

Final Terms

dated 4 June 2025

in connection with the Base Prospectus dated 14 May 2025

(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

EUR 15,000,000

UBS Express Note EU Finance EUR 25-28* linked to

EURO STOXX® Banks (Price) Index

EURO STOXX® Insurance (Price) Index

ISIN DE000UBS0EQ9

*equals the product structure "Express (Classic Multi) 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 14 May 2025, 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 14 May 2025, as supplemented from time to time, and the registration document of UBS AG dated 24 July 2024, 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, an issue-specific summary for the individual issue of 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	21
PART B – OFFERING AND SALE	23
I. Offering for Sale and Issue Price	23
II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities	23
PART C – OTHER INFORMATION	25
I. Binding language	25
II. Applicable specific risks	25
III. Listing and Trading	25
IV. Further commissions paid by the Issuer	25
V. Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities	25
VI. Rating	25
VII. Consent to Use of Prospectus	25
VIII. Indication of Yield	26
PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION	27
PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING	28
PART F – OTHER INFORMATION	31
ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY	32

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_(k) entspricht dem Kurs des Basiswerts_(k) an dem Bewertungstag zur Bewertungszeit. /

The Settlement Price of the Underlying_(k) equals the Price of the Underlying_(k) 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.

**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 8. Juli 2025.

Bei einer vorzeitigen Schließung oder einer Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Ausgabetag entsprechend verschieben. /

The Issue Date means 8 July 2025.

In the case of an early closure or an extension of the Subscription Period

the Issue Date may be changed accordingly.

Auszahlungswährung / Redemption Currency: Die Auszahlungswährung entspricht dem Euro („**EUR**“). /

The Redemption Currency means Euro („**EUR**“).

B.

Bankgeschäftstag / Banking Day: Der Bankgeschäftstag steht für jeden Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („**TARGET2**“) geöffnet ist und das Clearingsystem Wertpapiergeschäfte abwickelt. /

The Banking Day means each day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („**TARGET2**“) is open and the Clearing System settles securities dealings.

Basispreis / Strike Level: Der Basispreis_(k=1) des Basiswerts_(k=1) entspricht 100% des Referenz-Levels_(k=1), und
der Basispreis_(k=2) des Basiswerts_(k=2) entspricht 100% des Referenz-Levels_(k=2).

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

Der Begriff „Basispreis“ umfasst sämtliche Basispreise_(k=1) bis _(k=2). /

The Strike Level_(k=1) of the Underlying_(k=1) equals 100% of the Reference Level_(k=1), and
the Strike Level_(k=2) of the Underlying_(k=2) equals 100% of the Reference Level_(k=2).

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

The term “Strike Level” shall also refer to all Strike Levels_(k=1) to _(k=2).

Basiswährung / Underlying Currency: Die Basiswährung_(k=1) in Bezug auf den Basiswert_(k=1) entspricht dem Euro („**EUR**“), und
die Basiswährung_(k=2) in Bezug auf den Basiswert_(k=2) entspricht dem Euro („**EUR**“).

Der Begriff „Basiswährung“ umfasst sämtliche Basiswährungen_(k=1) bis _(k=2). /

The Underlying Currency_(k=1) in relation to the Underlying_(k=1) means Euro („**EUR**“), and
the Underlying Currency_(k=2) in relation to the Underlying_(k=2) means Euro („**EUR**“).

The term "Underlying Currency" shall also refer to all Underlying Currencies_(k=1) to _(k=2).

Basiswert / Underlying:

Der Basiswert_(k=1) entspricht dem EURO STOXX® Banks (Price) Index (Bloomberg: SX7E / ISIN: EU0009658426 / Valor: 846500 / RIC: .SX7E) (der „**Index_(k=1)**“), wie er von STOXX Limited (der „**Index Sponsor_(k=1)**“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird, und

der Basiswert_(k=2) entspricht dem EURO STOXX® Insurance (Price) Index (Bloomberg: SXIE / ISIN: EU0009658442 / Valor: 846501 / RIC: .SXIE) (der „**Index_(k=2)**“), wie er von STOXX Limited (der „**Index Sponsor_(k=2)**“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird.

Der Begriff „Basiswert“ bzw. „Index“ und „Index Sponsor“ umfasst sämtliche Basiswerte_(k=1) bis _(k=2) bzw. sämtliche Indizes_(k=1) bis _(k=2) und sämtliche Index Sponsoren_(k=1) bis _(k=2).

In diesem Zusammenhang werden die dem Basiswert zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als „**Einzelwert**“ bzw. die „**Einzelwerte**“ bezeichnet.

Der Basiswert wird ausgedrückt in der Basiswährung. /

The Underlying_(k=1) equals the EURO STOXX® Banks (Price) Index (Bloomberg: SX7E / ISIN: EU0009658426 / Valor: 846500 / RIC: .SX7E) (the „**Index_(k=1)**“), as maintained, calculated and published by STOXX Limited (the „**Index Sponsor_(k=1)**“), and

the Underlying_(k=2) equals the EURO STOXX® Insurance (Price) Index (Bloomberg: SXIE / ISIN: EU0009658442 / Valor: 846501 / RIC: .SXIE) (the „**Index_(k=2)**“), as maintained, calculated and published by STOXX Limited (the „**Index Sponsor_(k=2)**“).

The term "Underlying" or "Index" and "Index Sponsor", as the case may be, shall also refer to all Underlyings_(k=1) to _(k=2) and to all Indices_(k=1) to _(k=2) and to all Index Sponsors_(k=1) to _(k=2), as the case may be.

In this context, the individual underlying values or components of the Underlying are referred to as a "**Component**" or, as the case may be, the "**Components**".

The Underlying is expressed in the Underlying Currency.

Basiswert-Berechnungstag / Underlying Calculation Date:

Der Basiswert-Berechnungstag bezeichnet in Bezug auf den Basiswert_(k=1) jeden Tag, an dem (i) der Index Sponsor_(k=1) den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht und (ii) ein Handel bzw. eine Notierung in den dem Index zugrunde liegenden Einzelwerten, die mindestens 80% der Marktkapitalisierung aller Einzelwerte bzw. des Gesamtwerts des Index darstellen, an der Maßgeblichen Börse stattfindet, und

der Basiswert-Berechnungstag bezeichnet in Bezug auf den Basiswert_(k=2) jeden Tag, an dem (i) der Index Sponsor_(k=2) den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht und (ii) ein Handel bzw. eine Notierung in den dem Index zugrunde liegenden Einzelwerten, die mindestens 80% der Marktkapitalisierung aller Einzelwerte bzw. des Gesamtwerts des Index darstellen, an der

Maßgeblichen Börse stattfindet. /

The Underlying Calculation Date in relation to the Underlying_(k=1) means each day, on which (i) the Index Sponsor_(k=1) determines, calculates and publishes the official price of the Index, and (ii) the Components, which are comprised in the Index are, to the extent of at least 80% of the market capitalisation of all Components or of the overall value of the Index, available for trading and quotation on the Relevant Exchange, and

the Underlying Calculation Date in relation to the Underlying_(k=2) means each day, on which (i) the Index Sponsor_(k=2) determines, calculates and publishes the official price of the Index, and (ii) the Components, which are comprised in the Index are, to the extent of at least 80% of the market capitalisation of all Components or of the overall value of the Index, available for trading and quotation on the Relevant Exchange.

Berechnungsbetrag / Calculation Amount:

Der Berechnungsbetrag je Wertpapier entspricht EUR 1.000. /

The Calculation Amount per Security equals EUR 1,000.

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 Basel, 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 einen Basiswert_(k) ist, dann ist der unmittelbar darauf folgende Basiswert-Berechnungstag der maßgebliche Bewertungstag für sämtliche Basiswerte. /

The Valuation Date means the Expiration Date.

If this day is not an Underlying Calculation Date in relation to an Underlying_(k), the immediately succeeding Underlying Calculation Date is the relevant Valuation Date in relation to all Underlyings.

Bewertungszeit / Valuation Time:

Die Bewertungszeit entspricht in Bezug auf den Basiswert_(k=1) dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses durch den Index Sponsor_(k=1), und

die Bewertungszeit entspricht in Bezug auf den Basiswert_(k=2) dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses durch den Index Sponsor_(k=2). /

The Valuation Time equals in relation to the Underlying_(k=1) the time of the official determination of the closing price by the Index Sponsor_(k=1), and

the Valuation Time equals in relation to the Underlying_(k=2) the time of the official determination of the closing price by the Index Sponsor_(k=2).

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 Basel, Switzerland, acting through its London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom.

EU-Referenzwerte-Verordnung / EU Benchmarks Regulation:

Die EU-Referenzwerte-Verordnung bezeichnet Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden. /

The EU Benchmarks Regulation means Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds.

F.

Fälligkeitstag / Maturity Date:

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

(i) dem 10. Juli 2028;

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

dem 8. Juli 2026 in Bezug auf den Tilgungsereignis-

Beobachtungstag_(j=1),
dem 11. Januar 2027 in Bezug auf den Tilgungsereignis-
Beobachtungstag_(j=2),
dem 8. Juli 2027 in Bezug auf den Tilgungsereignis-
Beobachtungstag_(j=3),
dem 10. Januar 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) 10 July 2028;

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

8 July 2026 in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=1),
11 January 2027 in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=2),
8 July 2027 in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=3),
10 January 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_(k=1) entspricht dem 1. Juli 2025, und
der Festlegungstag in Bezug auf den Basiswert_(k=2) entspricht dem 1. Juli 2025.

Falls dieser Tag kein Basiswert-Berechnungstag für einen Basiswert_(k) ist, dann ist der unmittelbar darauf folgende Basiswert-Berechnungstag der maßgebliche Festlegungstag für sämtliche Basiswerte.

Bei einer vorzeitigen Schließung oder einer Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Festlegungstag entsprechend verschieben.
/

The Fixing Date in relation to the Underlying_(k=1) means 1 July 2025, and

the Fixing Date in relation to the Underlying_(k=2) means 1 July 2025.

If this day is not an Underlying Calculation Date in relation to an Underlying_(k), the immediately succeeding Underlying Calculation Date is the relevant Fixing Date in relation to all Underlyings.

In the case of an early closure or an extension of the Subscription Period the Fixing Date may be changed accordingly.

Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht in Bezug auf den Basiswert_(k=1) dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses durch den Index Sponsor_(k=1), und

die Festlegungszeit entspricht in Bezug auf den Basiswert_(k=2) dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des Schlusskurses durch den Index Sponsor_(k=2). /

The Fixing Time equals in relation to the Underlying_(k=1) the time of the official determination of the closing price by the Index Sponsor_(k=1), and the Fixing Time equals in relation to the Underlying_(k=2) the time of the official determination of the closing price by the Index Sponsor_(k=2).

Finaler Zusatzbetrag / Final Additional Amount:

Der Finale Zusatzbetrag entspricht EUR 240. /

The Final Additional Amount equals EUR 240.

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.

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 Basel, 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 **mindestens eines** Basiswerts_(k) **kleiner als der jeweilige Kick-In Level_(k)** ist. /

A Kick In Event occurs, if the Settlement Price of **at least one** Underlying_(k) is **lower than the respective Kick In Level_(k)**.

Kick-In Level / Kick In Level:

Der Kick-In Level_(k=1) des Basiswerts_(k=1) entspricht 65% des Referenz-Levels_(k=1), und
 der Kick-In Level_(k=2) des Basiswerts_(k=2) entspricht 65% des Referenz-Levels_(k=2).

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

Der Begriff „Kick-In Level“ umfasst sämtliche Kick-In Level_(k=1) bis _(k=2). /

The Kick In Level_(k=1) of the Underlying_(k=1) equals 65% of the Reference Level_(k=1), and
 the Kick In Level_(k=2) of the Underlying_(k=2) equals 65% of the Reference Level_(k=2).

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

The term “Kick In Level” shall also refer to all Kick In Levels_(k=1) to _(k=2).

Kleinste handelbare Einheit / Minimum Trading Size:

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht nominal EUR 1.000. /

The Minimum Trading Size equals nominal EUR 1,000.

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_(k=1) entspricht in Bezug auf den Basiswert_(k=1) dem von dem Index Sponsor_(k=1) ermittelten offiziellen Schlusskurs des Basiswerts_(k=1), und
 der Kurs des Basiswerts_(k=2) entspricht in Bezug auf den Basiswert_(k=2) dem von dem Index Sponsor_(k=2) ermittelten offiziellen Schlusskurs des Basiswerts_(k=2).

Der Begriff „Kurs des Basiswerts“ umfasst sämtliche Kurse der Basiswerte_(k=1) bis _(k=2). /

The Price of the Underlying_(k=1) means in relation to the Underlying_(k=1) the official closing price of the Underlying_(k=1) as determined by the Index Sponsor_(k=1), and

the Price of the Underlying_(k=2) means in relation to the Underlying_(k=2) the official closing price of the Underlying_(k=2) as determined by the Index Sponsor_(k=2).

The term "Price of the Underlying" shall also refer to all Prices of the Underlyings_(k=1) to _(k=2).

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.

Maßgeblicher Basiswert / Relevant Underlying:

Der Maßgebliche Basiswert entspricht demjenigen Basiswert_(k) mit der **geringsten** Wertentwicklung, bezogen auf den Abrechnungskurs im Verhältnis zum Referenz-Level. /

The Relevant Underlying means the Underlying_(k) with the **lowest** performance with respect to the Settlement Price in relation to the Reference Level.

Maßgebliche Börse / Relevant Exchange:

Die Maßgebliche Börse_(k=1) bezeichnet die Börse(n) in Bezug auf den Basiswert_(k=1), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors_(k=1) die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden, und

die Maßgebliche Börse_(k=2) bezeichnet die Börse(n) in Bezug auf den Basiswert_(k=2), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors_(k=2) die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.

Der Begriff „Maßgebliche Börse“ umfasst sämtliche Maßgebliche Börsen_(k=1) bis _(k=2). /

The Relevant Exchange_(k=1) means in relation to the Underlying_(k=1) the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor_(k=1), and

the Relevant Exchange_(k=2) means in relation to the Underlying_(k=2) the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor_(k=2).

The term "Relevant Exchange" shall also refer to all Relevant Exchanges_(k=1) to _(k=2).

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.

N.

Nennbetrag (Stückelung) / Nominal Amount (Denomination):

Der Nennbetrag (Stückelung) je Wertpapier entspricht EUR 1.000. /

The Nominal Amount (Denomination) per Security equals EUR 1,000.

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_(k=1) des Basiswerts_(k=1) entspricht dem Kurs des Basiswerts_(k=1) am Festlegungstag zur Festlegungszeit, und der Referenz-Level_(k=2) des Basiswerts_(k=2) entspricht dem Kurs des Basiswerts_(k=2) am Festlegungstag zur Festlegungszeit.

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

Der Begriff „Referenz-Level“ umfasst sämtliche Referenz-Level_(k=1) bis _(k=2). /

The Reference Level_(k=1) of the Underlying_(k=1) equals the Price of the Underlying_(k=1) on the Fixing Date at the Fixing Time, and the Reference Level_(k=2) of the Underlying_(k=2) equals the Price of the Underlying_(k=2) on the Fixing Date at the Fixing Time.

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

The term “Reference Level” shall also refer to all Reference Levels_(k=1) to _(k=2).

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

Der Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=1) steht für den 1. Juli 2026,

der Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=2) steht für den 4. Januar 2027, der Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=3) steht für den 1. Juli 2027, und der Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=4) steht für den 3. Januar 2028.

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

Falls einer dieser Tage kein Basiswert-Berechnungstag für einen Basiswert_(k) ist, dann ist der unmittelbar darauf folgende Basiswert-Berechnungstag der maßgebliche Tilgungsereignis-Beobachtungstag für sämtliche Basiswerte. /

The Early Redemption Observation Date_(j=1) means 1 July 2026, the Early Redemption Observation Date_(j=2) means 4 January 2027, the Early Redemption Observation Date_(j=3) means 1 July 2027, and the Early Redemption Observation Date_(j=4) means 3 January 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 an Underlying_(k), the immediately succeeding Underlying Calculation Date is the relevant Early Redemption Observation Date in relation to all Underlyings.

Tilgungs-Level / Redemption Level: Der Tilgungs-Level des Basiswerts_(k=1) entspricht 65% des Referenz-Levels, und
der Tilgungs-Level des Basiswerts_(k=2) entspricht 65% des Referenz-Levels.

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

Der Begriff „Tilgungs-Level“ umfasst sämtliche Tilgungs-Level_(k=1) bis _(k=2). /

The Redemption Level of the Underlying_(k=1) equals 65% of the Reference Level, and
the Redemption Level of the Underlying_(k=2) equals 65% of the Reference Level.

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

The term “Redemption Level” shall also refer to all Redemption Levels_(k=1) to _(k=2).

V.

Verfalltag / Expiration Date: Der Verfalltag entspricht dem 3. Juli 2028. /

The Expiration Date means 3 July 2028.

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,k=1) des Basiswerts_(k=1) in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=1) entspricht 100% des Referenz-Levels,

der Vorzeitige Tilgungs-Level_(j=2,k=1) des Basiswerts_(k=1) in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=2) entspricht 95% des Referenz-Levels,

der Vorzeitige Tilgungs-Level_(j=3,k=1) des Basiswerts_(k=1) in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=3) entspricht 90% des Referenz-Levels, und

der Vorzeitige Tilgungs-Level_(j=4,k=1) des Basiswerts_(k=1) in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=4) entspricht 85% des Referenz-Levels.

Der Vorzeitige Tilgungs-Level_(j=1,k=2) des Basiswerts_(k=2) in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=1) entspricht 100% des Referenz-

Levels,

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

der Vorzeitige Tilgungs-Level_(j=3,k=2) des Basiswerts_(k=2) in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=3) entspricht 90% des Referenz-Levels, und

der Vorzeitige Tilgungs-Level_(j=4,k=2) des Basiswerts_(k=2) in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=4) entspricht 85% des Referenz-Levels.

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

Der Begriff „Vorzeitiger Tilgungs-Level“ umfasst sämtliche Vorzeitige Tilgungs-Level_(j=1,k=1) bis _(j=4,k=2). /

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

the Early Redemption Level_(j=2,k=1) of the Underlying_(k=1) in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=2) equals 95% of the Reference Level,

the Early Redemption Level_(j=3,k=1) of the Underlying_(k=1) in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=3) equals 90% of the Reference Level, and

the Early Redemption Level_(j=4,k=1) of the Underlying_(k=1) in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=4) equals 85% of the Reference Level.

The Early Redemption Level_(j=1,k=2) of the Underlying_(k=2) in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=1) equals 100% of the Reference Level,

the Early Redemption Level_(j=2,k=2) of the Underlying_(k=2) in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=2) equals 95% of the Reference Level,

the Early Redemption Level_(j=3,k=2) of the Underlying_(k=2) in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=3) equals 90% of the Reference Level, and

the Early Redemption Level_(j=4,k=2) of the Underlying_(k=2) in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=4) equals 85% of the Reference Level.

The respective Early Redemption Level of the respective 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,k=1) to _(j=4,k=2).

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 sämtlicher Basiswerte_(k) an einem der Tilgungsereignis-Beobachtungstage_(j=1) bis _(j=4) zur Bewertungszeit **gleich dem oder größer als der jeweilige Vorzeitige Tilgungs-Level_(j,k)** ist. /

An Early Redemption Event occurs, if the Price of all Underlyings_(k) 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,k)**.

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. /

Additional Termination Event means the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging.

Wertpapiere / Securities:

Wertpapiere bezeichnet die in EUR denominierten und von der Emittentin im Umfang des Gesamtnennbetrags und in der Stückelung des Nennbetrags je Wertpapier begebenen UBS Express Note EU Finance EUR 25-28 mit den folgenden Produktmerkmalen:

Partizipationsfaktor:	Nicht anwendbar
Leverage Faktor:	Nicht anwendbar
Multiplikationsfaktor:	Nicht anwendbar
Bezugsverhältnis:	Nicht anwendbar
Höchstbetrag:	Nicht anwendbar
Maßgeblicher Basiswert:	Anwendbar
Währungsumrechnung:	Nicht anwendbar
Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger:	Nicht anwendbar
Quanto:	Nicht anwendbar
Einzelwert-Betrachtung:	Nicht anwendbar
Einzelbetrachtung:	Anwendbar
Kollektivbetrachtung:	Nicht anwendbar
Referenzwert-Anpassung:	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 UBS Express Note EU Finance EUR 25-28 denominated in EUR and issued by the Issuer in the Aggregate Nominal Amount and with the denomination of the Nominal Amount per Security 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:	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:	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 Basel, 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 8. Juli 2025.

Bei einer vorzeitigen Schließung oder einer Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Ausgabe entsprechend verschieben. /

The Initial Payment Date means 8 July 2025.

In the case of an early closure or an 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 EUR 80, der Zusatzbetrag_(j=2) in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=2) entspricht EUR 120,

der Zusatzbetrag_(j=3) in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=3) entspricht EUR 160, und
 der Zusatzbetrag_(j=4) in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag_(j=4) entspricht EUR 200.

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 EUR 80,
 the Additional Amount_(j=2) in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=2) equals EUR 120,
 the Additional Amount_(j=3) in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=3) equals EUR 160, and
 the Additional Amount_(j=4) in relation to the Early Redemption Observation Date_(j=4) equals EUR 200.

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 der Basiswerte 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 sämtlicher Basiswerte_(k) **gleich dem oder größer als der jeweilige Tilgungs-Level_(k)**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, die Summe aus dem Berechnungsbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten.
 - (ii) Ist der Abrechnungskurs mindestens eines Basiswerts_(k) **kleiner als der jeweilige Tilgungs-Level_(k)**, 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 sämtlicher Basiswerte_(k) **gleich dem oder größer als der jeweilige Tilgungs-Level_(k)**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, die Summe aus dem Berechnungsbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten.

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 Underlyings 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 all Underlyings_(k) is **equal to or higher than the respective Redemption Level_(k)**, 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 at least one Underlying_(k) is **lower than the respective Redemption Level_(k)**, 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 all Underlyings_(k) is **equal to or higher than the respective Redemption Level_(k)**, the Securityholder is entitled to receive the sum of the Calculation Amount and the Final Additional Amount (the „**Redemption Amount**“).

- (ii) Ist der Abrechnungskurs mindestens eines Basiswerts_(k) **kleiner als der jeweilige Tilgungs-Level_(k)**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der „**Auszahlungsbetrag**“).

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

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

(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.

- (ii) In case the Settlement Price of at least one Underlying_(k) is **lower than the respective Redemption Level_(k)**, the Securityholder is entitled to receive 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:

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

(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 UBS Express Note EU Finance EUR 25-28 (the “**Securities**”, and each a “**Security**”) are issued by the Issuer in the Aggregate Nominal Amount and with the denomination of the Nominal Amount per Security.

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.

Aggregate Nominal Amount: The Aggregate Nominal Amount equals up to EUR 15,000,000.

Issue Date: The Issue Date means 8 July 2025.

In the case of an early closure or an extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.

Issue Price: The Issue Price equals 100% of the Nominal Amount per Security.

The Issue Price includes product specific entry costs equal to approximately 4.052% of the Nominal Amount which include a distribution fee of up to 2.5% of the Nominal Amount 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 early 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 closed early or is extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.

Subscription Period: 4 June 2025 until 30 June 2025 (15:00 CEST)

The Issuer reserves the right to early 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: 4 June 2025 in Hungary

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: Not applicable

Initial Payment Date: The Initial Payment Date means 8 July 2025.

In the case of an early closure or an 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:

"product feature "**Relevant Underlying**" "

"risks related to an **index** as the Underlying"

III. Listing and Trading

Listing and Trading:

Not applicable. It is not intended to apply for inclusion of the Securities to trading on a securities exchange.

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 4 June 2025 until 14 May 2026.

Public Offer Jurisdiction: Hungary

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

EURO STOXX® Banks (Price) Index (Bloomberg: SX7E / ISIN: EU0009658426 / Valor: 846500 / RIC: .SX7E)

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 www.stoxx.com.

Disclaimer

STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH and their licensors, research partners or data providers have no relationship to UBS AG other than the licensing of the EURO STOXX® Banks (Price) Index (hereinafter "Index") and the related trademarks for use in connection with the Securities (hereinafter the "Products").

In case the Index is an iSTOXX or idDAX index, note that such indices are tailored to a customer request or market requirement based on an individualized rule book which is not integrated into the STOXX index family or DAX index family.

STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH and their licensors, research partners or data providers do not:

- » sponsor, endorse, sell or promote the Products or recommend that any person invest in the Products or any other securities.
- » have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of the Products.
- » have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Products.
- » consider the needs of the Products or the owners of the Products in determining, composing or calculating the Index or have any obligation to do so.

STOXX Ltd. and ISS STOXX Index GmbH respectively as the licensor and their licensors, research partners or data providers give no warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise), in connection with the Products or their performance.

Specifically,

- » STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, express or implied, and exclude any liability about:
 - the results to be obtained by the Products, the owner of the Products or any other person in connection with the use of the Index and the data included in the Index;
 - the accuracy, timeliness, and completeness of the Index and its data;
 - the merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Index and its data;
 - the performance of the Products generally.
- » STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH and their licensors, research partners or data providers give no warranty and exclude any liability, for any errors, omissions or interruptions in the Index or its data;
- » Under no circumstances will STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH or their licensors, research partners or data providers be liable (whether in negligence or otherwise) for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, arising as a result of such errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX® Banks (Price) Index or its data or generally in relation to the Products even in circumstances where STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH or their licensors, research partners or data providers are aware that such loss or damage may occur.

In case the Index is a Decrement index, STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH and their licensors, research partners or data providers

- » expressly declare that the valuation and calculation methodologies for the Index require deductions from the index performance (the "Performance Deductions") and therefore may not be reflecting the aggregate fair or full performance of the Index.
- » do not have any responsibility for, and do not purport, neither expressly nor by implication, that any Performance Deduction is adequate or sufficient for any particular purpose, such as serving as a sufficient basis for achieving capital protection in capital protected products.

STOXX Ltd. and ISS STOXX Index GmbH do not assume any contractual relationship with the purchasers of the Product or any other third parties. The licensing agreement between UBS AG and the respective licensors solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Products or any other third parties.

The Underlying is administered by STOXX Limited, who, as at the start of the public offer of the Securities, is included in the public register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011).

EURO STOXX® Insurance (Price) Index (Bloomberg: SXIE / ISIN: EU0009658442 / Valor: 846501 / RIC: .SXIE)

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 www.stoxx.com.

Disclaimer

STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH and their licensors, research partners or data providers have no relationship to UBS AG other than the licensing of the EURO STOXX® Insurance (Price) Index (hereinafter "Index") and the related trademarks for use in connection with the Securities (hereinafter the "Products").

In case the Index is an iSTOXX or idDAX index, note that such indices are tailored to a customer request or market requirement based on an individualized rule book which is not integrated into the STOXX index family or DAX index family.

STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH and their licensors, research partners or data providers do not:

- » sponsor, endorse, sell or promote the Products or recommend that any person invest in the Products or any other securities.
- » have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of the Products.
- » have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Products.
- » consider the needs of the Products or the owners of the Products in determining, composing or calculating the Index or have any obligation to do so.

STOXX Ltd. and ISS STOXX Index GmbH respectively as the licensor and their licensors, research partners or data providers give no warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise), in connection with the Products or their performance.

Specifically,

- » STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, express or implied, and exclude any liability about:
 - the results to be obtained by the Products, the owner of the Products or any other person in connection with the use of the Index and the data included in the Index;
 - the accuracy, timeliness, and completeness of the Index and its data;
 - the merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Index and its data;
 - the performance of the Products generally.
- » STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH and their licensors, research partners or data providers give no warranty and exclude any liability, for any errors, omissions or interruptions in the Index or its data;
- » Under no circumstances will STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH or their licensors, research partners or data providers be liable (whether in negligence or otherwise) for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, arising as a result of such errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX® Insurance (Price) Index or its data or generally in relation to the Products even in circumstances where STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH or their licensors, research partners or data providers are aware that such loss or damage may occur.

In case the Index is a Decrement index, STOXX Ltd., ISS STOXX Index GmbH and their licensors, research partners or data providers

- » expressly declare that the valuation and calculation methodologies for the Index require deductions from the index performance (the "Performance Deductions") and therefore may not be reflecting the aggregate fair or full performance of the Index.
- » do not have any responsibility for, and do not purport, neither expressly nor by implication, that any Performance Deduction is adequate or sufficient for any particular purpose, such as serving as a sufficient basis for

achieving capital protection in capital protected products.

STOXX Ltd. and ISS STOXX Index GmbH do not assume any contractual relationship with the purchasers of the Product or any other third parties. The licensing agreement between UBS AG and the respective licensors solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Products or any other third parties.

The Underlying is administered by STOXX Limited, who, as at the start of the public offer of the Securities, is included in the public register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011).

PART F – OTHER INFORMATION

Not applicable

ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A – Introduction and warnings
Warnings (a) The Summary should be read as an introduction to the Prospectus. (b) Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as whole by the investor. (c) The Securities are not capital protected and there is no minimum redemption amount. Accordingly, the investor could lose all or part of the invested capital. (d) Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. (e) Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary, including any translation thereof, but only where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities. (f) You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.
Introductory Information Name and ISIN of the Securities: UBS Express Note EU Finance EUR 25-28 (the "Security" or the "Securities") with ISIN DE000UBS0EQ9. 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: 14 May 2025
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, 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 and Damian Vogel. 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 2024 and 31

UBS AG

Final Terms dated 4 June 2025
to the Base Prospectus dated 14 May 2025

December 2023 from the Annual Report 2024. 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 year ended	
USD million, except where indicated			31.12.24	31.12.23
			audited, except where indicated	
Results				
Income Statement				
Total revenues			42,323	33,675
Net interest income			4,678	4,566
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss			12,959	9,934
Net fee and commission income			23,438	18,610
Other income			1,248	566
Credit loss expense / (release)			544	143
Operating expenses			39,346	29,011
Operating profit / (loss) before tax			2,433	4,521
Net profit / (loss) attributable to shareholders			1,481	3,290
Balance sheet**				
Total assets			1,568,060	1,156,016
of which: Loans and advances to customers			587,347	405,633
Total financial liabilities measured at amortized cost			1,054,796	762,840
of which: customer deposits			749,476	555,673
of which: debt issued measured at amortized cost			101,104	69,784
of which: subordinated debt			689	3,008
Total financial liabilities measured at fair value through profit or loss			401,555	328,401
of which: debt issued designated at fair value			102,567	86,341
Total liabilities			1,473,394	1,100,448
Total equity			94,666	55,569
of which: Equity attributable to shareholders			94,003	55,234
Profitability and growth				
Return on equity (%)			1.9*	6.0*
Return on tangible equity (%)			2.0*	6.7*
Return on common equity tier 1 capital (%)			2.2*	7.6*
Return on leverage ratio denominator, gross (%)			3.0*	3.2*
Cost / income ratio (%)			93.0*	86.2*
Net profit growth (%)			(55.0)*	(53.6)*
Resources				
Common equity tier 1 capital ¹			73,792	44,130
Risk-weighted assets ¹			495,110*	333,979*

Common equity tier 1 capital ratio (%) ¹			14.9*	13.2*
Going concern capital ratio (%) ¹			18.1*	17.0*
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ¹			36.7*	33.3*
Leverage ratio denominator ¹			1,523,277*	1,104,408*
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ¹			4.8*	4.0*
Liquidity coverage ratio (%) ²			186.1*	189.7*
Net stable funding ratio (%)			124.1*	119.6*
Other				
Invested assets (USD billion) ³			6,087	4,505
Personnel (full-time equivalents)			68,982*	47,590*

* unaudited

** Balance sheet dates prior to 30 June 2024 reflect pre-merger UBS AG information only.

¹ Based on the applicable Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital, liquidity and funding, and balance sheet" section of the Annual Report 2024 for more information.

² The disclosed ratios represent averages for the fourth quarter of each year presented, which were calculated based on an average of 64 data points in the fourth quarter of 2024 and 63 data points in the fourth quarter of 2023. Refer to the "Capital, liquidity and funding, and balance sheet" section of the Annual Report 2024 for more information.

³ Consists of invested assets for Global Wealth Management, Asset Management (including invested assets from associates) and Personal & Corporate Banking. Refer to "Note 31 Invested assets and net new money" in the "Consolidated financial statements" section of the Annual Report 2024 report for more information.

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, substantial changes in regulation, 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, 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 and UBS Switzerland AG, and such proceedings or measures may have a material adverse effect on UBS AG's 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 **all** Underlyings as determined by the respective 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 **at least one** Underlying is lower than the respective Kick In Level.

- (i) If a **Kick In Event has not occurred** and the Settlement Price of **all** Underlyings is equal to or higher than the respective Redemption Level, the Securityholder will receive on the Maturity Date the Calculation Amount and the Final Additional Amount.
- (ii) If a **Kick In Event has not occurred** and the Settlement Price of **at least one** Underlying is lower than the respective Redemption Level, the Securityholder will receive on the Maturity Date the Calculation Amount.
- (iii) If a **Kick In Event has occurred** and the Settlement Price of **all** Underlyings is equal to or higher than the respective Redemption

Level, the Securityholder will receive on the Maturity Date the Calculation Amount and the Final Additional Amount.

- (iv) If a **Kick In Event has occurred** and the Settlement Price of **at least one** Underlying is lower than the respective Redemption Level, the Securityholder will receive on the Maturity Date an amount in the Redemption Currency which depends on the Settlement Price of the Underlying with the worst performance. Such amount equals (commercially rounded) the Calculation Amount multiplied by the respective Settlement Price of the Underlying with the worst performance divided by the respective 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 underlyings (each an "Underlying") described in the table below under "Further details on the Underlyings"
Settlement Price:	The official closing price of the Underlying _(k) on the Valuation Date as determined by the respective Price Source
Price Source/ Index Sponsor:	k=1 EURO STOXX® Banks: STOXX Limited, k=2 EURO STOXX® Insurance: STOXX Limited
Underlying Currency:	k=1 Euro (" EUR "), k=2 Euro (" EUR ")
Settlement Type:	Cash settlement
Redemption Currency:	Euro (" EUR ")
Nominal Amount:	1,000 EUR
Calculation Amount:	1,000 EUR
Issue Price:	100% of the Nominal Amount per Security.
Subscription Period:	04.06.2025 - 30.06.2025 (15:00 CEST) (the Issuer reserves the right to early close or to extend the Subscription Period)
Start of the public offer of the Securities:	04.06.2025
Fixing Date:	01.07.2025 (in the case of an early closure or an extension of the Subscription Period, the Fixing Date may be changed accordingly)
Initial Payment Date/ Issue Date:	08.07.2025 (in the case of an early closure or an extension of the Subscription Period, the Initial Payment Date/ Issue Date may be changed accordingly)
Valuation Date/ Expiration Date:	03.07.2028
Maturity Date:	10.07.2028, or in case of an Early Redemption Event j=1: 08.07.2026, j=2: 11.01.2027, j=3: 08.07.2027, j=4: 10.01.2028
Early Redemption Observation Date:	j=1: 01.07.2026, j=2: 04.01.2027, j=3: 01.07.2027, j=4: 03.01.2028
Early Redemption Amount:	Calculation Amount + Additional Amount _(j)

Further details on the Underlyings

Underlying _(k)	Reference Level	Strike Level	Kick In Level
EURO STOXX® Banks (Price) Index Bloomberg: SX7E / ISIN: EU0009658426 / Valor: 846500 / RIC: .SX7E	(Official closing price of the Underlying on the Fixing Date)	(100% of the Reference Level)	(65% of the Reference Level)
EURO STOXX® Insurance (Price) Index Bloomberg: SXIE / ISIN: EU0009658442 / Valor: 846501 / RIC: .SXIE	(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	80 EUR	(100% of the Reference Level)
j=2	120 EUR	(95% of the Reference Level)
j=3	160 EUR	(90% of the Reference Level)
j=4	200 EUR	(85% of the Reference Level)
Expiration Date	240 EUR	(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 not intended to apply for inclusion of the Securities to trading on a securities exchange.

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 Underlyings. If a Kick In Event has occurred and in case the Settlement Price of the Underlying with the worst performance is lower than the respective Redemption Level, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Underlying with the worst performance 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 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 Hungary (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 4 June 2025 and 30 June 2025 (15:00 CEST) (the "**Subscription Period**"). The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date. The Issuer reserves the right to early 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.

A VÉGLEGES FELTÉTELEK MELLÉKLETE: KIBOCSÁTÁSRA VONATKOZÓ ÖSSZEFOGLALÓ

„A” szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések	
Figyelmeztetések	
(a)	Az Összefoglaló a Tájékoztató bevezetéseként értelmezendő.
(b)	A befektetőnek az Értékpapírokba történő befektetéssel kapcsolatos döntését a Tájékoztató teljes tartalmának áttekintése alapján kell meghoznia.
(c)	Az Értékpapírok nem élveznek tőkevédelmet, és nincs minimális visszaváltási összeg. Ennek megfelelően a befektető elveszítheti a befektetett tőke egészét vagy egy részét.
(d)	Amennyiben a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatos keresetet nyújtanak be bírósághoz, a nemzeti jog szerint a felperes befektetőnek a bírósági eljárás megindítása előtt viselnie kell a Tájékoztató lefordításának költségeit.
(e)	Polgári jogi felelősség csak azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – beleértve annak bármely fordítását is – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló a Tájékoztató egyéb részeivel együtt olvasva félrevezető, pontatlan vagy ellentmondásos, vagy ha a Tájékoztató egyéb részeivel együtt értelmezve nem nyújt alapvető információkat a befektetők számára annak mérlegelése szempontjából, hogy befektessenek-e az Értékpapírokba.
(f)	Ön egy olyan termék megvásárlására készül, amely nem nevezhető egyszerűnek és esetleg nehezen érthető.
Bevezető információk	
Az Értékpapírok neve és ISIN-je: UBS Express Note EU Finance EUR 25-28 (továbbiakban az „Értékpapír” vagy az „Értékpapírok”) ISIN-azonosítóval DE000UBS0EQ9. A Kibocsátó személyazonossága és elérhetőségei: UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Svájc, és Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Bazel, Svájc, a londoni fiókon keresztül eljárva, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Egyesült Királyság, telefon: +41 (0)44 239 7676, LEI BFM8T61CT2L1QCEMIK50. Az ajánlattevő személyazonossága és elérhetőségei: UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Németország, telefon: +49 (0)69 1369 8989, LEI 5299007QVIQ71O64NX37. Az illetékes hatóság, amely jóváhagyta az Értékpapíregyzéket és a Regisztrációs okmányt: Szövetségi Pénzügyi Felügyeleti Hatóság (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>) („BaFin”), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Németország, telefon: +49 (0)228 41080. A Tájékoztató jóváhagyásának időpontja: 2025. május 14.	
„B” szakasz – A Kibocsátóra vonatkozó legfontosabb információk	
Ki az Értékpapírok Kibocsátója?	
A Kibocsátó székhelye és jogi formája Az UBS AG-t Svájcban alapították és svájci székhellyel rendelkezik, székhelye: Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Svájc, és Aeschenvorstadt 1, 4051 Bazel, Svájc. A svájci köztörvényi jogi törvénykönyv szerint részvénytársaságként (Aktiengesellschaft) működik. Az UBS AG jogalany-azonosító kódja (LEI): BFM8T61CT2L1QCEMIK50. A Kibocsátó fő tevékenységei A UBS AG célja a banki működés. Tevékenységi köre kiterjed a banki, pénzügyi, tanácsadói, kereskedelmi és szolgáltatási tevékenységek minden típusára Svájcban és külföldön. A UBS AG kölcsönt vehet fel és pénzt fektethet be a tőkepiacokon. Hiteleket, garanciákat és egyéb finanszírozási és biztosítéki formákat nyújthat a cégcsoport vállalatai számára. A Kibocsátó fő részvényesei A UBS Group AG az UBS AG forgalomban lévő részvényeinek 100%-át birtokolja. A Kibocsátó kiemelt ügyvezető igazgatóinak személye A kibocsátó kiemelt ügyvezető igazgatói a Kibocsátó Igazgatótanácsának („EB”) tagjai. Ők a következők: Sergio P. Ermotti, George Athanasopoulos, Michelle Bereaux, Mike Dargan, Aleksandar Ivanovic, Robert Karofsky, Iqbal Khan, Barbara Levi, Beatriz Martin Jimenez, Markus Ronner, Stefan Seiler, Todd Tuckner, Marco Valla és Damian Vogel. A Kibocsátó törvényes könyvvizsgálóinak személye A kibocsátó könyvvizsgálója az Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 27, 4051 Bazel, Svájc.	
Melyek a Kibocsátóra vonatkozó legfontosabb pénzügyi információk?	

A UBS AG az alábbi táblázatban szereplő, a 2024. december 31-én és a 2023. december 31-én végződő évekre vonatkozó kiválasztott konszolidált pénzügyi adatokat a 2024. évi éves jelentésből nyerte. A konszolidált pénzügyi kimutatások a Nemzetközi Számviteli Standard Testület („IASB”) által kibocsátott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („IFRS”) szerint készültek.

			Az adott év végén vagy arra vonatkozóan	
millió USD, kivéve, ahol jelezve van			31.12.24	31.12.23
			auditált, kivéve, ahol jelezve van	
Eredmények				
Eredménykimutatás				
Összes bevétel			42 323	33 675
Nettó kamatjövedelem			4 678	4 566
Egyéb nettó eredmény valós értéken értékelt pénzügyi eszközökből az eredménykimutatáson keresztül			12 959	9 934
Nettó díj- és jutalékbevételek			23 438	18 610
Egyéb bevételek			1 248	566
Hitelvesztesség elszámolása/(visszaírása)			544	143
Működési költségek			39 346	29 011
Adózás előtti működési eredmény/(vesztesség)			2 433	4 521
A részvényeseknek jutó nettó nyereség/(vesztesség)			1 481	3 290
Mérleg**				
Összes eszköz			1 568 060	1 156 016
amelyekből: Ügyfeleknek nyújtott hitelek és előlegek			587 347	405 633
Összes pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értéken értékelve			1 054 796	762 840
amelyekből: az ügyfelek betétei			749 476	555 673
amelyekből: amortizált bekerülési értéken mért kibocsátott adósság			101 104	69 784
amelyekből: alárendelt kölcsöntőke			689	3 008
Összes pénzügyi kötelezettség valós értéken értékelve az eredménykimutatáson keresztül			401 555	328 401
amelyekből: valós értéken kijelölt kibocsátott adósság			102 567	86 341
Összes kötelezettség			1 473 394	1 100 448
Összes saját tőke			94 666	55 569
amelyekből: A részvényeseknek jutó saját tőke			94 003	55 234
Nyereségesség és növekedés				
Saját tőke megtérülése (%)			1,9*	6,0*
A forgótőke megtérülése (%)			2,0*	6,7*
Elsődleges alapvető tőke megtérülése (%)			2,2*	7,6*
Bruttó megtérülés a tőkeáttételi mutató nevezőjére vetítve (%)			3,0*	3,2*
Költség/jövedelmezőségi mutató (%)			93,0*	86,2*
Nettó nyereségnövekedés (%)			(55,0)*	(53,6)*

Források				
Elsődleges alapvető tőke ¹			73 792	44 130
Kockázattal súlyozott eszközök ¹			495 110*	333 979*
Elsődleges alapvető tőke mutatója (%) ¹			14,9*	13,2*
Folyamatos működéshez szükséges tőke mutatója (%) ¹			18,1*	17,0*
Teljes veszteségnyelési kapacitás mutatója (%) ¹			36,7*	33,3*
Tőkeáttételi mutató nevezője ¹			1 523 277*	1 104 408*
Elsődleges alapvető tőke tőkeáttételi mutatója (%) ¹			4,8*	4,0*
Likviditásfedezeti mutató (%) ²			186,1*	189,7*
Nettó stabil finanszírozási mutató (%)			124,1*	119,6*
Egyéb				
Befektetett eszközök (milliárd USD) ³			6 087	4 505
Személyzet (teljes munkaidejével egyenértékűek)			68 982*	47 590*
*nem auditált **A 2024. június 30. előtti mérlegfordulónapok csak a UBS AG egyesülés előtti adatait tükrözik. ¹ A 2020. január 1-jétől érvényes svájci rendszerszinten releváns banki keretrendszer alapján. További információkért tekintse meg a 2024. évi éves jelentés „Tőke, likviditás és finanszírozás, mérleg” részét. ² A közzétett mutatók az egyes bemutatott évek negyedik negyedévére vonatkozó átlagokat jelenítik meg, amelyeket 2024 negyedik negyedévének 64 adatpontjának és 2023 negyedik negyedévének 63 adatpontjának átlaga alapján számoltak ki. További információkért tekintse meg a 2024. évi éves jelentés „Tőke, likviditás és finanszírozás, mérleg” részét. ³ A Global Wealth Management, az Asset Management (beleértve a társult vállalkozások befektetett eszközeit) és a Personal & Corporate Banking részleg befektetett eszközeiből áll. További információkért tekintse meg a 2024. évi éves jelentés „Konzolidált pénzügyi kimutatások” részében található „31. megjegyzés: befektetett eszközök és nettó új pénzeszközök” elnevezésű szakaszt.				
Melyek a Kibocsátóra jellemző legfontosabb kockázatok?				
A UBS AG-val mint Kibocsátóval kapcsolatos hitelkockázat Az UBS AG mint Kibocsátó által kibocsátott értékpapírok minden egyes befektetője ki van téve az UBS AG hitelkockázatának. A UBS AG hitelképességének megítélését számos tényező és fejlemény befolyásolhatja. Ezek közé tartozik a Credit Suisse Group AG UBS Group AG általi felvásárlása és a vállalatcsoportok integrációja, a szabályozás jelentős változásai, a UBS hírneve, működési kockázatai, kockázatkezelési és ellenőrzési folyamatai, a piaci feltételek és a makrogazdasági környezet, az ügyfelekkel és partnerekkel szembeni hitelkockázati kitettség, lényeges jogi és szabályozási kockázatok, a UBS AG sikere a stratégiai terveinek végrehajtásában, valamint a likviditás és a finanszírozás kezelése. Ha a UBS pénzügyi nehézségekkel küzd, a FINMA-nak jogában áll átszervezési vagy felszámolási eljárást indítani, illetve védőintézkedéseket elrendelni a UBS Group AG, a UBS AG és a UBS Switzerland AG vonatkozásában, az ilyen eljárások vagy intézkedések pedig jelentős negatív hatással lehetnek a UBS AG hitelezőire. Ha az UBS AG ellen átszervezési vagy felszámolási eljárás indul, az értékpapírok tulajdonosai jelentős vagy teljes veszteséget szenvedhetnek el az értékpapírok tekintetében.				
„C” szakasz – Az Értékpapírokra vonatkozó legfontosabb információk				
Melyek az Értékpapírok főbb jellemzői?				
Az Értékpapírok típusa és formája Az Értékpapírok strukturált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tőkevédelem nélkül. Az Értékpapírokat a német jog szerint bemutatóra szóló értékpapírok formájában bocsátják ki (BGB 793. §). Az Értékpapírok tartalmára (a formán kívül), valamint az Értékpapírokból eredő valamennyi jogra és kötelezettségre a német jog vonatkozik. Az Értékpapír célja, hogy az Értékpapír-tulajdonos számára előre meghatározott feltételek mellett meghatározott jogosultságot biztosítson. Az Értékpapírnak, hacsak nem váltják vissza idő előtt, meghatározott futamideje van, és a lejárat napján válik esedékessé. Korai visszaváltás Abban az esetben, ha az valamennyi Alapul szolgáló értékpapír hivatalos záróárfolyama az adott árfolyamforrás által az adott Korai visszaváltás megfigyelési napján az adott Korai visszaváltási szintnek megfelelő vagy annál magasabb (ez az esemény „Korai visszaváltási esemény”), az Értékpapír az adott Lejárat napján idő előtt visszaváltásra kerül, és az Értékpapír-tulajdonos megkapja a Korai visszaváltási összeg kifizetését. Az Értékpapír-tulajdonos ezt követően nem jogosult további kifizetésekre. Visszaváltás lejáratkor Feltéve, hogy az értékpapírt nem váltották vissza idő előtt, az értékpapír visszaváltásának lehetőségei, különösen a Kritikus esemény bekövetkezésétől függően, a következők lehetnek: E célból „Kritikus esemény” akkor következik be, ha legalább egy Alapul szolgáló értékpapír Elszámolási árfolyama alacsonyabb, mint a				

vonatkozó Kritikus esemény szintje.

- (i) Ha **Kritikus esemény nem következett be**, és **minden** alapul szolgáló értékesítésre kerülő érték papírjának elszámolási ára megegyezik a vonatkozó visszaváltási szinttel vagy annál magasabb, akkor a értékpapír-tulajdonos a lejárat napján megkapja a Számítási összeget és a végső kiegészítő összeget.
- (ii) Ha **Kritikus esemény nem következett be**, és **legalább egy** alapul szolgáló értékpapír elszámolási ára alacsonyabb, mint a vonatkozó visszaváltási szint, a értékpapír-tulajdonos a lejárat napján megkapja a Számítási összeget.
- (iii) Ha a **Kritikus esemény bekövetkezett**, és az **összes** Alaptétel elszámolási ára egyenlő vagy magasabb, mint a megfelelő visszaváltási szint, az értékpapír-tulajdonos a lejárat napján megkapja a Számítási összeget és a Végösszeget.
- (iv) Ha a **Kritikus esemény bekövetkezett**, és **legalább egy** Alaptétel elszámolási ára alacsonyabb, mint a megfelelő visszaváltási szint, az értékpapír-tulajdonos a lejárat napján a legrosszabb teljesítményt nyújtó Alaptétel elszámolási árától függő összeget kap a visszaváltási pénznemben. Ez az összeg megegyezik (kereskedelmi szempontból kerekítve) a Számítási összeg és a legrosszabb teljesítményt nyújtó mögöttes értékpapír megfelelő Elszámolási árfolyamának és a megfelelő Kötési szintnek a szorzatával.

Az Értékpapír megvásárlásakor a futamidő alatt a felhalmozott Kiegészítő összegek tekintetében nem történik külön kifizetés. A felhalmozott Kiegészítő összegek az Értékpapír folyamatos kereskedési árában (Brutto ár) fognak megjelenni.

Alapul szolgáló értékpapír:	Az alábbi „További részletek az Alapul szolgáló értékpapírokról” táblázatban leírt alapul szolgáló értékpapírok (mindegyik egy „ Alapul szolgáló értékpapír ”)
Elszámolási ár:	Az Alapul szolgáló értékpapír _(k) hivatalos záróárfolyama az Értékelési napon, ahogyan azt a megfelelő Árfolyamforrás meghatározza
Árfolyamforrás/Indexszponzor:	k=1 EURO STOXX® Banks: STOXX Limited, k=2 EURO STOXX® Insurance: STOXX Limited
Alapul szolgáló pénznem:	k=1 Euro („ EUR ”), k=2 Euro („ EUR ”)
Elszámolás típusa:	Készpénzes elszámolás
Visszaváltási pénznem:	Euró („ EUR ”)
Névleges összeg:	1 000 EUR
Számítási összeg:	1 000 EUR
Kibocsátási ár:	Az Értékpapíronkénti Névleges összeg 100%-a.
Jegyzési időszak:	2025.06.04. – 2025.06.30. (15:00 CEST) (a Kibocsátó fenntartja a jogot a Jegyzési időszak idő előtti lezárására vagy meghosszabbítására)
Az Értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalának kezdete:	2025.06.04.
Rögzítés dátuma:	2025.07.01. (a Jegyzési időszak idő előtti lezárása vagy meghosszabbítása esetén a Rögzítési dátum ennek megfelelően módosulhat)
Kezdeti kifizetés dátuma/Kibocsátás dátuma:	2025.07.08. (a Jegyzési időszak idő előtti lezárása vagy meghosszabbítása esetén a Kezdeti kifizetés dátuma/Kibocsátás dátuma ennek megfelelően módosulhat)
Értékelési dátum/Lejárat dátuma:	2028.07.03.
Lejárat dátum:	2028.07.10., vagy Korai visszaváltási esemény esetén j=1: 2026.07.08., j=2: 2027.01.11., j=3: 2027.07.08., j=4: 2028.01.10.
Korai visszaváltás megfigyelési napja:	j=1: 2026.07.01., j=2: 2027.01.04., j=3: 2027.07.01., j=4: 2028.01.03.
Korai visszaváltás összege:	Számítási összeg + Kiegészítő összegek ₀

További részletek az Alapul szolgáló értékpapírokról

Alapul szolgáló értékpapír _(k)	Referencia-árfolyam	Kötési árfolyam	Kritikus esemény szintje
EURO STOXX® Banks (Price) Index Bloomberg: SX7E / ISIN: EU0009658426 / Valor: 846500 / RIC: .SX7E	(Az Alapul szolgáló értékpapír hivatalos záróárfolyama a Rögzítés napján)	(a Referencia-árfolyam 100%-a)	(a Referencia-árfolyam 65%-a)
EURO STOXX® Insurance (Price) Index Bloomberg: SXIE / ISIN: EU0009658442 / Valor: 846501 / RIC: .SXIE	(Az Alapul szolgáló értékpapír hivatalos záróárfolyama a Rögzítés napján)	(a Referencia-árfolyam 100%-a)	(a Referencia-árfolyam 65%-a)
Korai visszaváltás megfigyelési dátuma ₀ /Lejárat dátuma	Kiegészítő összeg ₀ / Végleges kiegészítő összeg		Korai visszaváltási szint/ Visszaváltási szint

Korai visszaváltás megfigyelési dátuma/Lejárat dátuma	Kiegészítő összeg/ Végleges kiegészítő összeg	Korai visszaváltási szint/ Visszaváltási szint
j=1	80 EUR	(a Referencia-árfolyam 100%-a)
j=2	120 EUR	(a Referencia-árfolyam 95%-a)
j=3	160 EUR	(a Referencia-árfolyam 90%-a)
j=4	200 EUR	(a Referencia-árfolyam 85%-a)
Lejárat dátum	240 EUR	(a Referencia-árfolyam 65%-a)

A Kibocsátó jogosult az Értékpapírokat azonnali hatállyal megszüntetni, ha (rendkívüli) megszűnési esemény következik be. A (rendkívüli) megszűnési események közé tartozik például az Alapul szolgáló értékpapír árfolyamának meghatározásának/közzétételének megszüntetése vagy jogszabályváltozás bekövetkezése. Ilyen esetben az Értékpapír-tulajdonosoknak fizetendő végtörlesztési összeg jelentősen alacsonyabb lehet, mint az Értékpapír-tulajdonosok által az Értékpapírok megvásárlásához befektetett tőke (beleértve a tranzakciós költségeket is).

Az Értékpapírok relatív elsőbbsége a Kibocsátó tőkeszerkezetében fizetéseképtelenség esetén

Az Értékpapírok a Kibocsátó közvetlen, fedezetlen és nem alárendelt kötelezettségeinek minősülnek, amelyek *pari passu* rangsorban állnak és a Kibocsátó minden más jelenlegi és jövőbeli, fedezetlen és nem alárendelt kötelezettségével, kivéve a kötelező törvényi rendelkezések által előnyben részesített kötelezettségeket.

Az Értékpapírok szabad átruházhatóságának korlátozása

Az Értékpapírok szabadon átruházhatók.

Hol lehet kereskedni az Értékpapírokkal?

A cél nem az Értékpapírok értékpapírtőzsdén való forgalomba hozatalának kérelmezése.

Melyek az Értékpapírokra jellemző legfontosabb kockázatok?

Az Értékpapír-tulajdonosok ki vannak téve a feltőkésítés kockázatnak. Amennyiben a FINMA mint a Kibocsátó tekintetében felügyeleti hatóság szanálási intézkedéseket hoz a Kibocsátóval szemben, és az Értékpapírokat leértékeli vagy a Kibocsátó törzsrészcsevényeivé alakítja át, az Értékpapír-tulajdonosoknak az értékpapírok alapján nem lennének további követeléseik a Kibocsátóval szemben.

Az Értékpapírokat nem védi semmilyen törvényes vagy önkéntes betétbiztosítási rendszer. A Kibocsátónak az Értékpapírokból eredő kötelezettségei nem állnak semmilyen törvényes vagy önkéntes betétvédelmi rendszer vagy kártalanítási rendszer védelme alatt. Továbbá a Kibocsátó értékpapírokból eredő kötelezettségei tekintetében harmadik fél garanciát vagy kötelezettségvállalást nem nyújtott. Ennek megfelelően a Kibocsátó fizetéseképtelensége esetén a befektetők **elveszíthetik az Értékpapírokba fektetett teljes összegeket.**

Az Alapul szolgáló értékpapíroktól való függőséggel kapcsolatos konkrét kockázatok. Az Értékpapírok feltételeinek megfelelően fizetendő visszaváltási összeg az Alapul szolgáló értékpapírok teljesítményétől függ. Ha a Kritikus esemény bekövetkezett, és amennyiben a legrosszabb teljesítményt nyújtó mögöttes értékpapír elszámolási ára alacsonyabb, mint a vonatkozó visszaváltási szint, a visszaváltási összeg a legrosszabb teljesítményt nyújtó mögöttes értékpapír kedvezőtlen teljesítménye esetén akár nullával is egyenlő lehet. **Ebben az esetben az Értékpapír-tulajdonos a befektetett tőkét teljes mértékben elveszíti.**

A Korai visszaváltási esemény bekövetkezésével kapcsolatos konkrét kockázatok. Korai visszaváltási esemény bekövetkezése esetén az összes forgalomban lévő Értékpapír automatikusan megszűnik és idő előtt visszaváltásra kerül. Ebben az esetben az Értékpapír-tulajdonosok megkapják a Korai visszaváltási összeg kifizetését, de nem jogosultak további kifizetéseket kérni az Értékpapírok után.

Az Értékpapírok megszűnését és a korai visszaváltását követően az alapul szolgáló értékpapír teljesítményében való további részvétel elmaradásával kapcsolatos konkrét kockázatok. A potenciális befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy az Értékpapírok az Értékpapírok feltételeivel összhangban számos esetben megszüntethetők és korábban visszaválthatók. Az Értékpapírok Értékelési nap előtti felmondása és korai visszaváltása esetén az Értékpapír-tulajdonos jogosult a felmondással és a korai visszaváltással kapcsolatban a Visszaváltási pénznemben meghatározott összeg megfizetését követelni. Ez az összeg azonban jelentősen elmaradhat attól az összegtől, amely az Értékpapírok futamidejének tervezett végén fizetendő lenne, és ha ez az összeg alacsonyabb, mint a befektetett tőke, az Értékpapír-tulajdonosok akár a **teljes befektetett tőkét is elveszíthetik.**

Az újrabefektetéssel kapcsolatos konkrét kockázatok. Az Értékpapír-tulajdonosok viselik annak kockázatát, hogy az Értékpapírok megszüntetését és korai visszaváltását követően az Értékpapír-tulajdonos által kapott készpénzösszeg (ha van ilyen) csak az Értékpapírok tervezett futamidejéhez hasonló időtartamra, az Értékpapírok megszerzésekor fennálló piaci feltételeknél kedvezőtlenebb piaci feltételek mellett fektethető be újra. Ennek eredményeként az újrabefektetéssel elért hozam jelentősen alacsonyabb lehet, mint az Értékpapír-tulajdonos által az Értékpapírok megvásárlásával várt hozam.

A feltételes kiegészítő összeg kifizetésének az alapul szolgáló eszköz teljesítményéhez való kötésével kapcsolatos egyedi kockázatok. Az, hogy az értékpapír-tulajdonosok jogosultak-e a Kiegészítő összegnek az értékpapírok feltételeivel összhangban történő kifizetésére, az alapul szolgáló értékpapír teljesítményétől függ.

Az Értékpapírok piaci árfolyamával kapcsolatos konkrét kockázatok. A potenciális befektetők viselik annak kockázatát, hogy az Értékpapírok piaci árfolyama az Értékpapírok futamideje alatt ingadozhat, többek között, de nem kizárólagosan, az Alapul szolgáló értékpapírok teljesítményében bekövetkező változások vagy az Alapul szolgáló értékpapírok volatilitásában bekövetkező változások következtében. Ezen túlmenően az Értékpapírok értéke még abban az esetben is csökkenhet, ha az Alapul szolgáló értékpapírok árfolyama változatlan marad vagy enyhén emelkedik. Ezzel szemben az Értékpapírok értéke változatlan maradhat, vagy enyhén emelkedhet, még akkor is, ha az Alapul szolgáló értékpapírok árfolyama csökken. Ennek megfelelően az Értékpapír-tulajdonosok viselik annak kockázatát, hogy ha az Értékpapírokat az esedékesség előtt el tudják adni, az eladási bevétel az Értékpapírokba eredetileg befektetett tőke összege alá eshet (akár jelentősen), és a befektetők ekkor **a befektetett tőke egy részét vagy egészét elveszíthetik.**

Az Értékpapírok likviditásával kapcsolatos konkrét kockázatok. A potenciális befektetők viselik annak kockázatát, hogy az Értékpapírok

kereskedelmének nincs likvid piaca. Strukturált jellegük és az Alapul szolgáló értékpapírokhoz való kötődésük miatt az értékpapíroknak általában korlátozottabb másodlagos piaca van, mint a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő Értékpapíroknak. Ez azt jelenti, hogy nem biztos, hogy az Értékpapírokat az általuk választott időpontban tudják értékesíteni. Ez viszont azt eredményezheti, hogy a potenciális befektetők alacsonyabb eladási árfolyamot kapnak, mint amennyit likvid piac esetén kaptak volna.

Az Alapul szolgáló értékpapír értékének ingadozásából eredő kockázat. Az Értékpapír-tulajdonosok az Értékpapírok tekintetében ki vannak téve azon Alapul szolgáló értékpapírokkal kapcsolatos kockázatoknak, amely(ek) teljesítménye ingadozásoknak van kitéve. Ezért az Értékpapír-tulajdonosok nem láthatják előre az értékpapírok értékét egy bizonyos napon a jövőben. Hasonlóképpen, az Alapul szolgáló értékpapírra vonatkozó múltbeli adatokból nem lehet következtetéseket levonni az Alapul szolgáló értékpapír és az Értékpapírok jövőbeli teljesítményére vonatkozóan. Előfordulhat, hogy egy Alapul szolgáló értékpapírnak csak rövid operatív múltja van, vagy csak rövid ideje létezik, és hosszabb távon az eredetileg vártnál alacsonyabb eredményeket hozhat. Ha az Értékpapírokat egy adott napon visszaváltják, felhasználják vagy más módon elidegenítik, jelentős értékvesztés következhet be a későbbi vagy korábbi időpontban történő elidegenítéshez képest. Minél volatilisabb egy Alapul szolgáló értékpapír, annál kevésbé kiszámítható az Értékpapír-tulajdonosok által kapott összeg. Az Alapul szolgáló értékpapír árfolyamának kedvezőtlen alakulása esetén az Értékpapír-tulajdonosok által kapott összeg nagyon alacsony, vagy akár nullával is egyenlő lehet.

A Kibocsátó által kötött fedezeti ügyletekhez kapcsolódó konkrét kockázatok. Ha a Kibocsátó fedezeti ügyleteket köt az Értékpapírokkal kapcsolatban, és az ilyen fedezeti ügyletek feloldásra kerülnek, ez hatással lehet az Alapul szolgáló értékpapír árfolyamára, és így az Értékpapír-tulajdonosoknak az Értékpapírokkal kapcsolatban fizetendő összegekre. Ilyen esetekben az Értékpapír-tulajdonosok akár **a befektetett tőke egy részét el is veszíthetik.**

A Kibocsátó és kapcsolt vállalkozásai potenciális összeférhetlenségével kapcsolatos konkrét kockázatok. A Kibocsátónak és kapcsolt vállalkozásainak lehetnek olyan kereskedelmi érdekei, amelyek ellentétesek az Értékpapír-tulajdonosok érdekeivel (pl. a Kibocsátó más ügyletekben való részvétele vagy a Kibocsátónak az Alapul szolgáló értékpapír kibocsátójával fennálló üzleti kapcsolata miatt), és amelyek hatással lehetnek az Értékpapírok értékére és/vagy az azokkal való kereskedelemre. Ez viszont azt eredményezheti, hogy az Értékpapír-tulajdonosok a birtokukban lévő Értékpapírok eladásakor kevesebbet kapnak, mint amennyit az ilyen érdekellentétek nélkül kaptak volna, és/vagy akár **a befektetett tőke egy részét el is veszíthetik.**

Az Értékpapír-tulajdonosok által kötött fedezeti ügyletekhez kapcsolódó konkrét kockázatok. Az Értékpapírok strukturált jellege miatt a potenciális befektetők viselik annak kockázatát, hogy nem tudják teljes mértékben fedezni az Értékpapírokból eredő kockázatokat. Ha bármelyik kockázat, amelyet a potenciális befektetők nem tudtak teljes mértékben biztosítani, megvalósul, a potenciális befektetők **elveszíthetik a befektetett tőke egy részét vagy egészét.**

„D” szakasz – Az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalára és/vagy szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó legfontosabb információk

Milyen feltételek és ütemezés mellett fektethet be ebbe az Értékpapírba?

Megállapodás született arról, hogy az Alapkezelő az Értékpapírok adott Kibocsátási napján vagy azt követően az Értékpapírokat megvásárolhatja, és az Értékpapírokat Magyarországon (a „**Nyilvános ajánlattételi joghatóságok**”) az értékpapírok nyilvános ajánlattételének kezdetétől kezdődően forgalomba hozhatja. Ezt követően az eladási árfolyamot folyamatosan kiigazítják, hogy az tükrözze az aktuális piaci helyzetet.

A kibocsátás és/vagy az ajánlat összes költsége nem azonosítható külön, és a Kibocsátó általános működési költségei között szerepel.

Az Értékpapírokat az Alapkezelőnél lehet jegyezni a szokásos munkanapi nyitvatartási időben 2025. június 4. és 2025. június 30. (CEST 15:00) között (a „**Jegyzési időszak**”). Az Értékpapíronkénti Kibocsátási árat az Első fizetési napon kell megfizetni. A Kibocsátó fenntartja a jogot a Jegyzési időszak idő előtti lezárására vagy meghosszabbítására, amennyiben a piaci feltételek ezt megkívánják.

Ki az ajánlattevő és/vagy a kereskedésbe való belépést kérő személy?

A UBS Europe SE, a német jog szerint alapított, Németországban székhellyel rendelkező részvénytársaság (a „**Alapkezelő**”).

Miért készült ez a tájékoztató?

A bevétel felhasználása

A Kibocsátó az értékpapírokat a UBS Group általános üzleti céljaira történő finanszírozás céljából kívánja kibocsátani és a nyilvánosság számára felajánlani.

Jegyzési megállapodás(ok)

Megállapodás született arról, hogy az Alapkezelő jegyzi az Értékpapírokat a vonatkozó Kibocsátási napon vagy azt követően egy jegyzési megállapodással, és azokat a Nyilvános ajánlattételre vonatkozó joghatósági területeken változtatható feltételekkel bocsátja eladásra.

A leglényegesebb összeférhetlenségek.

A Kibocsátó és kapcsolt vállalkozásai részt vehetnek az értékpapírokkal kapcsolatos ügyletekben, saját számlájukra vagy az ügyfél számlájára. Az ilyen ügyletek nem feltétlenül szolgálják az Értékpapír-tulajdonosok javát, és pozitív vagy negatív hatással lehetnek az Alapul szolgáló értékpapír értékére, és következésképpen az Értékpapírok értékére is. Továbbá a Kibocsátóval kapcsolatban álló társaságok a Kibocsátó Értékpapírokból eredő kötelezettségeivel kapcsolatos fedezeti ügyletekben partnerekké válhatnak. Ennek eredményeképpen érdekellentétek merülhetnek fel a Kibocsátóval kapcsolatban álló társaságok között, valamint e társaságok és a befektetők között az Értékpapírok árfolyamának kiszámításával kapcsolatos kötelezettségek és egyéb kapcsolódó meghatározások tekintetében.

Az Értékpapírok értékesítésével összefüggésben a Kibocsátó vagy bármely kapcsolt vállalkozása közvetlenül vagy közvetve különböző összegű díjakat fizethet harmadik feleknek, például forgalmazóknak vagy befektetési tanácsadóknak, vagy különböző összegű díjakat kaphat harmadik felektől, beleértve az értékpapírok forgalmazásával kapcsolatban kivetett díjakat is. A potenciális befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a Kibocsátó részben vagy egészben visszatarthatja a díjakat.