

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 Coupon Amounts to the performance of the Underlying. Whether Securityholders are entitled to receive the conditional Coupon Amounts in accordance with the Conditions of the Securities depends on the performance of the Underlyings. However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. If a Coupon Amount Catch-up Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders cannot rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch-up Event would also occur. Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

Specific risks related to the market price of the Securities. Potential investors bear the risk that the market price of the Securities may fluctuate during the term of the Securities, including, without limitation, as a result of any changes in the performance of the Underlyings or any changes in the volatility of the Underlyings. Moreover, the value of the Securities may fall even in the event that the price of the Underlyings remain constant or rise slightly. Conversely, the value of the Securities may remain constant or rise slightly even if the price of the Underlyings decrease. 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 Underlyings 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 Italy (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.

As of 27 February 2026 (the "**Start of the public offer of the Securities**"), the Securities may be purchased from the Manager during normal banking hours. There is no subscription period. The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date.

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.

NOTA DI SINTESI (NON VINCOLANTE)

Sezione A – Introduzione e avvertenze	
Avvertenze	
(a)	La Nota di sintesi va letta come introduzione al Prospetto.
(b)	Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull'esame, da parte dell'investitore, del Prospetto nel suo insieme.
(c)	Gli Strumenti Finanziari non assicurano la protezione del capitale e non è previsto un importo minimo di rimborso. Di conseguenza, l'investitore potrebbe perdere anche interamente il capitale investito.
(d)	In caso di ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, conformemente alla legislazione nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento legale.
(e)	Possono incorrere in responsabilità civile solo i soggetti responsabili della stesura della Nota di sintesi, ivi incluse eventuali traduzioni della stessa, ma solo nel caso in cui la Nota di sintesi sia fuorviante, inaccurata o incongruente rispetto ad altre sezioni del Prospetto, ovvero qualora, letta insieme ad altre sezioni del Prospetto, non riporti informazioni fondamentali per supportare gli investitori nella scelta in merito a un possibile investimento negli Strumenti Finanziari.
(f)	Il prodotto che si sta per acquistare non è un prodotto semplice e potrebbe essere di difficile comprensione.
Informazioni introduttive	
Nome e ISIN degli Strumenti Finanziari: Worst-of Express Certificate with Memory Coupon (il "Titolo" o i "Titoli") con ISIN DE000UQ894C9. Identità e recapiti dell'Emittente: UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo, Svizzera, e Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basilea, Svizzera, tramite la sua filiale di Londra, 5 Broadgate, Londra EC2M 2QS, Regno Unito, telefono +41 (0)44 239 7676, LEI BFM8T61CT2L1QCEMIK50. Identità e recapiti dell'offerente: UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Francoforte sul Meno, Germania, telefono: +49 (0)69 1369 8989, LEI 5299007QVIQ7IO64NX37. Autorità competente che ha approvato il Documento di Registrazione e il Documento di Registrazione: L'autorità di vigilanza tedesca sui servizi finanziari (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>) ("BaFin"), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Francoforte sul Meno, Germania, telefono +49 (0)228 41080. Data di approvazione del Prospetto: 14 maggio 2025	
Sezione B – Informazioni fondamentali sull'Emittente	
Chi è l'Emittente degli Strumenti Finanziari?	
Domicilio e forma giuridica dell'Emittente UBS AG è una società costituita e domiciliata in Svizzera, con sede legale all'indirizzo Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurigo, Svizzera, e Aeschenvorstadt 1, 4051 Basilea, Svizzera, costituita in forma di Aktiengesellschaft, società per azioni, ai sensi del Codice delle obbligazioni svizzero. Il codice identificativo LEI (Legal Entity Identifier) di UBS AG è BFM8T61CT2L1QCEMIK50. Attività principali dell'Emittente UBS AG ha per oggetto l'esercizio dell'attività bancaria. L'ambito operativo abbraccia tutte le tipologie di attività bancarie, finanziarie, di consulenza, di trading e di servizi in Svizzera e in altre giurisdizioni. UBS AG può contrarre prestiti e investire denaro sui mercati dei capitali. Può fornire prestiti, fidejussioni e altre tipologie di finanziamenti e garanzie per le società del gruppo. Maggiori azionisti dell'Emittente UBS Group AG detiene il 100% delle azioni in circolazione di UBS AG. Identità dei principali amministratori delegati dell'Emittente I principali amministratori delegati dell'emittente sono i membri del suo Executive Board ("EB"): Sergio P. Ermotti, George Athanasopoulos, Michelle Beraux, Mike Dargan, Aleksandar Ivanovic, Robert Karofsky, Iqbal Khan, Barbara Levi, Beatriz Martin Jimenez, Markus Ronner, Stefan Seiler, Todd Tuckner, Marco Valla e Damian Vogel. Identità dei revisori legali dell'Emittente I revisori legali dell'emittente sono la società Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 27, 4051 Basilea, Svizzera.	
Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?	

UBS AG ha ottenuto i principali dati finanziari consolidati inclusi nella tabella seguente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2023 dalla Relazione Annuale 2024. I principali dati finanziari consolidati inclusi nella tabella seguente per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2025 e al 30 settembre 2024 sono stati ricavati dalla Relazione Trimestrale di UBS AG per il terzo trimestre 2025. Il bilancio consolidato è stato redatto in conformità agli IFRS Accounting Standards pubblicati dall'International Accounting Standards Board ("IASB").

	Per i nove mesi al		Per l'esercizio chiuso il	
<i>In milioni di USD, salvo laddove indicato</i>	30.9.25	30.9.24	31.12.24	31.12.23
	<i>Dati non certificati</i>		<i>Dati certificati, salvo laddove indicato</i>	
Risultati ¹				
Conto economico				
Totale ricavi	36.244	31.006	42.323	33.675
<i>di cui: margine di interesse netto</i>	4.520	3.088	4.678	4.566
<i>di cui: altri proventi netti da strumenti finanziari rilevati al fair value iscritti nel conto economico</i>	10.796	9.809	12.959	9.934
<i>di cui: commissioni attive nette</i>	20.253	17.084	23.438	18.610
<i>di cui: altri proventi</i>	675	1.025	1.248	566
Rettifiche di valore per perdite/(rilasci)	388	303	544	143
Costi operativi	32.148	28.329	39.346	29.011
Utile/(perdita) operativo/(a) ante imposte	3.708	2.374	2.433	4.521
Utile/(perdita) netto(a) di competenza degli azionisti	3.508	1.738	1.481	3.290
Stato patrimoniale				
Totale attivi	1.633.877		1.568.060	1.156.016
<i>di cui: finanziamenti e anticipi a clienti</i>	653.269		587.347	405.633
Totale passività finanziarie rilevate al costo ammortizzato	1.101.501		1.054.796	762.840
<i>di cui: depositi di clienti</i>	786.323		749.476	555.673
<i>di cui: debito emesso valutato al costo ammortizzato</i>	99.063		101.104	69.784
<i>di cui: debito subordinato</i>	409		689	3.008
Totale passività finanziarie rilevate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	422.899		401.555	328.401
<i>di cui: debito emesso valutato al fair value</i>	105.857		102.567	86.341
Totale passività	1.538.283		1.473.394	1.100.448
Totale patrimonio netto	95.594		94.666	55.569
<i>di cui: patrimonio netto di competenza degli azionisti</i>	95.135		94.003	55.234
Redditività e crescita				
Rendimento del patrimonio netto (RoE) (%)	4,9	3,1	1,9*	6,0*
Rendimento del patrimonio netto tangibile (%)	5,3	3,4	2,0*	6,7*
Rendimento del Patrimonio Common Equity Tier 1 (%)	6,6	3,6	2,2*	7,6*
Ricavi / denominatore dell'indice di leva finanziaria, lordi (%)	3,0	3,1	3,0*	3,2*
Rapporto costi / ricavi (%)	88,7	91,4	93,0*	86,2*
Crescita dell'utile netto (%)	101,8	(43,1)	(55,0)*	(53,6)*
Risorse				
Patrimonio Common Equity Tier 1 ²	71.460	84.423	73.792	44.130
Attivi ponderati in funzione del rischio ²	502.425	515.520	495.110*	333.979*
Coefficiente patrimoniale Common Equity Tier 1 (%) ²	14,2	16,4	14,9*	13,2*
Coefficiente patrimoniale totale (%) ²	18,2	19,5	18,1*	17,0*
Indice di capacità di assorbimento delle perdite totale (%) ²	37,8	38,2	36,7*	33,3*
Denominatore dell'indice di leva finanziaria ²	1.642.843	1.611.151	1.523.277*	1.104.408*

Indice di leva finanziaria Common Equity Tier 1 (%) ²	4,3	5,2	4,8*	4,0*
Coefficiente di copertura della liquidità (%) ³	179,0	196,3	186,1*	189,7*
Coefficiente netto di finanziamento stabile (%)	118,6	126,8	124,1*	119,6*
Altro				
Attivi investiti (miliardi di USD) ⁴	6.910	6.199	6.087	4.505
Personale (equivalenti a tempo pieno)	62.636	69.185	68.982*	47.590*
* non certificato				
¹ Le informazioni del conto economico e le altre informazioni sui flussi per il periodo di nove mesi concluso il 30 settembre 2025 si basano interamente sui dati consolidati a seguito della fusione di UBS AG e Credit Suisse AG. Le informazioni del conto economico e le altre informazioni basate sui flussi per il periodo di nove mesi concluso il 30 settembre 2024 includono solo quattro mesi di dati di UBS AG successivi alla fusione (da giugno a settembre 2024). Le informazioni del conto economico e le altre informazioni basate sui flussi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 comprendono sette mesi di dati consolidati dopo la fusione (da giugno a dicembre 2024) e cinque mesi di dati relativi alla sola UBS AG prima della fusione (da gennaio a maggio 2024). Le informazioni comparative per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 includono solo i dati di UBS AG prima della fusione. Le informazioni dello stato patrimoniale al 30 settembre 2025 e al 31 dicembre 2024 includono informazioni consolidate post-fusione. Le informazioni dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2023 rappresentano solo le informazioni di UBS AG prima della fusione.				
² Conformemente al quadro normativo per le banche svizzere di rilevanza sistemica.				
³ I coefficienti indicati rappresentano le medie trimestrali per i trimestri descritti e sono calcolati sulla base di una media di 65 valori nel terzo trimestre 2025, 65 valori nel terzo trimestre 2024, 64 valori nel quarto trimestre 2024 e 63 valori nel quarto trimestre 2023.				
⁴ Include gli attivi investiti delle unità Global Wealth Management, Asset Management (compresi gli attivi investiti delle consociate) e Personal & Corporate Banking.				

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Rischio di credito in relazione a UBS AG in qualità di Emittente

Ciascun investitore in strumenti finanziari emessi da UBS AG in qualità di Emittente è esposto al rischio di credito di UBS AG. La valutazione della solvibilità di UBS AG può essere influenzata da diversi fattori e sviluppi. Tra questi figurano l'acquisizione di Credit Suisse Group AG da parte di UBS Group AG e l'integrazione del gruppo, cambiamenti sostanziali della regolamentazione e il successo di UBS AG nella realizzazione dei propri piani strategici, la reputazione di UBS, i rischi operativi, la gestione del rischio e i processi di controllo, le condizioni di mercato e il contesto macroeconomico, l'esposizione al rischio di credito di clienti e controparti, rischi legali e normativi rilevanti, e la gestione della liquidità e dei finanziamenti.

In caso di difficoltà finanziarie di UBS AG, la FINMA ha facoltà di avviare procedure di ristrutturazione o di liquidazione ovvero di imporre misure protettive in relazione a UBS AG o UBS Switzerland AG, e tali procedure o misure potranno avere un effetto negativo sostanziale sui creditori di UBS AG. Se dovessero essere avviate procedure di ristrutturazione o di liquidazione nei confronti di UBS AG, i portatori di strumenti finanziari potrebbero subire una perdita rilevante o la **perdita totale** degli strumenti finanziari.

Sezione C – Informazioni fondamentali sugli Strumenti Finanziari

Quali sono le principali caratteristiche degli Strumenti Finanziari?

Tipologia e forma degli Strumenti Finanziari

Gli Strumenti Finanziari di ciascuna Serie sono titoli di debito strutturati che non assicurano la protezione del capitale. Gli Strumenti Finanziari saranno emessi sotto forma di titoli al portatore (Art. 793 del codice civile tedesco, BGB) ai sensi della legge tedesca. Il contenuto (diversamente dalla forma) degli Strumenti Finanziari e tutti i diritti e gli obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari sono regolati dalla legge tedesca.

Obiettivo dello Strumento è fornire all'investitore un diritto specifico in base a condizioni predefinite. Lo Strumento ha, a meno che non venga rimborsato anticipatamente, una durata fissa e scadrà alla Data di scadenza.

Pagamento della Cedola

Il Portatore riceverà un pagamento del rispettivo Importo della Cedola nella Valuta di Rimborso alla rispettiva Data di Pagamento della Cedola in relazione al Periodo della Cedola precedente, subordinato, tuttavia, all'esecuzione dei sottostanti. Se il prezzo di chiusura ufficiale di **almeno un** sottostante come determinato dalla Fonte dei Prezzi in una Data di Osservazione della Cedola è inferiore al rispettivo Livello di Default della Cedola, **il Portatore non riceverà un pagamento del rispettivo Importo della Cedola in relazione al rispettivo Periodo della Cedola** (tale evento costituisce un **"Evento di default coupon"**).

Nel caso in cui il prezzo di chiusura ufficiale di **tutti** i sottostanti determinato dalla Fonte dei Prezzi in una data di osservazione della cedola sia uguale o superiore al rispettivo Livello Catch up della Cedola, il Portatore riceverà alla rispettiva Data di Pagamento della Cedola un pagamento del rispettivo Importo della Cedola in relazione a tale Data di Osservazione della Cedola e a qualsiasi Data di Osservazione della Cedola precedente per la quale non è stato pagato il rispettivo Importo della Cedola (tale evento costituisce un **"Evento di recupero dell'importo della cedola"**).

Rimborso Anticipato

Nel caso in cui il prezzo di chiusura ufficiale di **tutti** i Sottostanti come determinato dalla Fonte dei Prezzi nella rispettiva Data di Osservazione del Rimborso Anticipato sia uguale o superiore al rispettivo Livello di Rimborso Anticipato (tale evento costituisce un **"Evento di rimborso anticipato"**), il Titolo sarà riscattato in anticipo la rispettiva Data di Scadenza e il Portatore riceverà un pagamento dell'Importo di Rimborso Anticipato. L'assicurato non avrà diritto ad ulteriori pagamenti in seguito.

Rimborso a scadenza

Se non si è verificato un evento di rimborso anticipato per quanto riguarda il Titolo, alla Data di Scadenza, il Portatore ha il diritto di ricevere l'Importo di Rimborso, che dipende dall'esecuzione dei sottostanti e dal fatto che si sia verificato o meno un cosiddetto Evento Kick-In, in ogni caso, determinato alla Data di Valutazione come segue:

A tale scopo, si deve verificare un **"Evento Kick-In"**, se il Prezzo di Liquidazione di **almeno un** Sottostante è uguale o inferiore al rispettivo livello kick in.

- (i) **Nel caso in cui non si verifichi un Evento Kick-In**, l'investitore ha diritto a ricevere l'Importo di Calcolo.
- (ii) **Nel caso in cui si verifichi un Evento Kick-In** e se il Prezzo di Liquidazione di **tutti** i Sottostanti, è uguale o superiore al rispettivo Livello Strike, il Portatore ha diritto a ricevere alla Data di Scadenza l'Importo di Calcolo.
- (iii) **Nel caso in cui si verifichi un Evento Kick-In** e se il Prezzo di Liquidazione di **almeno un** Sottostante, è inferiore al rispettivo Livello Strike, il Portatore ha diritto a ricevere alla Data di Scadenza un Importo di Rimborso nella Valuta di Rimborso, il cui ammontare dipende dal Prezzo di Liquidazione del Sottostante con la peggiore performance. L'Importo di Rimborso è uguale (commercialmente arrotondato) all'Importo di Calcolo moltiplicato per il rispettivo Prezzo di Liquidazione del Sottostante con la peggiore performance divisa per il rispettivo Livello Strike.

Non verranno effettuati pagamenti separati in relazione agli interessi maturati (interessi cumulati) se il prodotto viene acquistato nel corso della sua durata. L'interesse maturato si rifletterà sul prezzo di contrattazione in corso del prodotto (Dirty Price).

Sottostante	Il sottostante (un "Sottostante") descritto nella tabella sotto riportata alla voce "Altri dettagli sul Sottostante"
Prezzo di Liquidazione	Il Prezzo di Liquidazione è pari al prezzo ufficiale di chiusura del Sottostante alla Data di Valutazione come stabilito dalla Fonte dei Prezzi.
Fonte dei Prezzi / Borsa Valori di Riferimento	k=1 Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.: Borsa Italiana S.p.A., k=2 STMicroelectronics NV: Borsa Italiana S.p.A., k=3 Saipem S.p.A.: Borsa Italiana S.p.A., k=4 Kering: Euronext Paris
Valuta Sottostante	k=1 Euro ("EUR"), k=2 Euro ("EUR"), k=3 Euro ("EUR"), k=4 Euro ("EUR")
Modalità di Regolamento	Solo regolamento per contanti
Valuta di Rimborso	Euro ("EUR")
Importo di Calcolo:	1.000 EUR
Prezzo di Emissione	1.000 EUR per Strumento Finanziario.
Inizio dell'offerta pubblica degli Strumenti Finanziari	27.02.2026
Data del Fixing	02.03.2026
Data di Pagamento / Data di Emissione	27.02.2026
Data di Valutazione	04.03.2030
Data di Scadenza	11.03.2030, oppure nel caso di un Rimborso Anticipato 5 giorni lavorativi bancari dopo la relativa Data di Osservazione del Rimborso Anticipato
Importo della Cedola	EUR 10 per Importo di Calcolo.
Periodo della Cedola	Periodo della Cedola si intende il periodo dalla Data di Pagamento della Cedola (compresa) alla successiva Data di Pagamento della Cedola successiva (esclusa). Il periodo iniziale della cedola sarà il periodo dalla Data di Pagamento iniziale (compresa) alla prima Data di Pagamento della Cedola (esclusa).
Data/e di Osservazione della Cedola	i=1: 02.04.2026, i=2: 04.05.2026, i=3: 02.06.2026, i=4: 02.07.2026, i=5: 03.08.2026, i=6: 02.09.2026, i=7: 02.10.2026, i=8: 02.11.2026, i=9: 02.12.2026, i=10: 04.01.2027, i=11: 02.02.2027, i=12: 02.03.2027, i=13: 02.04.2027, i=14: 03.05.2027, i=15: 02.06.2027, i=16: 02.07.2027, i=17: 02.08.2027, i=18: 02.09.2027, i=19: 04.10.2027, i=20: 02.11.2027, i=21: 02.12.2027, i=22: 03.01.2028, i=23: 02.02.2028, i=24: 02.03.2028, i=25: 03.04.2028, i=26: 02.05.2028, i=27: 02.06.2028, i=28: 03.07.2028, i=29: 02.08.2028, i=30: 04.09.2028, i=31: 02.10.2028, i=32: 02.11.2028, i=33: 04.12.2028, i=34: 02.01.2029, i=35: 02.02.2029, i=36: 02.03.2029, i=37: 03.04.2029, i=38: 02.05.2029, i=39: 04.06.2029, i=40: 02.07.2029, i=41: 02.08.2029, i=42: 03.09.2029, i=43: 02.10.2029, i=44: 02.11.2029, i=45: 03.12.2029, i=46: 02.01.2030, i=47: 04.02.2030, i=48: 04.03.2030
Data/e di Pagamento della Cedola	5 giorni lavorativi bancari dopo la relativa Data di Osservazione della Cedola
Data di Osservazione del Rimborso Anticipato	j=1: 02.09.2026, j=2: 02.10.2026, j=3: 02.11.2026, j=4: 02.12.2026, j=5: 04.01.2027, j=6: 02.02.2027, j=7: 02.03.2027, j=8: 02.04.2027, j=9: 03.05.2027, j=10: 02.06.2027, j=11: 02.07.2027, j=12: 02.08.2027, j=13: 02.09.2027, j=14: 04.10.2027, j=15: 02.11.2027, j=16: 02.12.2027, j=17: 03.01.2028, j=18: 02.02.2028, j=19: 02.03.2028, j=20: 03.04.2028,

	j=21: 02.05.2028, j=22: 02.06.2028, j=23: 03.07.2028, j=24: 02.08.2028, j=25: 04.09.2028, j=26: 02.10.2028, j=27: 02.11.2028, j=28: 04.12.2028, j=29: 02.01.2029, j=30: 02.02.2029, j=31: 02.03.2029, j=32: 03.04.2029, j=33: 02.05.2029, j=34: 04.06.2029, j=35: 02.07.2029, j=36: 02.08.2029, j=37: 03.09.2029, j=38: 02.10.2029, j=39: 02.11.2029, j=40: 03.12.2029, j=41: 02.01.2030, j=42: 04.02.2030
Importo di Rimborso Anticipato	Importo di Calcolo
Livello di Rimborso Anticipato	j=1: 100%, j=2: 99%, j=3: 98%, j=4: 97%, j=5: 96%, j=6: 95%, j=7: 94%, j=8: 93%, j=9: 92%, j=10: 91%, j=11: 90%, j=12: 89%, j=13: 88%, j=14: 87%, j=15: 86%, j=16: 85%, j=17: 84%, j=18: 83%, j=19: 82%, j=20: 81%, j=21: 80%, j=22: 79%, j=23: 78%, j=24: 77%, j=25: 76%, j=26: 75%, j=27: 74%, j=28: 73%, j=29: 72%, j=30: 71%, j=31: 70%, j=32: 69%, j=33: 68%, j=34: 67%, j=35: 66%, j=36: 65%, j=37: 64%, j=38: 63%, j=39: 62%, j=40: 61%, j=41: 60%, j=42: 59%

Altri dettagli sui Sottostanti

Sottostante ⁽⁹⁾	Livello di Riferimento Iniziale	Livello Strike	Livello Kick-In	Livello di Default della Cedola / Livello di Catch up della Cedola
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Bloomberg: BMPS IM / ISIN: IT0005508921 / Valor: 121909511 / RIC: BMPS.MI	(Prezzo ufficiale di chiusura del Sottostante alla Data del Fixing)	(100% del Livello di Riferimento Iniziale)	(30% del Livello di Riferimento Iniziale)	(30% del Livello di Riferimento Iniziale)
STMicroelectronics N.V. Bloomberg: STMMI IM / ISIN: NL0000226223 / Valor: 324774 / RIC: STMMI.MI	(Prezzo ufficiale di chiusura del Sottostante alla Data del Fixing)	(100% del Livello di Riferimento Iniziale)	(30% del Livello di Riferimento Iniziale)	(30% del Livello di Riferimento Iniziale)
SAIPEM S.p.A. Bloomberg: SPM IM / ISIN: IT0005495657 / Valor: 119636216 / RIC: SPMI.MI	(Prezzo ufficiale di chiusura del Sottostante alla Data del Fixing)	(100% del Livello di Riferimento Iniziale)	(30% del Livello di Riferimento Iniziale)	(30% del Livello di Riferimento Iniziale)
Kering Bloomberg: KER FP / ISIN: FR0000121485 / Valor: 21591 / RIC: PRTP.PA	(Prezzo ufficiale di chiusura del Sottostante alla Data del Fixing)	(100% del Livello di Riferimento Iniziale)	(30% del Livello di Riferimento Iniziale)	(30% del Livello di Riferimento Iniziale)

L'Emittente ha la facoltà di estinguere gli Strumenti Finanziari con effetto immediato al verificarsi di un evento (straordinario) di estinzione. Tra gli esempi di eventi (straordinari) di estinzione si annoverano l'interruzione della determinazione/pubblicazione del prezzo del Sottostante o il verificarsi di una modifica legislativa. In tal caso, l'ammontare dovuto al Portatore degli Strumenti Finanziari alla data di cessazione potrebbe essere nettamente inferiore al capitale investito dal Portatore negli Strumenti Finanziari (comprese le commissioni di negoziazione).

Rango degli Strumenti Finanziari nella struttura del capitale dell'Emittente in caso di insolvenza

Gli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dirette, non garantite e non subordinate dell'Emittente, e avranno il medesimo grado di diritti tra di loro e rispetto a tutte le altre obbligazioni attuali e future non garantite e non subordinate dell'Emittente, diverse dalle obbligazioni privilegiate secondo inderogabili disposizioni di legge.

Restrizioni alla libera negoziabilità degli Strumenti Finanziari

Gli Strumenti Finanziari sono liberamente negoziabili.

Dove saranno negoziati gli Strumenti Finanziari?

L'Emittente intende presentare domanda di ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul sistema SEDEX.

Quali sono i principali rischi specifici degli Strumenti Finanziari?

I Portatori degli Strumenti Finanziari sono esposti al rischio di bail-in. Qualora la FINMA, nelle sue funzioni di autorità di vigilanza dell'Emittente, dovesse esercitare misure di risoluzione nei confronti di quest'ultimo e procedesse alla svalutazione o alla conversione degli Strumenti Finanziari in azioni ordinarie dell'Emittente, il Portatore degli Strumenti Finanziari non potrebbe più far valere nei confronti dell'Emittente i diritti associati agli Strumenti Finanziari.

Gli Strumenti Finanziari non sono assistiti da alcun sistema di garanzia o tutela dei depositi, obbligatorio o volontario. Le obbligazioni che sorgono in capo all'Emittente in relazione agli Strumenti Finanziari non sono assistite da alcun sistema di tutela dei depositi, obbligatorio o volontario, né da un sistema di indennizzo. Non sono altresì stati forniti impegni o garanzie di terzi in relazione agli obblighi dell'Emittente riguardanti gli Strumenti Finanziari. Di conseguenza, in caso di insolvenza dell'Emittente, gli investitori sono pertanto esposti al rischio di **perdita totale del loro investimento negli Strumenti Finanziari**.

Rischi specifici relativi alla dipendenza dal Sottostante. L'Importo di Rimborso dovuto in base alle Condizioni degli Strumenti Finanziari dipende dalla performance del Sottostante dei Sottostanti. Se si è verificato un Evento di Kick-In e se il Prezzo di Liquidazione del Sottostante con la peggiore performance è inferiore al rispettivo Strike, l'Importo di Rimborso, in caso di performance sfavorevole del Sottostante con la peggiore performance, potrebbe addirittura essere pari a zero. **In tale ipotesi, il Portatore degli Strumenti Finanziari subirebbe la perdita totale del capitale investito.**

Rischi specifici relativi al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato. Qualora si verifichi un Evento di Rimborso Anticipato, tutti gli Strumenti Finanziari in circolazione scadranno in automatico e saranno rimborsati anticipatamente. In tale ipotesi, il Portatore degli Strumenti

Finanziari riceverà il pagamento dell'Importo di Rimborso Anticipato, ma non potrà pretendere il pagamento di ulteriori importi relativi agli Strumenti Finanziari. In particolare, il Portatore degli Strumenti Finanziari non può pretendere il pagamento di ulteriori Importi delle Cedole cui diversamente avrebbe diritto in relazione agli Strumenti Finanziari, in base alle relative Condizioni, nel corso della durata naturale degli Strumenti Finanziari.

Rischi specifici relativi alla mancata partecipazione alla performance del Sottostante in seguito all'estinzione e al rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari. Si fa presente ai potenziali investitori che, in conformità alle Condizioni, in alcune circostanze gli Strumenti Finanziari possono essere oggetto di estinzione e di rimborso anticipato. In caso di estinzione e rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari prima della Data di Scadenza, il Portatore degli Strumenti Finanziari potrà pretendere il pagamento di un importo nella Valuta di Rimborso in relazione a tale estinzione e rimborso anticipato. Tuttavia, tale importo potrebbe essere significativamente inferiore all'importo che sarebbe dovuto alla scadenza naturale degli Strumenti Finanziari e, se risulterà inferiore al capitale investito, il Portatore potrà addirittura incorrere nella **perdita totale del capitale investito**.

Rischi specifici relativi al reinvestimento. Il Portatore è esposto al rischio che l'eventuale liquidità incassata in seguito all'estinzione e al rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari possa essere reinvestita per un periodo corrispondente alla durata naturale degli Strumenti Finanziari a condizioni di mercato meno favorevoli rispetto a quelle prevalenti al momento dell'acquisto degli Strumenti Finanziari. Di conseguenza, il tasso di rendimento ottenuto con il reinvestimento potrebbe essere decisamente inferiore al rendimento atteso dal Portatore al momento dell'acquisto degli Strumenti Finanziari. Inoltre, la probabilità di perdere gli importi così reinvestiti può essere decisamente più elevata.

Rischi specifici connessi al legame tra il pagamento di Importi delle Cedole subordinati a condizioni e la performance del Sottostante. Il fatto che il Portatore degli Strumenti Finanziari abbia o meno diritto, in base alle Condizioni degli Strumenti Finanziari, a incassare gli Importi delle Cedole dipende dalla performance del Sottostante. Tuttavia, qualora durante un Periodo della Cedola si verifichi un Evento di Mancato Pagamento dell'Importo della Cedola, il Portatore non avrà diritto a percepire l'Importo della Cedola corrispondente a tale Periodo della Cedola. Qualora si verifichi un Evento di Recupero dell'Importo della Cedola in relazione a un Periodo della Cedola, il Portatore avrà diritto al pagamento di un Importo della Cedola corrispondente al relativo Periodo della Cedola e a ogni precedente Periodo della Cedola per il quale un Importo della Cedola non sia stato pagato a causa di un Evento di Mancato Pagamento dell'Importo della Cedola. Tuttavia, il Portatore non può avere la certezza che, dopo un Evento di Mancato Pagamento dell'Importo della Cedola, si verifichi anche un Evento di Recupero dell'Importo della Cedola. Pertanto, il Portatore degli Strumenti Finanziari è esposto al rischio di non ottenere il pagamento di alcun Importo della Cedola in relazione agli Strumenti Finanziari.

Rischi specifici relativi al prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari. I potenziali investitori sono esposti al rischio di oscillazioni del prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari nel corso della vita degli stessi, ivi incluso, in via non limitativa, a seguito di variazioni nella performance del Sottostante o della volatilità del Sottostante. Inoltre, il valore degli Strumenti Finanziari può diminuire anche qualora il prezzo del Sottostante dovesse rimanere costante o aumentare leggermente. Per contro, il valore degli Strumenti Finanziari può rimanere costante o aumentare leggermente anche qualora il prezzo del Sottostante dovesse diminuire. Di conseguenza, il Portatore è esposto al rischio che, qualora dovesse riuscire a vendere degli Strumenti Finanziari prima della rispettiva scadenza, i proventi della vendita potrebbero essere inferiori (anche in misura significativa) all'ammontare del capitale inizialmente investito negli Strumenti Finanziari, e in tal caso l'investitore potrebbe **perdere il capitale investito in parte o nella sua interezza**.

Rischi specifici relativi alla liquidità degli Strumenti Finanziari. I potenziali investitori sono esposti al rischio che non vi sia un mercato liquido per la negoziazione degli Strumenti Finanziari. A causa della loro natura strutturata e del loro legame con il Sottostante, gli Strumenti Finanziari possono in genere avere un mercato secondario più limitato rispetto ai titoli di debito di tipo convenzionale. Ciò potrebbe comportare l'impossibilità di vendere gli Strumenti Finanziari nel momento prescelto. Questo, a sua volta, potrebbe far sì che i potenziali investitori ottengano un prezzo di vendita inferiore a quanto avrebbero potuto percepire in presenza di un mercato liquido.

Rischio di oscillazioni del valore del Sottostante. Il Portatore degli Strumenti Finanziari è esposto ai rischi relativi al Sottostante in relazione agli Strumenti Finanziari, la cui performance è soggetta a oscillazioni. Pertanto, il Portatore degli Strumenti Finanziari non può prevedere il valore degli Strumenti Finanziari a una certa data futura. Allo stesso modo, i dati storici relativi al Sottostante non consentono di trarre conclusioni sulla futura performance del Sottostante e degli Strumenti Finanziari. Il Sottostante potrebbe avere uno storico operativo limitato o potrebbe esistere solo da un breve periodo di tempo e i suoi risultati nel lungo periodo potrebbero essere inferiori a quanto inizialmente previsto. Al momento del riscatto, dell'esercizio o comunque della cessione degli Strumenti Finanziari a una certa data, potrebbero verificarsi perdite sostanziali di valore rispetto alla cessione effettuata in un momento precedente o successivo. Più il Sottostante è volatile, meno prevedibile sarà l'importo che il Portatore degli Strumenti Finanziari potrà ricevere. In caso di andamento sfavorevole del prezzo del Sottostante, l'**importo ricevuto** dal Portatore degli Strumenti Finanziari **potrebbe essere molto basso o addirittura azzerarsi**.

Rischi specifici relativi all'estinzione di operazioni di copertura stipulate dall'Emittente. Se l'Emittente stipula operazioni di copertura in relazione agli Strumenti Finanziari, l'eventuale estinzione di tali operazioni di copertura potrebbe avere un impatto sul prezzo del Sottostante e, pertanto, su eventuali importi spettanti al Portatore in relazione agli Strumenti Finanziari. In tale ipotesi, il Portatore degli Strumenti Finanziari potrebbe anche **subire una perdita parziale del capitale investito**.

Rischi specifici relativi a potenziali conflitti di interesse dell'Emittente e delle sue società collegate. L'Emittente e le sue società collegate potrebbero avere interessi commerciali in conflitto con quelli del Portatore (incluso, a titolo esemplificativo, in conseguenza del coinvolgimento dell'Emittente in altre operazioni o della relazione d'affari in essere tra l'Emittente e l'emittente del Sottostante) che potrebbero avere un impatto sul valore e/o sulla negoziazione degli Strumenti Finanziari. A sua volta, ciò potrebbe far sì che il Portatore ottenga dalla vendita degli Strumenti Finanziari in suo possesso un importo inferiore a quanto avrebbe potuto percepire in assenza di tali conflitti di interesse e/o che **possa addirittura subire una perdita parziale del capitale investito**.

Rischi specifici relativi allo smobilizzo delle operazioni di copertura poste in essere dal Portatore. A causa della natura strutturata dei Titoli, i potenziali investitori comportano il rischio di non essere in grado di coprire appieno i rischi derivanti dai Titoli. Se uno dei rischi che i potenziali investitori non sono stati in grado di coprire completamente si materializza, i potenziali investitori potrebbero **subire una perdita di parte o di tutto il capitale investito**.

Sezione D – Informazioni fondamentali sull'offerta pubblica di Strumenti Finanziari e/o l'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

A quali condizioni posso investire in questo Strumento Finanziario e qual è il calendario previsto?

Si è convenuto che, alla rispettiva Data di Emissione degli Strumenti Finanziari o successivamente ad essa, il Gestore potrà acquistare Strumenti Finanziari e collocare gli Strumenti Finanziari per la vendita in Italia (le "**Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica**") all'Inizio dell'offerta pubblica degli Strumenti Finanziari. In seguito, il prezzo di vendita sarà continuativamente adeguato per riflettere le condizioni di mercato.

Le spese totali connesse all'emissione e/o all'offerta non sono identificabili separatamente e sono incluse nei costi operativi generali dell'Emittente.

Dal 27 febbraio 2026 ("**Inizio dell'offerta pubblica degli Strumenti Finanziari**"), gli Strumenti Finanziari possono essere acquistati presso il Gestore durante il normale orario di apertura delle banche. Non è previsto un periodo di sottoscrizione. Il pagamento del Prezzo di Emissione per Strumento Finanziario dovrà essere effettuato in Data di Emissione.

Chi è l'offerente e/o il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione?

UBS Europe SE, società per azioni quotata di diritto tedesco e domiciliata in Germania (il "**Gestore**").

Perché è redatto il presente Prospetto?
Impiego dei proventi

L'Emittente intende emettere e offrire gli Strumenti Finanziari al pubblico allo scopo di procurarsi finanziamenti per finalità generali di gestione del Gruppo UBS.

Accordo/i di sottoscrizione

Si è convenuto che il Gestore provvederà alla sottoscrizione degli Strumenti Finanziari alla rispettiva Data di Emissione o successivamente alla stessa per mezzo di un accordo di sottoscrizione, e provvederà al loro collocamento per la vendita alle condizioni soggette a modifica nelle Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica.

Conflitti di interesse più significativi

È possibile che l'Emittente e le società collegate partecipino a operazioni connesse agli Strumenti Finanziari nel proprio interesse o nell'interesse di un cliente. Tali operazioni possono non portare alcun vantaggio ai Portatori degli Strumenti Finanziari e possono avere effetti negativi o positivi sul valore del Sottostante e, di conseguenza, sul valore degli Strumenti Finanziari. Inoltre, l'Emittente potrebbe stipulare contratti di copertura dei rischi derivanti dagli Strumenti Finanziari con controparti costituite da società collegate. In tale situazione, potrebbero sorgere dei conflitti di interesse tra queste controparti e tra le controparti e gli investitori in relazione agli obblighi relativi alla determinazione del prezzo degli Strumenti Finanziari e agli altri calcoli associati.

È possibile che, nell'ambito dell'offerta e della vendita degli Strumenti Finanziari, l'Emittente o una delle sue società collegate versino, direttamente o indirettamente, commissioni di importo variabile a favore di terzi, tra cui distributori o consulenti per gli investimenti, oppure percepiscano da terzi, direttamente o indirettamente, commissioni di importo variabile, incluse quelle applicate alla distribuzione degli Strumenti Finanziari. Si rammenta ai potenziali investitori che l'Emittente può trattenere, in tutto o in parte, le commissioni.