

Final Terms

dated 17 April 2024
in connection with the Base Prospectus dated 25 May 2023
(as supplemented from time to time)
of

UBS AG

(a corporation limited by shares established under the laws of Switzerland)
acting through its London Branch



for the offer of up to
200,000 units
Express Certificate* linked to
General Electric Company

ISIN DE000UBS40V5

*equals the product structure "Express (Classic) Securities (cash settlement only)"

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 25 May 2023, 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 25 May 2023, as supplemented from time to time, and the registration document of UBS AG dated 14 September 2022, as supplemented from time to time, (as approved by BaFin, the "**Registration Document**"). Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus.

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

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

TABLE OF CONTENTS

	Page
PART A – PRODUCT TERMS.....	3
Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities	4
Product Terms Part 2: Special Conditions of the Securities.....	19
PART B – OFFERING AND SALE.....	21
I. Offering for Sale and Issue Price.....	21
II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities.....	21
PART C – OTHER INFORMATION.....	23
I. Binding language.....	23
II. Applicable specific risks.....	23
III. Listing and Trading.....	23
IV. Further commissions paid by the Issuer.....	23
V. Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities.....	23
VI. Rating.....	23
VII. Consent to Use of Prospectus.....	24
VIII. Indication of Yield.....	24
PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION.....	25
PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING.....	26
PART F – OTHER INFORMATION.....	27
ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY.....	28

PART A – PRODUCT TERMS

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

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

Die Produktbedingungen sind gegliedert in

The Product Terms are composed of

Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere

Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities

Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

Part 2: Special Conditions of the Securities

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

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

Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere

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

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

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

A.

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

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

Abwicklungszyklus / Settlement Cycle:

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

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

American Depositary Receipt / American Depositary Receipt:

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

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

Anwendbares Recht / Governing Law:

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

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

Ausgabetag / Issue Date:

Der Ausgabetag bezeichnet den 7. Mai 2024.

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

The Issue Date means 7 May 2024.

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

Auszahlungswährung / Redemption Currency:

Die Auszahlungswährung entspricht dem 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 New York für den Geschäftsverkehr geöffnet sind, und das Clearingsystem Wertpapiergeschäfte abwickelt. /

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

Basispreis / Strike Level:

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

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

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

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

Basiswährung / Underlying Currency:

Die Basiswährung entspricht dem US-Dollar („**USD**“). /

The Underlying Currency means US Dollar (“**USD**”).

Basiswert / Underlying:

Der Basiswert entspricht der Aktie bzw. dem American Depositary Receipt (auch „**ADR**“) oder dem Global Depositary Receipt (auch „**GDR**“) der General Electric Company (Bloomberg: GE UN / ISIN: US3696043013 / Valor: 112258433 / RIC: GE.N). In diesem Zusammenhang wird die Aktie, auf die sich der ADR bzw. der GDR bezieht, auch als die „**Zugrundeliegende Aktie**“ bezeichnet.

Der Basiswert wird ausgedrückt in der Basiswährung. /

The Underlying equals the share or the American Depositary Receipt (also "**ADR**") or the Global Depositary Receipt (also "**GDR**") of General Electric Company (Bloomberg: GE UN / ISIN: US3696043013 / Valor: 112258433 / RIC: GE.N). In such context, the share underlying the ADR respectively the GDR is also referred to as the "**Underlying Share**".

The Underlying is expressed in the Underlying Currency.

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

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

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

**Berechnungsbetrag / Calculation
Amount:**

Der Berechnungsbetrag je Wertpapier entspricht USD 100.

The Calculation Amount per Security equals USD 100.

**Berechnungsstelle / Calculation
Agent:**

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

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

Bewertungstag / Valuation Date:

Der Bewertungstag entspricht dem Verfalltag.

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

The Valuation Date means the Expiration Date.

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

Bewertungszeit / Valuation Time:

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

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

C.

Clearingsystem / Clearing System:

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

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

CS-Regeln / CA Rules:

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

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

E.**Emittentin / Issuer:**

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

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

F.**Fälligkeitstag / Maturity Date:**

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

(i) dem 7. Mai 2029;

(ii) im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 3 der Bedingungen der Wertpapiere:

dem 7. Mai 2025 in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=1), dem 7. Mai 2026 in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=2), dem 7. Mai 2027 in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=3), dem 8. Mai 2028 in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=4);

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

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

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

(i) 7 May 2029;

(ii) in case of the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of the Conditions of the Securities:

7 May 2025 in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=1),
 7 May 2026 in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=2),
 7 May 2027 in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=3),
 8 May 2028 in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=4);

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

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

Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag in Bezug auf den Basiswert entspricht dem 30. April 2024.

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

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

The Fixing Date in relation to the Underlying means 30 April 2024.

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

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

Festlegungszeit / Fixing Time:

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

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

Finaler Zusatzbetrag / Final Additional Amount:

Der Finale Zusatzbetrag entspricht USD 55. /

The Final Additional Amount equals USD 55.

G.

Gestiegene Hedging-Kosten / Increased Cost of Hedging:

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

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

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

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

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

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

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

Global Depository Receipt / Global Depository Receipt:

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

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

H.

Hauptzahlstelle / Principal Paying Agent:

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

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

Hedging-Störung / Hedging Disruption:

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

- (i) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche nach billigem Ermessen der Emittentin zur

Absicherung von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren notwendig sind, oder

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

Hedging Disruption means that the Issuer is not able to

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

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

K.

Kick-In Ereignis / Kick In Event:

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

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

Kick-In Level / Kick In Level:

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

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

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

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

Kleinste handelbare Einheit / Minimum Trading Size:

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht 1 Wertpapier. /

The Minimum Trading Size equals 1 Security.

Kündigungsbetrag / Termination Amount:

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

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

Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

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

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

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

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

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

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

Die Maßgebliche Börse bezeichnet in Bezug auf den Basiswert die New York Stock Exchange. /

The Relevant Exchange means in relation to the Underlying the New York Stock Exchange.

Maßgebliche Terminbörse / Relevant Futures and Options Exchange:

Die Maßgebliche Terminbörse bezeichnet diejenige(n) Terminbörse(n), an (der) (denen) der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf den Basiswert stattfindet, wie von der Berechnungsstelle bestimmt. /

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

R.**Rechtsänderung / Change in Law:**

Rechtsänderung bedeutet, dass nach billigem Ermessen der Emittentin aufgrund

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

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

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

- (i) the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws) or
- (ii) a change in relevant case law or administrative practice (including but not limited to the administrative practice of the tax authorities),
- (A) the holding, acquisition or sale of the Underlying is or becomes wholly or partially illegal or
- (B) the costs associated with the obligations under the Securities have increased substantially (including but not limited to an increase in tax obligations, the reduction of tax benefits or negative consequences with regard to tax treatment),

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

Referenz-Level / Reference Level:

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

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

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

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

T.

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

Der Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=1) steht für den 30. April 2025,

der Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=2) steht für den 30. April 2026,

der Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=3) steht für den 30. April 2027, und

der Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=4) steht für den 1. Mai 2028.

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

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

The Early Redemption Observation Date_(j=1) means 30 April 2025,

the Early Redemption Observation Date_(j=2) means 30 April 2026,

the Early Redemption Observation Date_(j=3) means 30 April 2027, and

the Early Redemption Observation Date_(j=4) means 1 May 2028.

The term “Early Redemption Observation Date” shall also refer to all Early Redemption Observation Dates_(j=1) to _(j=4).

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

Tilgungs-Level / Redemption Level:

Der Tilgungs-Level des Basiswerts entspricht 65% des Referenz-Levels.

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

The Redemption Level of the Underlying equals 65% of the Reference Level.

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

V.

Verfalltag / Expiration Date:

Der Verfalltag entspricht dem 30. April 2029. /

The Expiration Date means 30 April 2029.

**Vorzeitiger Abrechnungsbetrag /
Early Settlement Amount:**

Der Vorzeitige Abrechnungsbetrag entspricht dem Berechnungsbetrag zuzüglich des Zusatzbetrags_(j) in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j). /

The Early Settlement Amount equals the Calculation Amount plus the Additional Amount_(j) in relation to the Early Redemption Observation Date_(j).

**Vorzeitiger Tilgungs-Level / Early
Redemption Level:**

Der Vorzeitige Tilgungs-Level_(j=1) des Basiswerts in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=1) entspricht 100% des Referenz-Levels,

der Vorzeitige Tilgungs-Level_(j=2) des Basiswerts in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=2) entspricht 95% des Referenz-Levels,

der Vorzeitige Tilgungs-Level_(j=3) des Basiswerts in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=3) entspricht 90% des Referenz-Levels, und

der Vorzeitige Tilgungs-Level_(j=4) des Basiswerts in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=4) entspricht 85% des Referenz-Levels.

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

Der Begriff „Vorzeitiger Tilgungs-Level“ umfasst sämtliche Vorzeitige Tilgungs-Level_(j=1) bis _(j=4). /

The Early Redemption Level_(j=1) of the Underlying in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=1) equals 100% of the Reference Level,

the Early Redemption Level_(j=2) of the Underlying in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=2) equals 95% of the Reference Level, the Early Redemption Level_(j=3) of the Underlying in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=3) equals 90% of the Reference Level, and the Early Redemption Level_(j=4) of the Underlying in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=4) equals 85% of the Reference Level.

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

The term "Early Redemption Level" shall also refer to all Early Redemption Levels_(j=1) to _(j=4).

Vorzeitiger Verfalltag / Early Expiration Date:

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

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

Vorzeitiges Tilgungsereignis / Early Redemption Event:

Ein Vorzeitiges Tilgungsereignis tritt ein, wenn der Kurs des Basiswerts an einem der Tilgungsereignis-Beobachtungstage_(j=1) bis _(j=4) zur Bewertungszeit **gleich dem oder größer als der jeweilige Vorzeitige Tilgungs-Level_(j)** ist. /

An Early Redemption Event occurs, if the Price of the Underlying is on any of the Early Redemption Observation Dates_(j=1) to _(j=4) at the Valuation Time **equal to or higher than the respective Early Redemption Level_(j)**.

W.

Weiteres Kündigungsereignis / Additional Termination Event:

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

- (i) Der Emittentin wird die Absicht der Gesellschaft bekannt, eine Dividende auszuschütten, wobei der ex Dividende Tag dieser Ausschüttung in die Laufzeit der Wertpapiere fällt.
- (ii) Der Emittentin wird die Absicht, die Notierung der Aktien der Gesellschaft an der Maßgeblichen Börse aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder durch Neubildung, einer Umwandlung in eine Rechtsform ohne Aktien oder aus irgendeinem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere in Folge einer Einstellung der Börsennotierung der Gesellschaft, endgültig einzustellen, bekannt.
- (iii) Die Beantragung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht.
- (iv) Die Übernahme der Aktien der Gesellschaft, wodurch die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin maßgeblich beeinträchtigt wird.

- (v) Das Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Altaktien der Gesellschaft gegen Barausgleich, andere Wertpapiere als Aktien oder andere Rechte, für die keine Notierung an einer Börse bzw. einem Handelssystem besteht, umzutauschen

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

- (i) Der Emittentin wird die Absicht der Gesellschaft, die die Aktien ausgegeben hat, bekannt, eine Dividende auszuschütten, wobei der ex Dividende Tag dieser Ausschüttung in die Laufzeit der Wertpapiere fällt.
- (ii) Der Emittentin wird die Absicht, die Notierung der aktienvertretenden Zertifikate an der Maßgeblichen Börse endgültig einzustellen, bekannt.
- (iii) Die Beantragung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft, die die Zugrundeliegenden Aktien ausgegeben hat, nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht. /

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

- (i) The Issuer obtains knowledge about the intention of the Company to distribute a dividend, where the ex dividend day of this distributions falls within the term of the Securities.
- (ii) The Issuer obtains knowledge about the intention to discontinue permanently the quotation of the shares of the Company on the Relevant Exchange due to a merger or a new company formation, due to a transformation of the Company into a legal form without shares, or due to any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company.
- (iii) An insolvency proceeding or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company is initiated with respect to the assets of the Company.
- (iv) Take-over of the shares of the Company, which in the Issuer's opinion, results in a significant impact on the liquidity of such shares in the market.
- (v) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz), the German Law regulating the Transformation of Companies (Umwandlungsgesetz) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to cash settlement, to Securities other than shares or rights, which are not quoted on a stock exchange and/or in a trading system

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

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

Wertpapiere / Securities:

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

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

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

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

Participation Factor:	Not applicable
Leverage Factor:	Not applicable
Multiplication Factor:	Not applicable
Multiplier:	Not applicable
Maximum Amount:	Not applicable
Relevant Underlying:	Not applicable
Currency Conversion:	Not applicable
Securityholders' Termination Right:	Not applicable

Quanto:	Not applicable
Consideration of Components:	Not applicable
Individual Determination:	Applicable
Collective Determination:	Not applicable
Benchmark Adjustment:	Not applicable
Early Redemption Option:	Early Redemption Option A
Monetisation Option:	Not applicable
Time-Lagged Valuation:	Not applicable
Reverse Structure:	Not applicable
Price Dividend Adjustment:	Not applicable

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

Z.

Zahlstelle / Paying Agent:

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

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

Zahltag bei Ausgabe / Initial Payment Date:

Der Zahltag bei Ausgabe bezeichnet den 7. Mai 2024.

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

The Initial Payment Date means 7 May 2024.

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

Zusatzbetrag / Additional Amount:

Der Zusatzbetrag_(j=1) in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=1) entspricht USD 11, der Zusatzbetrag_(j=2) in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=2) entspricht USD 22, der Zusatzbetrag_(j=3) in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=3) entspricht USD 33, und der Zusatzbetrag_(j=4) in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=4) entspricht USD 44.

Der Begriff „Zusatzbetrag“ umfasst sämtliche Zusatzbeträge_(j=1) bis _(j=4). /

The Additional Amount_(j=1) in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=1) equals USD 11, the Additional Amount_(j=2) in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=2) equals USD 22, the Additional Amount_(j=3) in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=3) equals USD 33, and

the Additional Amount_(j=4) in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=4) equals USD 44.

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

Produktbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

**§ 1
Wertpapierrecht**

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs des Basiswerts nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das „**Wertpapierrecht**“):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden, **und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt „Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ definiert) **eingetreten**, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:
- (i) Ist der Abrechnungskurs des Basiswerts **gleich dem oder größer als der Tilgungs-Level**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, die Summe aus dem Berechnungsbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten.
- (ii) Ist der Abrechnungskurs des Basiswerts **kleiner als der Tilgungs-Level**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den Berechnungsbetrag (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten.
- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden, **und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt „Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ definiert) **eingetreten**, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:
- (i) Ist der Abrechnungskurs des Basiswerts **gleich dem oder größer als der Tilgungs-Level**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, die Summe aus dem Berechnungsbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten.
- (ii) Ist der Abrechnungskurs des Basiswerts **kleiner als der Tilgungs-Level**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

Product Terms Part 2: Special Conditions of the Securities

**§ 1
Security Right**

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of the Underlying in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the “**Security Right**“):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions **and if a Kick In Event** (as defined in the section “Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities”) **has not occurred**, the Securityholder has the following right:
- (i) In case the Settlement Price of the Underlying is **equal to or higher than the Redemption Level**, the Securityholder is entitled to receive the sum of the Calculation Amount and the Final Additional Amount (the “**Redemption Amount**“).
- (ii) In case the Settlement Price of the Underlying is **lower than the Redemption Level**, the Securityholder is entitled to receive the Calculation Amount (the “**Redemption Amount**“).
- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions **and if a Kick In Event** (as defined in the section “Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities”) **has occurred**, the Securityholder has the following right:
- (i) In case the Settlement Price of the Underlying is **equal to or higher than the Redemption Level**, the Securityholder is entitled to receive the sum of the Calculation Amount and the Final Additional Amount (the “**Redemption Amount**“).
- (ii) In case the Settlement Price of the Underlying is **lower than the Redemption Level**, the Securityholder is entitled to receive

den Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der **„Auszahlungsbetrag“**).

Der **„Abrechnungsbetrag“** wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\text{Berechnungsbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}}$$

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2 Dirty Price

Es erfolgt keine separate Verrechnung von aufgelaufenen Zusatzbeträgen. Die aufgelaufenen Zusatzbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).

§ 3 Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere

(1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag

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

(2) Vorzeitiges Tilgungsereignis

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

the Settlement Amount (as defined below), commercially rounded to two decimal places (the **„Redemption Amount“**).

The **„Settlement Amount“** is calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Calculation Amount} \times \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}}$$

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

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2 Dirty Price

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

§ 3 Early Redemption of the Securities

(1) Early Redemption Amount

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

(2) Early Redemption Event

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

PART B – OFFERING AND SALE

I. Offering for Sale and Issue Price

Offering for Sale and Issue Price: The Express Certificate (the “**Securities**”, and each a “**Security**”) are issued by the Issuer in the Issue Size.

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

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

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

Issue Size: The Issue Size means up to 200,000 Securities.

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

Issue Date: The Issue Date means 7 May 2024.

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

Issue Price; Offering Premium: The Issue Price equals USD 100 plus an Offering Premium of up to USD 1.5 per Security.

The Issue Price includes product specific entry costs equal to approximately USD 2.92 which include a distribution fee of up to USD 2 per Security.

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

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

Estimated net amount of the proceeds: The net amount of the proceeds is not quantifiable.

II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities

Subscription, Purchase and Delivery of the Securities: The Securities may be subscribed from the Manager during normal banking hours during the Subscription Period. The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date.

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

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

Subscription Period:

17 April 2024 until 30 April 2024 (16:00 CEST)

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

Start of the public offer of the Securities:

17 April 2024 in Federal Republic of Germany and Luxembourg

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:

Not applicable

Initial Payment Date:

The Initial Payment Date means 7 May 2024.

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

PART C – OTHER INFORMATION

I. Binding language

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

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

II. Applicable specific risks

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

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

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

III. Listing and Trading

Listing and Trading: The Manager intends to apply for listing of the Securities on the Euronext Amsterdam (the “**Security Exchange**”).

First Exchange Trading Day: The First Exchange Trading Day means 7 May 2024. The First Exchange Trading Day may be subject to change at the reasonable discretion of the Issuer and/or the Manager by giving notice to the investors accordingly.

Last Exchange Trading Day: The Last Exchange Trading Day means 26 April 2029.

IV. Further commissions paid by the Issuer

Further commissions paid by the Issuer Not applicable

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

Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities: As far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the issue.

VI. Rating

Rating: The Securities have not been rated.

VII. Consent to Use of Prospectus

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

Additional conditions:	Not applicable
Offer Period:	From 17 April 2024 until 25 May 2024.
Public Offer Jurisdiction:	Federal Republic of Germany and Luxembourg

VIII. Indication of Yield

Yield:	Not applicable
---------------	----------------

PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION**Additional Paying Agent(s) (if any):** Not applicable

PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING**General Electric Company (Bloomberg: GE UN / ISIN: US3696043013 / Valor: 112258433 / RIC: GE.N)**

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

PART F – OTHER INFORMATION

Not applicable

ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A – Introduction and warnings					
Warnings					
<p>(a) The Summary should be read as an introduction to the Prospectus.</p> <p>(b) Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as whole by the investor.</p> <p>(c) The Securities are not capital protected and there is no minimum redemption amount. Accordingly, the investor could lose all or part of the invested capital.</p> <p>(d) Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>(e) Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary, including any translation thereof, but only where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p> <p>(f) You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</p>					
Introductory Information					
Name and ISIN of the Securities:					
Express Certificate (the "Security" or the "Securities") with ISIN DE000UBS40V5.					
Identity and contact details of the Issuer:					
UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, acting through its London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom, telephone +41 (0)44 239 7676, LEI BFM8T61CT2L1QCEMIK50.					
Identity and contact details of the offeror:					
UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Germany, telephone: +49 (0)69 1369 8989, LEI 5299007QVIQ7IO64NX37.					
Competent authority that approved the Securities Note and the Registration Document:					
Federal Financial Services Supervisory Authority (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>) (" BaFin "), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Germany, telephone +49 (0)228 41080.					
Date of approval of the Prospectus:					
25 May 2023					
Section B – Key Information on the Issuer					
Who is the Issuer of the Securities?					
Domicile and legal form of the Issuer					
UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland, with its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland, and operates under the Swiss Code of Obligations as an Aktiengesellschaft, a corporation limited by shares. UBS AG's Legal Entity Identifier (LEI) code is BFM8T61CT2L1QCEMIK50.					
Principal activities of the Issuer					
The purpose of UBS AG is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, trading and service activities in Switzerland and abroad. UBS AG may borrow and invest money on the capital markets. It may provide loans, guarantees and other kinds of financing and security for group companies.					
Major shareholders of the Issuer					
UBS Group AG owns 100% of the outstanding shares of UBS AG.					
Identity of the key managing directors of the Issuer					
The key managing directors of the issuer are the members of the issuer's Executive Board (" EB "). These are: Sergio P. Ermotti, Michelle Beraux, Christian Bluhm, Mike Dargan, Aleksandar Ivanovic, Naureen Hassan, Robert Karofsky, Iqbal Khan, Edmund Koh, Barbara Levi, Beatriz Martin Jimenez, Markus Ronner, Stefan Seiler and Todd Tuckner.					
Identity of the statutory auditors of the Issuer					
The statutory auditors of the issuer are Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 27, 4051 Basel, Switzerland.					
What is the key financial information regarding the Issuer?					
UBS AG derived the selected consolidated financial information included in the table below for the years ended 31 December 2022, 2021, and 2020 from the Annual Report 2022, except where noted. The selected consolidated financial information included in the table below for the nine months ended 30 September 2023 and 30 September 2022 was derived from the UBS AG Third Quarter 2023 Report. The consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (" IFRS ") issued by the International Accounting Standards Board (" IASB ").					
	As of or for the nine months ended		As of or for the year ended		
<i>USD million, except where indicated</i>	30.9.23	30.9.22	31.12.22	31.12.21	31.12.20
	<i>unaudited</i>		<i>audited, except where indicated</i>		
Results					

Income statement					
Total revenues ¹	25,661	26,838	34,915	35,828	33,474
Net interest income	3,678	4,946	6,517	6,605	5,788
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	7,476	5,637	7,493	5,844	6,930
Net fee and commission income	13,883	14,664	19,023	22,438	19,207
Credit loss expense / (release)	80	22	29	(148)	695
Operating expenses	21,393	19,644	25,927	27,012	25,081
Operating profit / (loss) before tax	4,188	7,171	8,960	8,964	7,699
Net profit / (loss) attributable to shareholders	3,055	5,566	7,084	7,032	6,196
Balance sheet					
Total assets	1,097,536		1,105,436	1,116,145	1,125,327
Total financial liabilities measured at amortized cost	716,283		705,442	744,762	732,364
<i>of which: customer deposits</i>	521,540		527,171	544,834	527,929
<i>of which: debt issued measured at amortized cost</i>	65,285		59,499	82,432	85,351
<i>of which: subordinated debt ²</i>	2,988		2,968	5,163	7,744
Total financial liabilities measured at fair value through profit or loss	319,962		333,382	300,916	325,080
<i>of which: debt issued designated at fair value</i>	83,601		71,842	71,460	59,868
Loans and advances to customers	386,315		390,027	398,693	380,977
Total equity	53,181		56,940	58,442	58,073
Equity attributable to shareholders	52,836		56,598	58,102	57,754
Profitability and growth					
Return on equity (%)	7.4	13.2	12.6*	12.3*	10.9*
Return on tangible equity (%)	8.3	14.8	14.2*	13.9*	12.4*
Return on common equity tier 1 capital (%)	9.5	17.7	16.8*	17.6*	16.6*
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ³	3.3	3.4	3.4*	3.4*	3.4*
Cost / income ratio (%)	83.4	73.2	74.3*	75.4*	74.9*
Net profit growth (%)	(45.1)	(3.6)	0.7*	13.5*	56.3*
Resources					
Common equity tier 1 capital ⁴	43,378	42,064	42,929	41,594	38,181
Risk-weighted assets ⁴	321,134	308,571	317,823*	299,005*	286,743*
Common equity tier 1 capital ratio (%) ⁴	13.5	13.6	13.5*	13.9*	13.3*
Going concern capital ratio (%) ⁴	17.1	18.1	17.2*	18.5*	18.3*
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ⁴	33.8	32.8	32.0*	33.3*	34.2*
Leverage ratio denominator ^{3, 4}	1,042,106	989,909	1,029,561*	1,067,679*	1,036,771*
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ^{3, 4}	4.2	4.2	4.2*	3.9*	3.7*
Liquidity coverage ratio (%) ^{5, 6}	176.6	-	-	-	-
Net stable funding ratio (%) ⁵	121.7	-	-	-	-
Other					
Invested assets (USD billion) ⁷	4,227	3,731	3,981	4,614	4,197
Personnel (full-time equivalents)	48,015	47,429	47,628*	47,067*	47,546*
* unaudited					
¹ Effective from the second quarter of 2022, <i>Operating income</i> has been renamed <i>Total revenues</i> and excludes <i>Credit loss expense / (release)</i> , which is now presented separately on the Income statement. Prior-period information reflects the new presentation structure, with no effect on <i>Operating profit / (loss) before tax</i> and <i>Net profit / (loss) attributable to shareholders</i> .					
² Information for year ended 31 December 2020 is derived from the Annual Report 2021.					

³ Leverage ratio denominators and leverage ratios for year 2020 do not reflect the effects of the temporary exemption that applied from 25 March 2020 until 1 January 2021 which was granted by FINMA in connection with COVID-19.

⁴ Based on the applicable Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020.

⁵ Following the acquisition of Credit Suisse Group and the corresponding additional disclosure requirements according to FINMA Circular 2016/1 "Disclosure – banks", UBS AG disclosed the liquidity coverage ratio and the net stable funding ratio on a consolidated basis for the first time in the second quarter of 2023.

⁶ The disclosed ratio represents a quarterly average and is calculated based on an average of 63 data points in the third quarter of 2023.

⁷ Consists of invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. Starting with the second quarter of 2023, invested assets include invested assets from associates in the Asset Management business division, to better reflect the business strategy. Comparative figures have been restated to reflect this change.

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

Credit risk in relation to UBS AG as Issuer

Each investor in securities issued by UBS AG as Issuer is exposed to the credit risk of UBS AG. The assessment of UBS AG's creditworthiness may be affected by a number of factors and developments. These include UBS Group AG's acquisition of Credit Suisse Group AG and the integration of the groups, UBS's reputation, operational risks, risk management and control processes, market conditions and macroeconomic climate, credit risk exposure to clients and counterparties, material legal and regulatory risks, substantial changes in regulation, UBS AG's success in executing its strategic plans, and liquidity and funding management.

If UBS experiences financial difficulties, FINMA has the power to open restructuring or liquidation proceedings or impose protective measures in relation to UBS Group AG, UBS AG or UBS Switzerland AG, and such proceedings or measures may have a material adverse effect on UBS's shareholders and creditors. If restructuring or liquidation proceedings are instituted against UBS AG, holders of securities may suffer a substantial or **total loss** on the securities.

Section C – Key Information on the Securities

What are the main features of the Securities?

Type and form of the Securities

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

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

Early Redemption

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

Redemption at maturity

Provided that the Security has not been redeemed early, the possibilities for the redemption of the Security are, in particular depending on the occurrence of a Kick In Event, as follows:

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

- (i) If a **Kick In Event has not occurred** and the Settlement Price of the Underlying is equal to or higher than the Redemption Level, the Securityholder will receive on the Maturity Date the Nominal Amount and the Final Additional Amount.
- (ii) If a **Kick In Event has not occurred** and the Settlement Price of the Underlying is lower than the Redemption Level, the Securityholder will receive on the Maturity Date the Nominal Amount.
- (iii) If a **Kick In Event has occurred** and the Settlement Price of the Underlying is equal to or higher than the Redemption Level, the Securityholder will receive on the Maturity Date the Nominal Amount and the Final Additional Amount.
- (iv) If a **Kick In Event has occurred** and the Settlement Price of the Underlying is lower than the Redemption Level, the Securityholder will receive on the Maturity Date an amount in the Redemption Currency which depends on the Settlement Price. Such amount equals (commercially rounded) the Calculation Amount multiplied by the Settlement Price divided by the Strike Level.

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

Underlying:	The underlying (" Underlying ") described in the table below under "Further details on the Underlying"
Settlement Price:	The official closing price of the Underlying on the Valuation Date as determined by the Price Source
Price Source/ Relevant Exchange:	New York Stock Exchange
Underlying Currency:	US Dollar (" USD ")
Settlement Type:	Cash settlement
Redemption Currency:	US Dollar (" USD ")
Calculation Amount:	100 USD
Issue Price; Offering Premium:	100 USD plus an Offering Premium of up to USD 1.5 per Security.
Subscription Period:	17.04.2024 - 30.04.2024 (16:00 CEST) (the Issuer is entitled to extend or shorten the Subscription Period)
Start of public offer of the Securities:	17.04.2024

Fixing Date:	30.04.2024 (in the case of an extension or shortening of the Subscription Period, the Fixing Date may be changed accordingly)
Initial Payment Date/ Issue Date:	07.05.2024 (in the case of an extension or shortening of the Subscription Period, the Initial Payment Date/ Issue Date may be changed accordingly)
Valuation Date/ Expiration Date:	30.04.2029
Maturity Date:	07.05.2029, or in case of an Early Redemption Event j=1: 07.05.2025, j=2: 07.05.2026, j=3: 07.05.2027, j=4: 08.05.2028
Early Redemption Observation Date:	j=1: 30.04.2025, j=2: 30.04.2026, j=3: 30.04.2027, j=4: 01.05.2028
Early Redemption Amount:	Calculation Amount + Additional Amount _(j)

Further details on the Underlying			
Underlying	Reference Level	Strike Level	Kick In Level
General Electric Company Bloomberg: GE UN / ISIN: US3696043013 / Valor: 112258433 / RIC: GE.N	(Official closing price of the Underlying on the Fixing Date)	(100% of the Reference Level)	(65% of the Reference Level)

Early Redemption Observation Date _(j) / Expiration Date	Additional Amount _(j) / Final Additional Amount	Early Redemption Level/ Redemption Level
j=1	11 USD	(100% of the Reference Level)
j=2	22 USD	(95% of the Reference Level)
j=3	33 USD	(90% of the Reference Level)
j=4	44 USD	(85% of the Reference Level)
Expiration Date	55 USD	(65% of the Reference Level)

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

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

The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.

Restrictions on free transferability of the Securities

The Securities are freely transferrable.

Where will the Securities be traded?

It is intended that application for listing of the Securities to trading on Euronext Amsterdam will be made.

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

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

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

Specific risks related to dependence on the Underlying. The Redemption Amount payable in accordance with the Conditions of the Securities depends on the performance of the Underlying. If a Kick In Event has occurred and in case the Settlement Price of the Underlying is lower than the Redemption Level, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Underlying even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Specific risks related to the occurrence of an Early Redemption Event. In case of the occurrence of an Early Redemption Event, all outstanding Securities are automatically terminated and redeemed early. In such case, Securityholders will receive a payment of the Early Redemption Amount, but will not be entitled to request any further payments on the Securities.

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

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

Specific risks in connection with linkage of payment of conditional Additional Amount to the performance of the Underlying. Whether Securityholders are entitled to receive the Additional Amount in accordance with the Conditions of the Securities depends on the performance of the Underlying.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

The Securities may be subscribed from the Manager during normal banking hours between 17 April 2024 and 30 April 2024 (16:00 CEST) (the "**Subscription Period**"). The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date. The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require.

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

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

Why is this Prospectus being produced?

Use of proceeds

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

Underwriting agreement(s)

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

Most material conflicts of interest

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

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

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

Abschnitt A – Einleitung mit Warnhinweisen

Warnhinweise
<p>(a) Die Zusammenfassung sollte als Einleitung zu dem Prospekt verstanden werden.</p> <p>(b) Anleger sollten jede Entscheidung, in die betreffenden Wertpapiere zu investieren, auf die Prüfung des Prospekts als Ganzes stützen.</p> <p>(c) Die Wertpapiere sind nicht kapitalgeschützt und sehen keinen Mindestrückzahlungsbetrag vor. Anleger könnten damit ihr gesamtes angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren.</p> <p>(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.</p> <p>(e) Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.</p> <p>(f) Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.</p>
Einleitende Angaben
<p>Bezeichnung der Wertpapiere: Express Zertifikat (das "Wertpapier" oder die "Wertpapiere") mit ISIN DE000UBS40V5.</p> <p>Identität und Kontaktdaten der Emittentin: UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich, Telefon +41 (0)44 239 7676, LEI BFM8T61CT2L1QCCEMIK50.</p> <p>Identität und Kontaktdaten des Anbieters: UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Deutschland, Telefon: +49 (0)69 1369 8989, LEI 5299007QVIQ7IO64NX37.</p> <p>Zuständige Behörde, die die Wertpapierbeschreibung und das Registrierungsformular billigt: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin"), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland, Telefon: +49 (0)228 41080.</p> <p>Datum der Billigung des Prospekts: 25. Mai 2023</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, 8001 Zürich, Schweiz, und in Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, und ist nach dem Schweizerischen Obligationenrecht als Aktiengesellschaft tätig. Die Rechtsträgerkennung (Legal Entity Identifier, "LEI") der UBS AG ist 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 ("EB"). Die Mitglieder sind Sergio P. Ermotti, Michelle Bareaux, Christian Bluhm, Mike Dargan, Aleksandar Ivanovic, Naureen Hassan, Robert Karofsky, Iqbal Khan, Edmund Koh, Barbara Levi, Beatriz Martin Jimenez, Markus Ronner, Stefan Seiler und Todd Tuckner.</p> <p>Identität des Abschlussprüfers der Emittentin Der Abschlussprüfer der Emittentin ist Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 27, 4051 Basel, Schweiz.</p>					
Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?					
<p>Die ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen in der folgenden Tabelle für die am 31. Dezember 2022, 2021 und 2020 endenden Geschäftsjahre stammen aus dem Geschäftsbericht 2022, sofern nicht anders angegeben. Die ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen, die in der nachstehenden Tabelle für die neun Monate zum 30. September 2023 und 30. September 2022 enthalten sind, wurden aus dem Bericht des dritten Quartals 2023 der UBS AG abgeleitet. Die konsolidierten Abschlüsse wurden in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards ("IFRS") des International Accounting Standards Board ("IASB") erstellt.</p>					
Für die neun Monate endend am oder per	Für das Jahr endend am oder per				
<i>Mio. USD, Ausnahmen sind angegeben</i>	30.9.23	30.9.22	31.12.22	31.12.21	31.12.20
	<i>ungeprüft</i>		<i>Geprüft, Ausnahmen sind angegeben</i>		

Ergebnisse						
Gewinn- und Verlustrechnung						
Gesamtertrag ¹	25.661	26.838	34.915	35.828	33.474	
Nettozinserträge	3.678	4.946	6.517	6.605	5.788	
Andere Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumenten	7.476	5.637	7.493	5.844	6.930	
Provisionsüberschuss	13.883	14.664	19.023	22.438	19.207	
Wertberichtigungen für Kreditrisiken	80	22	29	(148)	695	
Geschäftsaufwand	21.393	19.644	25.927	27.012	25.081	
Ergebnis vor Steuern	4.188	7.171	8.960	8.964	7.699	
Den Aktionären zurechenbares Ergebnis	3.055	5.566	7.084	7.032	6.196	
Bilanz						
Bilanzsumme	1.097.536		1.105.436	1.116.145	1.125.327	
Gesamte zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Finanzverbindlichkeiten	716.283		705.442	744.762	732.364	
<i>davon: Kundeneinlagen</i>	521.540		527.171	544.834	527.929	
<i>davon: zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Schuldtitel</i>	65.285		59.499	82.432	85.351	
<i>davon: nachrangige Verbindlichkeiten ²</i>	2.988		2.968	5.163	7.744	
Gesamte finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	319.962		333.382	300.916	325.080	
<i>davon: Schuldtitel, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</i>	83.601		71.842	71.460	59.868	
Forderungen an Kunden	386.315		390.027	398.693	380.977	
Gesamteigenkapital	53.181		56.940	58.442	58.073	
Den Aktionären zurechenbares Eigenkapital	52.836		56.598	58.102	57.754	
Profitabilität und Wachstum						
Rendite auf Eigenkapital (%)	7,4	13,2	12,6*	12,3*	10,9*	
Rendite auf das materielle Eigenkapital (%)	8,3	14,8	14,2*	13,9*	12,4*	
Rendite auf Hartes Kernkapital (CET1) (%)	9,5	17,7	16,8*	17,6*	16,6*	
Rendite auf den Leverage Ratio-Nenner brutto (%) ³	3,3	3,4	3,4*	3,4*	3,4*	
Verhältnis von Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (%)	83,4	73,2	74,3*	75,4*	74,9*	
Wachstum des Ergebnisses (%)	(45,1)	(3,6)	0,7*	13,5*	56,3*	
Resourcen						
Hartes Kernkapital (CET1) ⁴	43.378	42.064	42.929	41.594	38.181	
Risikogewichtige Aktiven ⁴	321.134	308.571	317.823*	299.005*	286.743*	
Harte Kernkapitalquote (CET1) (%) ⁴	13,5	13,6	13,5*	13,9*	13,3*	
Going Concern Kapitalquote (%) ⁴	17,1	18,1	17,2*	18,5*	18,3*	
Total Verlustabsorptionsfähigkeit Ratio (%) ⁴	33,8	32,8	32,0*	33,3*	34,2*	
Leverage Ratio-Nenner ^{3,4}	1.042.106	989.909	1.029.561*	1.067.679*	1.036.771*	
Harte Kernkapitalquote (CET1) Leverage Ratio (%) ^{3,4}	4,2	4,2	4,2*	3,9*	3,7*	
Liquiditätsdeckungsquote (%) ^{5,6}	176,6	-	-	-	-	
Strukturelle Liquiditätsquote (%) ⁵	121,7	-	-	-	-	
Andere						

Verwaltete Vermögen (in Mrd. USD) ⁷	4.227	3.731	3.981	4.614	4.197
Personal (auf Vollzeitbasis)	48.015	47.429	47.628*	47.067*	47.546*

* ungeprüft

¹ Mit Wirkung zum zweiten Quartal 2022 wurde der *Geschäftsertrag* in *Gesamtertrag* umbenannt und schließt *Wertberichtigungen für Kreditrisiken* aus, die nun separat in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen werden. Die Vorperiodeninformationen spiegeln die neue Darstellungsstruktur wider, ohne Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern und das *den Aktionären zurechenbare Ergebnis*.

² Die Informationen für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr stammen aus dem Geschäftsbericht 2021.

³ Leverage-Ratio-Nenner und Leverage Ratios für das Jahr 2020 spiegeln nicht die Auswirkungen der temporären Ausnahme wider, die vom 25. März 2020 bis zum 1. Januar 2021 galt und von der FINMA im Zusammenhang mit COVID-19 gewährt wurde.

⁴ Basiert auf den anwendbaren Regeln für Schweizer systemrelevante Banken (SRB) ab dem 1. Januar 2020.

⁵ Nach der Akquisition der Credit Suisse Group und den entsprechenden zusätzlichen Offenlegungspflichten gemäß FINMA-Rundschreiben 2016/1 „Offenlegung Banken“ hat die UBS AG im zweiten Quartal 2023 erstmals die Liquiditätsdeckungsquote und die Strukturelle Liquiditätsquote auf konsolidierter Basis offengelegt.

⁶ Die ausgewiesene Kennzahl stellt einen Quartalsdurchschnitt dar und wird auf Basis eines Durchschnitts von 63 Datenpunkten im dritten Quartal 2023 berechnet.

⁷ Besteht aus dem Vermögen unter der Verwaltung von Global Wealth Management, Asset Management und Personal & Corporate Banking. Ab dem zweiten Quartal 2023 beinhaltet das Verwaltete Vermögen die investierten Vermögenswerte von Mitarbeitern des Geschäftsbereichs Asset Management, um die Geschäftsstrategie besser widerzuspiegeln. Die Vergleichszahlen wurden angepasst, um diese Veränderung widerzuspiegeln.

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

Kreditrisiko im Zusammenhang mit UBS AG als Emittentin

Jeder Anleger in Wertpapieren, die von der UBS AG als Emittentin ausgegeben werden, unterliegt dem Kreditrisiko der UBS AG. Die Bewertung der Bonität der UBS AG kann durch eine Reihe von Faktoren und Entwicklungen beeinflusst werden. Dazu gehören die Akquisition der Credit Suisse Group AG durch die UBS Group AG und die Integration der Gruppen, die Reputation der UBS, die operationellen Risiken, das Risikomanagement und die Kontrollprozesse, die Marktbedingungen und makroökonomisches Klima, das Kreditrisiko in Bezug auf Kunden und Gegenparteien, wesentliche rechtliche und regulatorische Risiken, wesentliche Änderungen in der Regulierung, der Erfolg der UBS AG bei der Umsetzung ihrer strategischen Pläne sowie Liquiditäts- und Refinanzierungsmanagement.

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

Abschnitt C – Basisinformationen über die Wertpapiere

Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Art und Gattung der Wertpapiere

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

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

Vorzeitige Tilgung

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

Auszahlung bei Fälligkeit

Vorausgesetzt, das Wertpapier wird nicht vorzeitig getilgt, bestehen folgende Rückzahlungsmöglichkeiten für das Wertpapier, die insbesondere vom Eintritt eines Kick-In Ereignisses, wie nachfolgend beschrieben, abhängen:

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

- (i) Ist **kein Kick-In Ereignis eingetreten** und notiert der Abrechnungskurs des Basiswerts gleich dem oder größer als der Tilgungs-Level, erhält der Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag den Nennbetrag und den Finalen Zusatzbetrag.
- (ii) Ist **kein Kick-In Ereignis eingetreten** und notiert der Abrechnungskurs des Basiswerts kleiner als der Tilgungs-Level, erhält der Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag den Nennbetrag.
- (iii) Ist **ein Kick-In Ereignis eingetreten** und notiert der Abrechnungskurs des Basiswerts gleich dem oder größer als der Tilgungs-Level, erhält der Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag den Nennbetrag und den Finalen Zusatzbetrag.
- (iv) Ist **ein Kick-In Ereignis eingetreten** und notiert der Abrechnungskurs des Basiswerts kleiner als der Tilgungs-Level, erhält der Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag einen Betrag in der Auszahlungswährung, der abhängig ist von dem Abrechnungskurs des Basiswerts. Der Betrag entspricht (kaufmännisch gerundet) dem Berechnungsbetrag multipliziert mit dem Abrechnungskurs des Basiswerts dividiert durch den Basispreis.

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

Basiswert:	Der Basiswert („ Basiswert “) wie in der unten stehenden Tabelle unter „Weitere Einzelheiten zu dem Basiswert“ beschrieben
Abrechnungskurs:	Der offizielle Schlusskurs des Basiswerts am Bewertungstag, wie von der Kursquelle bestimmt
Kursquelle/ Maßgebliche Börse:	New York Stock Exchange

Basiswährung:	US-Dollar („USD“)
Abwicklungsart:	Barausgleich
Auszahlungswährung:	US-Dollar („USD“)
Berechnungsbetrag:	100 USD
Ausgabepreis; Ausgabeaufschlag:	100 USD plus einen Ausgabeaufschlag von bis zu 1,5 USD pro Wertpapier
Zeichnungsfrist:	17.04.2024 - 30.04.2024 (16:00 MESZ) (die Emittentin ist berechtigt, die Zeichnungsfrist zu verlängern oder zu verkürzen)
Beginn des üblichen Angebots der Wertpapiere:	17.04.2024
Festlegungstag:	30.04.2024 (bei Verlängerung oder Verkürzung der Zeichnungsfrist kann der Festlegungstag entsprechend geändert werden)
Zahltag bei Ausgabe/ Ausgabebetrag:	07.05.2024 (bei Verlängerung oder Verkürzung der Zeichnungsfrist kann der Zahltag bei Ausgabe/ Ausgabebetrag entsprechend geändert werden)
Bewertungstag/ Verfalltag:	30.04.2029
Fälligkeitstag:	07.05.2029, oder im Fall eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses j=1: 07.05.2025, j=2: 07.05.2026, j=3: 07.05.2027, j=4: 08.05.2028
Tilgungsereignis-Beobachtungstag:	j=1: 30.04.2025, j=2: 30.04.2026, j=3: 30.04.2027, j=4: 01.05.2028
Vorzeitiger Auszahlungsbetrag:	Berechnungsbetrag + Zusatzbetrag _(j)

Weitere Einzelheiten zu dem Basiswert			
Basiswert	Referenz-Level	Basispreis	Kick-In Level
General Electric Company Bloomberg: GE UN / ISIN: US3696043013 / Valor: 112258433 / RIC: GE.N	(Offizieller Schlusskurs des Basiswerts am Festlegungstag)	(100% des Referenz-Levels)	(65% des Referenz-Levels)
Tilgungsereignis-Beobachtungstag _(j) / Verfalltag	Zusatzbetrag _(j) / Finaler Zusatzbetrag	Vorzeitiger Tilgungs-Level/ Tilgungs-Level	
j=1	11 USD	(100% des Referenz-Levels)	
j=2	22 USD	(95% des Referenz-Levels)	
j=3	33 USD	(90% des Referenz-Levels)	
j=4	44 USD	(85% des Referenz-Levels)	
Verfalltag	55 USD	(65% des Referenz-Levels)	

<p>Bei Eintritt eines (außerordentlichen) Beendigungsgrunds kann die Emittentin die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung kündigen. Zu den (außerordentlichen) Beendigungsgrunden gehört die Einstellung der Bestimmung bzw. der Veröffentlichung des Kurses des Basiswerts, oder eine Rechtsänderung. In diesem Fall kann der Kündigungsbetrag unter Umständen auch erheblich unter dem Erwerbspreis liegen (einschließlich der Transaktionskosten).</p> <p>Relativer Rang der Wertpapiere in der Kapitalstruktur der Emittentin im Fall einer Insolvenz</p> <p>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.</p> <p>Beschränkungen der freien Handelbarkeit der Wertpapiere</p> <p>Die Wertpapiere sind frei übertragbar.</p> <p>Wo werden die Wertpapiere gehandelt?</p> <p>Es ist beabsichtigt, die Notierung der Wertpapiere zum Handel an der Euronext Amsterdam zu beantragen.</p> <p>Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?</p> <p>Wertpapiergläubiger sind dem Risiko eines Bail-In ausgesetzt. Falls die FINMA als Aufsichtsbehore der Emittentin Abwicklungsmanahmen gegen die Emittentin ausübt und die Wertpapiere herabschreibt oder in Eigenkapital der Emittentin umwandelt, hätten die Wertpapiergläubiger keinen weiteren Anspruch gegen die Emittentin aus den Wertpapieren.</p> <p>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.</p> <p>Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Abhängigkeit vom Basiswert. Der gemäß den Bedingungen der Wertpapiere zahlbare Auszahlungsbetrag hängt von der Entwicklung des Basiswerts ab. Falls ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und falls der Abrechnungskurs des Basiswerts kleiner als der Tilgungs-Level ist, kann der Auszahlungsbetrag unter Umständen sogar bei null (0) liegen. In einem solchen Fall wird der Wertpapiergläubiger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden.</p> <p>Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses. Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses werden alle Wertpapiere automatisch beendet und vorzeitig zurückgezahlt. In einem solchen Fall erhalten</p>
--

Wertpapiergläubiger Zahlung des Vorzeitigen Auszahlungsbetrags, sind jedoch nicht berechtigt, weitere Zahlungen aus den Wertpapieren zu verlangen.

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

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

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Verknüpfung der Zahlung des bedingten Zusatzbetrags mit der Entwicklung des Basiswerts. Ob die Wertpapiergläubiger berechtigt sind, Zusatzbeträge gemäß den Bedingungen der Wertpapiere zu erhalten, hängt von der Entwicklung des Basiswerts ab.

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

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

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

Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Absicherungsgeschäften der Emittentin. Wenn die Emittentin Absicherungsgeschäfte im Zusammenhang mit den Wertpapieren abschließt und solche Absicherungsgeschäfte rückgängig gemacht werden, könnte das den Kurs des Basiswerts und damit den auszuzahlenden Betrag in Bezug auf die Wertpapiere beeinflussen. In solchen Fällen könnte den Wertpapiergläubigern sogar **ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals** entstehen.

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

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

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

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

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

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

Die Wertpapiere können während dem 17. April 2024 und dem 30. April 2024 (16:00 MESZ) (die „**Zeichnungsfrist**“) zu banküblichen Geschäftszeiten bei dem Manager gezeichnet werden. Der Ausgabepreis pro Wertpapier ist am Zahltag bei Ausgabe zur Zahlung fällig. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Zeichnungsfrist früher zu schließen oder zu verlängern, wenn die Marktbedingungen dies erfordern.

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

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

Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Zweckbestimmung der Erlöse

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

Übernahmevertrag

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

Wesentlichste Interessenkonflikte

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

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