

Memory Express Zertifikat Airbag auf Linde in USD

Auf die Aktie der Linde PLC in USD (Festlegungstag 27.03.2024)

UBS KeyInvest

UBS Memory Express Zertifikat Airbag auf Linde PLC in USD ("Zertifikat")

I. Mögliche vorzeitige Fälligkeit durch Express-Funktion

Dieses Zertifikat bezieht sich auf die Aktie der Linde PLC ("Aktie") und hat eine maximale Laufzeit von 4 Jahren. Während der Laufzeit kann es vorzeitig fällig und zurückgezahlt werden. Hierfür wird der Schlusskurs¹ 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 USD.
- 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 77% des Schlusskurses der Aktie festgelegt:

- Liegt der Referenzpreis auf oder über dem Basispreis, erhalten Sie den Nennbetrag von 1.000 USD.
- 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 ($\text{Anzahl Aktien} = \text{USD } 1.000 / \text{Basispreis}$). Da der Basispreis bei 77% 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

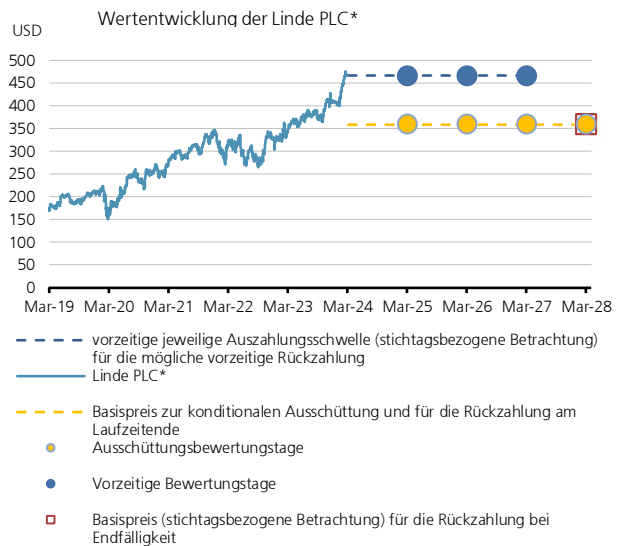
Sie erhalten an jedem Ausschüttungstermin die Chance auf eine konditionale Ausschüttung. Hierfür wird an jedem Ausschüttungsbewertungstag der Schlusskurs der Aktie mit dem Ausschüttungslevel verglichen. Der Ausschüttungslevel beträgt 77% des Schlusskurses der Aktie am Festlegungstag:

- Schließt die Aktie auf oder über dem Ausschüttungslevel, erhalten Sie eine Ausschüttung von 60,00 USD.
- Schließt die Aktie unter dem Ausschüttungslevel, entfällt die Ausschüttung für diesen Ausschüttungsbewertungstag.

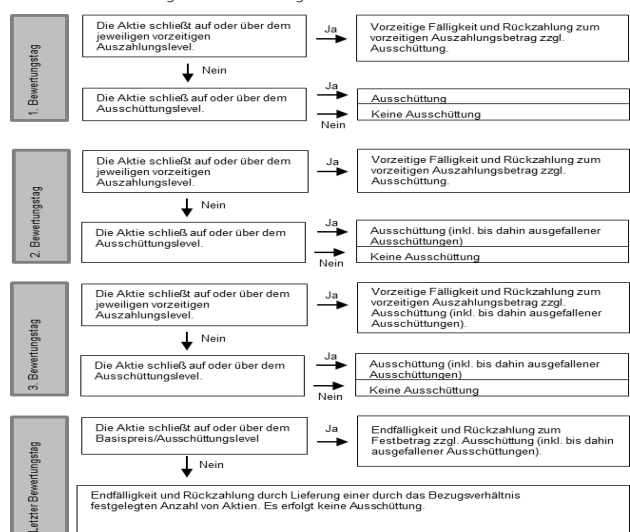
Nicht erfolgte Ausschüttungen sind dank des Memory-Effekts jedoch nicht verloren. Denn sofern die Aktie an einem der darauffolgenden

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 28.03.2024. 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	27.03.2025	105%		77.00%	USD 1,000.00	USD 60.00	USD 1,060.00	5.0%	6.0%
2	27.03.2028		110%	77.00%	USD 1,000.00	USD 240.00	USD 1,240.00	10.0%	24.0%
3	27.03.2028		100%	77.00%	USD 1,000.00	USD 240.00	USD 1,240.00	0.0%	24.0%
4	27.03.2028		85%	77.00%	USD 1,000.00	USD 240.00	USD 1,240.00	-15.0%	24.0%
5	27.03.2028		60%	77.00%	2.785538 Aktien	USD 0.00	2.785538 Aktien	-40.0%	-22.1%
6	27.03.2028		50%	77.00%	2.785538 Aktien	USD 0.00	2.785538 Aktien	-50.0%	-35.1%
7	27.03.2028		10%	77.00%	2.785538 Aktien	USD 0.00	2.785538 Aktien	-90.0%	-87.0%

* Annahmen: Ausgabepreis: 1,000 USD, Aktienkurs bei Festlegung: 466.23 USD, Ausschüttungslevel: 77.00%, Ausschüttung: 60.00 USD, vorzeitiges Auszahlungslevel: 100.00%

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	27.03.2025, 27.03.2026, 29.03.2027
Rating	Aa3 Moody's / A+ S&P's / A+ Fitch	Vorzeitige Fälligkeitstage	03.04.2025, 06.04.2026, 05.04.2027
ISIN / WKN	DE000UBS21C5 / UBS21C	Vorzeitiger Auszahlungsbetrag	1.000 USD
Basiswert	Linde PLC (IE000S9YS762)	Letzten Bewertungstag	27.03.2028
Währung Basiswert	USD	Fälligkeitstag	03.04.2028
Währung Zertifikat	USD	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 USD	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 USD (zzgl. 1,50% Ausgabeaufschlag)	Bezugsverhältnis	1.000 USD geteilt durch den Basispreis
Zeichnungsfrist	13.03.2024 – 27.03.2024	Referenzpreis	USD 466.23 (Schlusskurs ¹ des Basiswerts am letzten Bewertungstag)
Festlegungstag	27.03.2024	Börsennotierung	26.04.2024 (Frankfurt am Main)
Emissionsvaluta	04.04.2024	Rückgabe / Handel	Grundsätzlich Börsentäglich möglich ²
Startwert	USD 466.23 (Schlusskurs ¹ des Basiswerts am Festlegungstag)		
Vorzeitiger Auszahlungslevel	USD 466.23 (100% des Schlusskurses ¹ des Basiswerts am Festlegungstag)		
Ausschüttungslevel / Basispreis	USD 358.9971 (77% des Schlusskurses ¹ des Basiswerts am Festlegungstag)		
Ausschüttungsbewertungstage	27.03.2025, 27.03.2026, 29.03.2027, 27.03.2028		
Mögliche Ausschüttungstage	03.04.2025, 06.04.2026, 05.04.2027, 03.04.2028		
Ausschüttung (konditional)	60,00 USD		
Memory-Effekt	Eine Nachzahlung ausgefallener Ausschüttungen ist dann möglich, wenn der Basiswert an einem späteren Bewertungstag auf oder über dem Ausschüttungslevel schließt.		

¹ Maßgebliche Börse: The NASDAQ Stock Market

² 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 60,00 USD 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/DE000UBS21C5/final_terms)
- Jeweiliger Basisprospekt (zusammen mit etwaigen Nachträgen zum Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen: der „Wertpapierprospekt“) (https://keyinvest-de.ubs.com/filedb/deliver/xuuid/10015d3d6282f230476fb1022494d9994ada/name/VO_UBS_AG_Securities_Note_25052023.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: Tobias Vogel (Vorstandsvorsitzender), Dr. Denise Bauer-Weiler, Filippo Bianco, Pierre Chavenon, Miriam Godoy Suarez and Georgia Paphiti.

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

© UBS 1998-2024. Alle Rechte vorbehalten.

Für UBS Marketingzwecke

Stand: März 2024