ermessen die Quotierung von Ankaufs- und Verkaufskursen temporär oder dauerhaft einzustellen und auch wieder aufzunehmen. Hintergründe können unter anderem besondere Marktsituationen, wie etwa stark volatile Märkte, Störungen im Handel oder in der Preisfeststellung des Basiswerts oder damit vergleichbare Ereignisse sowie besondere Umstände, wie etwa technische Störungen, Informationsübertragungsprobleme zwischen Marktteilnehmern oder auch höhere Gewalt sein. Daher sollten (potentielle) Anleger berücksichtigen, dass sie die Wertpapiere – insbesondere in den genannten Situationen – nicht jederzeit und nicht zu jeder Stückzahl zu einem bestimmten Kurs kaufen oder verkaufen können.
- Die Handels- und/oder Hedging-Aktivitäten der Emittentin im Zusammenhang mit dieser Transaktion können sich auf den Preis des zugrunde liegenden Basiswertes sowie auf die Wahrscheinlichkeit, dass irgendeine diesbezügliche Schwelle überschritten wird und damit nachteilig auf das Zertifikat auswirken.
- Das Zertifikat ist während der Laufzeit Markteinflüssen (Volatilität, Entwicklung der Basiswerte etc.) unterworfen, die den Wert des Zertifikates auch negativ beeinflussen können. Strukturierte Transaktionen sind komplex und mit einem hohen Verlustrisiko verbunden.
- Der Emittent ist gemäß den Bedingungen des Zertifikates unter bestimmten Voraussetzungen zur Kündigung der Zertifikate berechtigt. Weitere Informationen finden Sie im Wertpapierprospekt.

## Weitere Informationen

- Jeweiliges Termsheet
- Jeweiliges Basisinformationsblatt
- Jeweilige Endgültige Bedingungen ([http://keyinvest-de.ubs.com/produkt/detail/index/isin/DE000UBS16C5/final\\_terms](http://keyinvest-de.ubs.com/produkt/detail/index/isin/DE000UBS16C5/final_terms))
- Jeweiliger Basisprospekt (zusammen mit etwaigen Nachträgen zum Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen: der „Wertpapierprospekt“) (<https://keyinvest-de.ubs.com/file-selector/deliver/xuuid/1001e72d0266b53c4189993bcd7ce724f680/name/UBSsecuritiesIIWertpapierbeschreibung09062022.pdf>)

Herausgeberin dieser Werbemitteilung ist die UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, eine Tochtergesellschaft von UBS AG.

Die Werbemitteilung unterliegt ausschließlich deutschem Recht. Die Werbemitteilung dient lediglich allgemeinen Zwecken und stellt keineswegs eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Derivaten oder Finanzdienstleistungen dar. Sie berücksichtigt weder spezielle Anlageziele noch die finanzielle Situation oder besondere Bedürfnisse des Empfängers und ersetzt keine eingehende Beratung mit weiteren zeitnahen Informationen. UBS erteilt keine Steuerberatung. Wir raten Ihnen, vor einer möglichen Investition Ihren Anlage-, Steuer- oder Rechtsberater bezüglich möglicher – einschließlich steuertechnischer – Auswirkungen einer Investition zu konsultieren.

Bitte berücksichtigen Sie, dass die Emittentin und oder eine andere Konzerngesellschaft der UBS AG (oder Mitarbeiter derselben) jederzeit Finanzinstrumente, die in diesem Dokument erwähnt sind, einschließlich Derivate auf solche Finanzinstrumente kaufen oder verkaufen können.

Außerdem können sie als Auftraggeber beziehungsweise Mandatsträger auftreten oder für die Emittentin bzw. mit ihm verbundene Unternehmen Beratungs- oder andere Dienstleistungen erbringen.

Die vorliegende Werbemitteilung genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegt nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung.

Die in dieser Werbemitteilung verwendeten Informationen beruhen auf Quellen, die UBS Europe SE für verlässlich hält. Eine Gewähr für deren Richtigkeit und Vollständigkeit kann UBS Europe SE jedoch nicht übernehmen. UBS Europe SE übernimmt keinerlei Haftung für die Verwendung dieser Werbemitteilung oder deren Inhalt. Die darin enthaltenen produktspezifischen Informationen basieren auf Angaben, die dem Wertpapierprospekt entnommen sind. Rechtlich maßgeblich ist jedoch nur der Wertpapierprospekt, der bei Interesse bei UBS Europe SE, Postfach 102042, 60020 Frankfurt am Main, angefordert werden kann.

Beachten Sie bitte, dass sich dieses Dokument nicht an Bürger der Vereinigten Staaten von Amerika und des Vereinigten Königreiches, sowie nicht an Personen, die ihren Wohnsitz in einer der beiden vorgenannten Rechtsordnungen haben, richtet. Für das Produkt rechtlich maßgeblich ist ausschließlich der Wertpapierprospekt, der bei Interesse bei UBS Europe SE, Postfach 102042, 60020 Frankfurt/Main, angefordert werden können.

Die vorliegende Werbemitteilung sollte daher nur in Verbindung mit diesem gelesen werden. Weitere Informationen sind auf Anfrage erhältlich. Die beschriebenen Finanzinstrumente dürfen außerhalb Deutschlands nur angeboten oder vertrieben werden, wenn dies nach den jeweils geltenden Rechtsvorschriften zulässig ist. Insbesondere dürfen sie die beschriebenen Finanzinstrumente weder mittelbar noch unmittelbar in den Vereinigten Staaten von Amerika oder U.S.-Personen oder Privatpersonen im Vereinigten Königreich angeboten, verkauft oder geliefert werden. Ohne Genehmigung der UBS Europe SE darf die vorliegende Werbemitteilung – einschließlich aller ihrer Teile – weder vervielfältigt noch verteilt werden. UBS Europe SE untersagt ausdrücklich die Weiterleitung der vorliegenden Werbemitteilung – sei es über das Internet oder anderweitig – und übernimmt keine Haftung für diesbezügliche Handlungen Dritter. Diese Werbemitteilung enthält Inhalte Dritter und Links zu Webseiten Dritter. Diese Inhalte und Links dienen ausschließlich der Benutzerfreundlichkeit und Information. UBS besitzt keine Kontrolle über die Inhalte oder Webseiten Dritter, übernimmt keinerlei Verantwortung oder Gewähr für diese Inhalte oder Webseiten und macht diesbezüglich keinerlei Zusicherungen. Dies schließt unter anderem die Richtigkeit, den Inhalt, die Qualität oder die Aktualität dieser Webseiten ein.

UBS Europe SE ist eine Aktiengesellschaft deutschen Rechts mit Sitz in Frankfurt. Sie ist im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt unter der Nummer HRB 107046 eingetragen. Die zuständige Aufsichtsbehörde ist die Europäische Zentralbank (EZB), (Sonnemannstraße 22, D-60314 Frankfurt am Main), sowie hinsichtlich der Erbringung von Finanzdienstleistungen die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Marie-Curie-Straße 24-28, D-60439 Frankfurt am Main).

Vorsitzender des Aufsichtsrats: Prof. Dr. Reto Francioni. Dem Vorstand gehören an: Christine Novakovic (Vorstandsvorsitzende), Heinrich Baer, Dr. Denise Bauer-Weiler, Pierre Chavenon, Georgia Paphiti, Tobias Vogel.

UBS Europe SE ist eine Tochtergesellschaft der UBS AG. <https://www.ubs.com/de/de/ubs-germany/management-board.html>

© UBS 1998-2023. Alle Rechte vorbehalten.

**Für UBS Marketingzwecke**

**Stand: Januar 2023**

**UBS Europe SE**

Equity Derivatives

Postfach 10 20 42

60020 Frankfurt am Main

[ubs.com/keyinvest](https://ubs.com/keyinvest)