

## FINAL TERMS

dated 13 October 2020

in connection with the Base Prospectus dated 8 September 2020  
(as supplemented from time to time)

of

**UBS AG**

*(a corporation limited by shares established under the laws of Switzerland)*



for the offer of up to

**100,000 Portfolio Certificates**

**ISIN CH0547926177**

**WKN US8EWV**

**Valor 54792617**

**linked to the VP Bank Green City Portfolio**

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 8 September 2020, 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 8 September 2020, as supplemented from time to time, and the registration document of UBS AG dated 12 October 2020, as supplemented from time to time (as approved by BaFin, the "**Registration Document**"). Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus.

**These Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus, including all information incorporated by reference therein and any supplement(s) thereto. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus, as supplemented from time to time.** In addition, a summary of the individual issue of the Securities is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus, any supplement to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at [www.ubs.com/keyinvest](http://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. The validity of the Base Prospectus dated 8 September 2020, under which the Securities described in these Final Terms have been offered, ends on 8 September 2021. From this point in time, these Final Terms are to be read in conjunction with the**

**most recent base prospectus of UBS AG for Securities which follows the Base Prospectus dated 8 September 2020 and any reference in these Final Terms to the Base Prospectus shall be read as reference to that most recent base prospectus.** The most recent base prospectus of UBS AG for Securities will be available for viewing at [www.ubs.com/keyinvest](http://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>).

## TABLE OF CONTENTS

|   |           |
|---|-----------|
| <b>PART A – PRODUCT TERMS</b> .....   | <b>4</b>  |
| Part 1: Product Terms: Key Terms and Definitions of the Securities .....  | 5         |
| Part 2: Product Terms: Special Conditions of the Securities .....   | 18        |
| <b>PART B – OFFERING AND SALE</b> .....   | <b>22</b> |
| I. Offering for Sale and Issue Price .....  | 22        |
| II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities .....   | 22        |
| <b>PART C – OTHER INFORMATION</b> .....   | <b>24</b> |
| I. Binding language .....   | 24        |
| II. Applicable specific risks .....   | 24        |
| III. Listing and Trading .....  | 24        |
| IV. Further commissions paid by the Issuer .....  | 24        |
| V. Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities ..... | 24        |
| VI. Rating .....  | 24        |
| VII. Consent to Use of Prospectus .....   | 25        |
| <b>PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION</b> .....  | <b>25</b> |
| <b>PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING</b> .....  | <b>25</b> |
| <b>ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY</b> .....   | <b>35</b> |

|                               |
|-------------------------------|
| <b>PART A – PRODUCT TERMS</b> |
|-------------------------------|

Die folgenden "**Produktbedingungen**" der Wertpapiere vervollständigen und konkretisieren für die jeweiligen Wertpapiere die Allgemeinen Bedingungen für die Zwecke dieser Wertpapiere. Eine für die spezifische Emission vervollständigte und konkretisierte Fassung dieser Produktbedingungen ist in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthalten und ist gemeinsam mit den Allgemeinen Bedingungen zu lesen.

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. A version of these Product Terms as completed and put in concrete terms for the specific issue will be contained in the applicable Final Terms and must be read in conjunction with the General Conditions.

Die Produktbedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

The Product Terms are composed of

**Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere** und

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

**Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen** (für die einzelnen Arten von Wertpapieren).

**Part 2: Special Conditions of the Securities** (for the individual types of 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.

**Teil 1: Produktbedingungen: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere**

**Part 1: Product Terms: 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.**

**Anwendbares Recht / Governing Law:** Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere /

*Swiss law governed Securities*

**Ausgabepreis / Issue Price:** Der Ausgabepreis entspricht USD 100,00 pro Wertpapier. /

*The Issue Price equals USD 100.00 per Security.*

**Ausgabetag / Issue Date:** Der Ausgabetag bezeichnet den 5. November 2020. Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Ausgabetag entsprechend verschieben. /

*The Issue Date means 5 November 2020. In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.*

**Ausgabevolumen / Issue Size:** Das Ausgabevolumen entspricht bis zu 100.000 Wertpapiere. /

*The Issue Size equals up to 100,000 Securities.*

**Auszahlungswährung / Redemption Currency:** Die Auszahlungswährung entspricht US-Dollar ("USD"). /

*The Redemption Currency means US-Dollars ("USD").*

**B.**

**Bankgeschäftstag / Banking Day:** Der Bankgeschäftstag steht für jeden Tag, an dem die Banken in New York City, Vereinigte Staaten von Amerika, und London, Vereinigtes Königreich, für den Geschäftsverkehr geöffnet sind und das Clearingsystem Wertpapiergeschäfte abwickelt. /

*The Banking Day means each day on which the banks in New York City, United States of America, and London, United Kingdom, are open for business, and the Clearing System settles securities dealings.*

**Berechnungsstelle  
Calculation Agent:**

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

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

**Bewertungstag / Valuation  
Date:**

Der Bewertungstag steht, vorbehaltlich des Vorliegens einer Marktstörung gemäß § 11 der Bedingungen der Wertpapiere, für

- (i) im Falle einer Tilgung der Wertpapiere gemäß § 1 der Bedingungen der Wertpapiere, den Verfalltag,
- (ii) im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin gemäß § 2 (4) der Bedingungen der Wertpapiere, den maßgeblichen Emittentenkündigungstag,
- (iii) im Falle einer automatischen Kündigung der Wertpapiere gemäß § 2 (5) der Bedingungen der Wertpapiere, das maßgebliche Automatische Beendigungsdatum,
- (iv) im Falle einer außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin gemäß § 8 der Bedingungen der Wertpapiere, den maßgeblichen Außerordentliche Kündigungstag, und
- (v) im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Wertpapiergläubiger gemäß § 9 (2) der Bedingungen der Wertpapiere, den Tag an dem die Wertpapiere an die Hauptzahlstelle übertragen wurden, wie von der Hauptzahlstelle nach billigem Ermessen bestimmt;

oder falls einer dieser Tage kein Komponenten-Geschäftstag ist, der unmittelbar darauffolgende Komponenten-Geschäftstag. /

*The Valuation Date means, subject to any Market Disruption in accordance with § 11 of the Conditions of the Securities,*

- (i) *in case of a redemption of the Securities in accordance with § 1 of the Conditions of the Securities, the Expiration Date,*
- (ii) *in case of a termination of the term of the Securities by the Issuer in accordance with § 2 (4) of the Conditions of the Securities, the relevant Issuer Termination Date,*
- (iii) *in case of an automatic termination of the term of the Securities in accordance with § 2 (5) of the Conditions of the Securities, the relevant Automatic Termination Date, and*
- (iv) *in case of an extraordinary termination by the Issuer in accordance with § 8 of the Conditions of the Securities, the relevant Extraordinary Termination Date, and*

- (v) *in case of a termination of the term of the Securities by the Securityholders in accordance with § 9 (2) of the Conditions of the Securities, the day on which Securities have been transferred to the Principal Paying Agent, as determined by the Principal Paying Agent, at its reasonable discretion;*

*or if one of these days is not a Constituents Business Day, the immediately succeeding Constituents Business Day.*

**Börsengeschäftstag / Exchange Business Day:**

Der Börsengeschäftstag bezeichnet jeden Tag, an dem die Maßgebliche Börse bzw. die Maßgebliche Terminbörse für den Handel geöffnet ist, und das Level bzw. der Kurs der maßgeblichen Referenz-Portfolio-Komponente bzw. von Termin- oder Optionskontrakten bezogen auf die Referenz-Portfolio-Komponente in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt wird. /

*The Exchange Business Day means each day, on which the Relevant Exchange or, as the case may be, the Relevant Futures and Options Exchange is open for trading and the level or, as the case may be, price of the relevant Reference Portfolio Constituent or, as the case may be, futures and options contracts on the relevant Reference Portfolio Constituent is determined in accordance with the relevant rules.*

**C. Clearingsystem / Clearing System:**

Das Clearingsystem steht für

SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz

oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

*Clearing System means*

*SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland,*

*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. /

*The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland.*

**F. Fälligkeitstag / Maturity Date:**

Der Fälligkeitstag entspricht, vorbehaltlich des Vorliegens einer Marktstörung gemäß § 11 der Bedingungen der Wertpapiere, dem fünften (5.) Bankgeschäftstag nach dem maßgeblichen Bewertungstag.

Fällt der 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, the fifth (5<sup>th</sup>) Banking Day after the relevant Valuation Date.*

*If the 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 bezeichnet 29. Oktober 2020.

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

*The Fixing Date means 29 October 2020.*

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

**FX-Störungsereignis / FX Disruption Event:**

Ein FX-Störungsereignis bezeichnet (i) ein Ereignis, das es generell illegal unmöglich, unausführbar oder unratsam macht, eine Einheit einer Währung in der 1 (eine) Referenz-Portfolio-Komponente denominiert ist, die eine andere als die Auszahlungswährung ist (die "**Denominationswährung**") in die Auszahlungswährung umzuwandeln oder ein Ereignis, das es generell unmöglich macht, die Auszahlungswährung von Konten, auf denen sie gehalten wird auf Konten außerhalb der Jurisdiktion der Denominationswährung zu liegen; oder (ii) die generelle Nichtverfügbarkeit die Auszahlungswährung zum Kassakurs (der anwendbar ist für den Kauf der Auszahlungswährung für die Denominationswährung) auf einem rechtmäßigen Währungswechselkursmarkt in dem Hauptfinanzzentrum der Denominationswährung, falls, nach der Feststellung der Berechnungsstelle, der Eintritt solch eines Ereignisses wesentlich ist. /

*A FX Disruption Event means (i) an event that generally makes it illegal, impossible, impractical or inadvisable to convert 1 (one) unit of the currency in which any Reference Portfolio Constituent denominated in any currency other than the Redemption Currency (the "**Denomination Currency**") into the Redemption Currency, or an event that generally makes it impossible to deliver the Redemption Currency from accounts in which they are held to accounts outside of the jurisdiction of the Denomination Currency; or (ii) the general unavailability to exchange the Redemption Currency at a spot rate (applicable to the purchase of the Redemption Currency for the Denomination Currency) in any legal currency exchange market in the principal financial centre for the Denomination Currency, if, in the determination of the Calculation Agent, the occurrence of any such events is material.*

**G. Geeigneter Komponente / Eligible Constituent:**

Geeignete Komponente bezeichnet jedes Wertpapier, jeden Vermögensgegenstand, jede Verbindlichkeit oder jeden Vertrag, der geeignet ist zur Aufnahme in das Referenz-Portfolio durch den Referenz-Portfolio-Advisor gemäß der Regeln nach denen das Referenz-Portfolio durch den Referenz-Portfolio-Advisor verwaltet wird, wie weiter in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen, die Bestandteil der Bedingungen der Wertpapiere sind, beschrieben und die wenn sie durch den Referenz-Portfolio-Advisor zum Referenz-Portfolio hinzugefügt werden eine Referenz-Portfolio-Komponente darstellen würden. /



*Eligible Constituent means any security, asset, exposure or contract which is eligible for inclusion in the Reference Portfolio by the Reference Portfolio Advisor in accordance with the rules in accordance with which the Reference Portfolio is managed by the Reference Portfolio Advisor as further described in the applicable Final Terms which form part of the Conditions of the Securities and which, if it were added to the Reference Portfolio by the Reference Portfolio Advisor, would constitute a Reference Portfolio Constituent.*

**Gestiegene Hedging-Kosten / Increased Cost of Hedging:**

Gestiegene Hedging-Kosten bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ausgabetag 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 Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz. /

*The Principal Paying Agent means UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland.*

**Hedging-Störung / Hedging Disruption:**

Hedging-Störung bedeutet, dass es vernünftigerweise nicht umsetzbar oder es sonst aus irgendeinem Grund nicht wünschenswert wäre, für einen Hypothetischen Investor,

- (i) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche nach billigem Ermessen solch eines Hypothetischen Investors zur Absicherung von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im

Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren für solch einen Hypothetischen Investor notwendig sind, oder

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

unter Bedingungen die ökonomisch im Wesentlichen denen am Emissionstag der Wertpapiere entsprechen, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt. Gründe hierfür können beinhalten, sind aber nicht begrenzt auf (aa) jedwede wesentliche Illiquidität im Markt für jedwede Referenz-Portfolio-Komponente oder Geeignete Komponente, (bb) jedwede Änderung des anwendbaren Rechts (einschließlich, aber ohne Beschränkung auf Steuerrecht) oder die Bekanntmachung im Hinblick auf eine oder der Wechsel in der Auslegung durch ein Gericht, Tribunal oder Aufsichtsbehörde mit entsprechender Kompetenz aufgrund eines anwendbaren Gesetzes (einschließlich jeder durch die Steuerbehörden erfolgten Handlung) oder (cc) das generelle Nichtvorhandensein von Marktteilnehmern die bereit wären eine solche Hedging-Transaktion zu wirtschaftlich vernünftigen Bedingungen oder überhaupt einzugehen. /

*Hedging Disruption means that it would not be reasonably practicable or it would otherwise be undesirable, for any reason, for a Notional Investor to*

- (i) *close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which at the reasonable discretion of such Notional Investor are needed by such Notional Investor 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, as determined by the Calculation Agent, in its reasonable discretion. Such reasons may include, but are not limited to (aa) any material illiquidity in the market for any Reference Portfolio Constituent or Eligible Constituent, (bb) a change in any applicable law (including, without limitation, any tax law) or the promulgation of, or change in, the interpretation of any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law (including any action taken by a taxing authority); or (cc) the general unavailability of market participants who would agree to enter into any such hedging transaction on commercially reasonable terms or at all.*

**Hypothetischer Investor /  
Notional Investor:**

Der Hypothetische Investor bezeichnet einen hypothetischen Investor in ein Portfolio das dem Referenz-Portfolio entspricht in der Form einer juristischen Person mit eingetragenem Geschäftssitz in der Schweiz. /

*The Notional Investor means a hypothetical investor in a portfolio equivalent to the Reference Portfolio in the legal form of a corporate entity having its registered place of business in Switzerland.*

**K.  
Kleinste handelbare Einheit  
/ Minimum Trading Size:**

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht ein (1) Wertpapier. /

*The Minimum Trading Size equals one (1) Security.*

**Komponenten-  
Geschäftstag / *Constituents  
Business Day.***

Komponenten-Geschäftstag bezeichnet bezogen auf jede Referenz-Portfolio-Komponente jeden Tag, an dem (i) die Maßgebliche Börse und die Maßgebliche Terminbörse für den Handel geöffnet ist, ungeachtet jedes Tages an dem sie vor der regulären Wochentagsschlusszeit schließen und (ii) die Berechnungsstelle geöffnet hat. /

*Constituents Business Day in respect of any Reference Portfolio Constituent means, any day on which (i) the Relevant Exchange and the Relevant Futures and Options Exchange are scheduled to be open for trading, notwithstanding any day on which they close for business prior to their regular weekday closing time and (ii) the Calculation Agent is open for business.*

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

Die Laufzeit der Wertpapiere steht für den Zeitraum beginnend am Ausgabetag und endend am Verfalltag bzw. im Hinblick auf die vom Wertpapiergläubiger gehaltenen Wertpapiere, das Datum, das vom Wertpapiergläubiger in der gemäß § 9 der Bedingungen der Wertpapiere übermittelten Kündigungsmittelteilung. /

*The Term of the Securities means the period commencing on the Issue Date and ending on the Expiration Date or, as the case may be, in respect of the Securities held by any Securityholder, the date specified by such Securityholder in a Termination Notice delivered in accordance with § 9 of the Conditions of the Securities.*

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

In Bezug auf jede Referenz-Portfolio-Komponente, die Börsen, an denen die Referenz-Portfolio-Komponenten hauptsächlich gehandelt werden, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt. /

*In relation to any Reference Portfolio Constituent, the stock exchange(s) on which such Reference Portfolio Constituent are primarily traded as determined by the Calculation Agent, at its reasonable discretion.*

**Maßgebliches  
Handelssystem / *Relevant  
Trading System:***

In Bezug auf jede Referenz-Portfolio-Komponente, die Handelssysteme, an denen der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf die Referenz-Portfolio-Komponente stattfindet, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt. /

*In relation to any Reference Portfolio Constituent, the trading system(s) on which futures and option contracts on such Reference Portfolio Constituent are primarily traded as determined by the Calculation Agent, at its reasonable discretion.*

**Maßgebliche Referenzstelle  
/ *Relevant Reference Agent:***

Es gibt keine Maßgebliche Referenzstelle. /

*There is no Relevant Reference Agent.*

**Maßgebliche Terminbörse /  
*Relevant Futures and  
Options Exchange:***

In Bezug auf jede Referenz-Portfolio-Komponente, diejenigen Terminbörsen, an denen der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf die Referenz-Portfolio-Komponente stattfindet, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt. /

*In relation to any Reference Portfolio Constituent, the futures and options exchanges on which futures and option contracts on such Reference Portfolio*

*Constituent are primarily traded as determined by the Calculation Agent, at its reasonable discretion.*

**N.  
Neugewichtung  
Rebalancing:**

- / Neugewichtung bezeichnet jede vom Referenz-Portfolio Advisor durchgeführte Anpassung in der Zusammensetzung des Referenz-Portfolios gemäß der Regeln nach denen das Referenz-Portfolio durch den Referenz-Portfolio Advisor verwaltet wird, wie genauer in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen, die einen Teil der Bedingungen der Wertpapiere darstellen, beschrieben solange nicht, gemäß solcher Regeln, solche eine Anpassung keine "Neugewichtung" des Referenz-Portfolios darstellt. /

*Rebalancing means any adjustment to the composition of the Reference Portfolio performed by the Reference Portfolio Advisor in accordance with the rules in accordance with which the Reference Portfolio is managed by the Reference Portfolio Advisor as further described in the applicable Final Terms which form part of the Conditions of the Securities unless, in accordance with such rules, such adjustment does not constitute a "rebalancing" of the Reference Portfolio.*

**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 einer Referenz-Portfolio-Komponente 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 any Reference Portfolio Constituent 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-Portfolio**  
**Reference Portfolio:**

/ Das Referenz-Portfolio bezeichnet das in US-Dollar ("**USD**") denominated VP Bank Green City Portfolio hypothetische Referenz-Portfolio, aktiv verwaltet, geschaffen und aufrechterhalten durch VP Bank AG (der "**Referenz-Portfolio Advisor**") und vorbehaltlich von Anpassungen gemäß § 7 der Bedingungen der Wertpapieren und wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, die einen Teil der Wertpapierbedingungen bilden.

Das Referenz-Portfolio wird am Festlegungstag durch den Referenz-Portfolio Advisor begründet mit einem anfänglichen Level von USD 100,00 (das "**Anfängliche Referenz-Portfolio Level**").

Das Referenz-Portfolio intendiert die Performance von (i) long Positionen in Aktien (jeweils, eine "**Aktien-Komponente<sub>(i)</sub>**", und zusammen, die "**Aktien-Komponenten**") enthalten im Aktien Investmentuniversum, (die Aktien-Komponenten, zusammen, die "**Referenz-Portfolio-Komponenten**") und (ii) eine USD denominated Barposition (die "**Barposition**"; die, zusammen mit den Referenz-Portfolio-Komponenten bezeichnet werden soll als die "**Referenz-Portfolio-Komponenten**"), abzüglich relevanter Gebühren, Kosten und Ausgaben.

Das Referenz-Portfolio, die Referenz-Portfolio Komponenten und die Regeln nach denen das Referenz-Portfolio durch den Referenz-Portfolio Advisor verwaltet wird werden weiter in Teil E dieser Endgültigen Bedingungen beschrieben. /

*The Reference Portfolio means the notional US-Dollars ("**USD**") denominated VP Bank Green City Portfolio notional reference portfolio, actively managed, created and maintained by VP Bank AG (the "**Reference Portfolio Advisor**") and subject to adjustments in accordance with § 7 of the Conditions of the Securities and as specified in the applicable Final Terms, which form part of the Conditions of the Securities.*

*The Reference Portfolio is initiated on the Fixing Date by the Reference Portfolio Advisor with an initial level of USD 100.00 (the "**Initial Reference Portfolio Level**").*

*The Reference Portfolio aims to replicate the performance of (i) long positions in stocks (each, a "**Stock Constituent<sub>(i)</sub>**", and together, the "**Stock Constituents**") comprised in the Stock Investment Universe, (the Stock Constituents, together, the "**Reference Portfolio Constituents**") and (ii) a USD denominated cash position (the "**Cash Position**"; which, together with the Reference Portfolio Constituents, shall be referred to as the "**Reference Portfolio Components**"), net of relevant fees, costs and expenses.*

*The Reference Portfolio, the Reference Portfolio Components and the rules in accordance with which the Reference Portfolio is managed by the Reference Portfolio Advisor are further described in Part E of these Final Terms.*

**Referenz-Portfolio-Level** /  
**Reference Portfolio Level:**

/ Die Berechnungsstelle soll nach billigem Ermessen das Referenz-Portfolio-Level an jedem Referenz-Portfolio-Berechnungstag bestimmen, vorbehaltlich einer Marktstörung gemäß der Bedingungen der Wertpapiere, als die Summe von (i) dem Schlusskurs oder Wert jeder Referenz-Portfolio-Komponente an solch einem Referenz-Portfolio-Berechnungstag (unter Berücksichtigung des Nennbetrags bzw. der Anzahl von Einheiten jeder im Referenz-Portfolio enthaltenen Referenz-Portfolio-Komponente an solch einem Referenz-

Portfolio-Berechnungstag) und (ii) dem Wert der Barposition an solch einem Referenz-Portfolio-Berechnungstag (unter Berücksichtigung jedweder Referenz-Portfolio-Gebühr(en) und jeder Referenz-Portfolio-Anpassungsgebühr(en), die an solch einem Referenz-Portfolio-Berechnungstag berechnet wird). Falls der Schlusskurs oder Wert einer Referenz-Portfolio-Komponente auf eine andere Währung als die Auszahlungswährung lautet, wird die Berechnungsstelle, für die Zwecke der Festlegung des Referenz-Portfolio-Levels, diesen Schlusskurs oder Wert unter Verwendung des jeweils maßgeblichen Währungswechsellurses, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt, in die Auszahlungswährung umrechnen.

Das Anfängliche Referenz-Portfolio-Level am Festlegungstag entspricht USD 100,00.

Informationen in Bezug auf das Referenz-Portfolio-Level ist von der Emittentin kostenlos auf Nachfrage erhältlich.

Die Berechnungsstelle, handelnd nach billigem Ermessen, soll das Referenz-Portfolio-Level am Bewertungstag als das Finale Referenz-Portfolio-Level gemäß § 1 der Wertpapierbedingungen bestimmen. /

*The Calculation Agent, acting in its reasonable discretion, shall determine the Reference Portfolio Level on each Reference Portfolio Calculation Date, subject to the occurrence of a Market Disruption in accordance with the Conditions of the Securities, as the sum of (i) the closing price or value of each Reference Portfolio Constituent on such Reference Portfolio Calculation Date (taking into account the nominal amount or, as the case may be, the number of units of each Reference Portfolio Constituent comprised in the Reference Portfolio on such Reference Portfolio Calculation Date) and (ii) the value of the Cash Position on such Reference Portfolio Calculation Date (taking into account any Reference Portfolio fee(s) and any Reference Portfolio adjustment fee(s) calculated on such Reference Portfolio Calculation Date). If the closing price or value of any Reference Portfolio Constituent is denominated in a currency other than the Redemption Currency, for the purposes of determining the Reference Portfolio Level the Calculation Agent shall convert such closing price or value into the Redemption Currency using the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion.*

*The Initial Reference Portfolio Level on the Fixing Date is equal to USD 100.00.*

*Information regarding the Reference Portfolio Level can be obtained free of charge from the Issuer upon request.*

*The Calculation Agent, acting in its reasonable discretion, shall determine the Reference Portfolio Level on the Valuation Date as the Final Reference Portfolio Level in accordance with § 1 of the Conditions of the Securities.*

**Referenz-Portfolio-  
Berechnungstag /  
Reference Portfolio  
Calculation Date:**

Der Referenz-Portfolio-Berechnungstag bezeichnet jeden Tag (außer einen Samstag oder Sonntag) vor dem Bewertungstag, der kein Störungstag in Bezug auf eine Referenz-Portfolio-Komponente<sup>(i)</sup> ist. /

*Reference Portfolio Calculation Date means each day (other than a Saturday or a Sunday) prior to the Valuation Date which is not a Disrupted Day with respect to any Reference Portfolio Constituent<sup>(i)</sup>.*

**Referenz-Portfolio Advisor /  
Reference Portfolio  
Advisor:**

Der Referenz-Portfolio Advisor bezeichnet VP Bank AG. /

*The Reference Portfolio Advisor means VP Bank AG.*

**V.**

**Verfalltag / Expiration Date:**

Der Verfalltag entspricht, vorbehaltlich einer (i) Verlängerung der Laufzeit der Wertpapiere gemäß § 2 (2) der Bedingungen der Wertpapiere, (ii) des Kündigungsrechts der Wertpapiergläubiger gemäß § 2 (3) der Bedingungen der Wertpapiere, (iii) einer ordentliche Kündigung durch die Emittentin gemäß § 2 (4) der Bedingungen der Wertpapiere, (iv) einer automatischen Beendigung der Wertpapiere gemäß § 2 (5) der Bedingungen der Wertpapiere und (v) einer Marktstörung und/oder gemäß § 11 der Bedingungen der Wertpapiere, dem 29. Oktober 2027, unter der Bedingung, dass falls solch ein Tag kein Komponenten-Geschäftstag ist, der unmittelbar darauf folgende Komponenten-Geschäftstag der Verfalltag sein soll. /

*The Expiration Date means, subject to (i) an extension of the Term of the Securities in accordance with § 2 (2) of the Conditions of the Securities, (ii) the Securityholder's termination right in accordance with § 2 (3) of the Conditions of the Securities, (iii) the ordinary termination by the Issuer in accordance with § 2 (4) of the Conditions of the Securities, (iv) automatic termination of the Securities in accordance with § 2 (5) of the Conditions of the Securities and (v) to any Market Disruption and/or Unwind Disruption in accordance with § 11 of the Conditions of the Securities, 29 October 2027, provided that if such date is not a Constituents Business Day, the immediately succeeding Constituents Business Day shall be Expiration Date.*

**W.**

**Weiteres  
Kündigungsereignis /  
Additional Termination  
Event:**

Ein Weiteres Kündigungsereignis bezeichnet das Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten und/oder die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle bestimmt dass, sowohl

- (i) das Referenz-Portfolio, mit Bezug auf welches
  - (aa) eine Betrag bestimmt wird, der nach diesen Bedingungen zahlbar ist, oder
  - (bb) den Wert der Wertpapiere bestimmt wird,
 als "Referenzwert" im Sinne der 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 (die "**EU-Referenzwerte-Verordnung**") zu qualifizieren ist (wobei der betroffene Wert bzw. der betroffene Referenzsatz auch als "Referenzwert") bezeichnet wird), und
- (ii) die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle aufgrund der EU-Referenzwerte-Verordnung entweder
  - (aa) nicht mehr in der Lage ist, den Referenzwert für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden, oder
  - (bb) Kontrolle über die Bereitstellung des Referenzwerts hat (Administrator) im Sinne EU-Referenzwerte-Verordnung, ohne die jeweils erforderliche Erlaubnis, Registrierung,

Anerkennung, Übernahme, Äquivalenz, Genehmigung oder Aufnahme in das offizielle Register zu haben, die nach den jeweils anwendbaren Rechtsgrundlagen für die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle gelten, um ihre jeweilige Aufgabe(n) wahrzunehmen. /

*Additional Termination Event means the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging and/or the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, determines that both:*

- (i) *the Reference Portfolio by reference to which either:*
  - (aa) *any amount payable under these Conditions, or*
  - (bb) *the value of the Securities is determined,*

*qualifies as a "benchmark" within the meaning of the 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 (the "**EU Benchmarks Regulation**", where the Reference Portfolio is then also referred to as "Benchmark"); and*
- (ii) *the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, is, due to the EU Benchmarks Regulation, either:*
  - (aa) *no longer able to use the Reference Portfolio as a Benchmark for the purposes of the Securities, or*
  - (bb) *has control over the provision of the Benchmark (administrator) within the meaning of the EU Benchmarks Regulation without having the appropriate authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence, approval or inclusion in any official register which, in each case, is required under any applicable law or regulation for the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, to perform its or their respective obligations under these Conditions.*

### **Wertpapiere / Securities:**

Wertpapiere bezeichnet die USD denominierten und von der Emittentin im Umfang des Ausgabevolumens begebenen bis zu 100.000 an die Entwicklung des VP Bank Green City Portfolio gebundene Portfolio-Zertifikate mit folgenden Produktmerkmalen:

|                                |                 |
|--------------------------------|-----------------|
| Mindestauszahlungsbetrag :     | Nicht anwendbar |
| Betrachtung von Bestandteilen: | Nicht anwendbar |
| Einzelbetrachtung:             | Anwendbar       |
| Kollektivbetrachtung:          | Nicht anwendbar |
| Stop-Loss:                     | Nicht anwendbar |
| Bedingte Ausschüttungen:       | Nicht anwendbar |
| Bedingter Kupon-Betrag:        | Nicht anwendbar |

Die Wertpapiere werden als Wertrechte ("**Wertrechte**") i.S.v. Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts ("**OR**"), welche Bucheffekten ("**Bucheffekten**") i.S. des Bundesgesetzes über die Bucheffekten ("**Bucheffektengesetz**"; "**BEG**") darstellen, ausgegeben; die Umwandlung in einzelne Wertpapiere i.S.v. Art. 965 OR ist ausgeschlossen: /



Securities means the up to 100,000 Portfolio Certificates linked to the VP Bank Green City Portfolio denominated in USD and issued by the Issuer in the Issue Size with the following product feature:

|                              |                |
|------------------------------|----------------|
| Minimum Redemption Amount:   | Not Applicable |
| Consideration of Components: | Not Applicable |
| Individual Determination:    | Applicable     |
| Collective Determination:    | Not Applicable |
| Stop Loss:                   | Not Applicable |
| Conditional Distributions:   | Not Applicable |
| Conditional Coupon Amount:   | Not Applicable |

The Securities are being issued as uncertificated securities (Wertrechte; "**Uncertificated Securities**") in terms of article 973c of the Swiss Code of Obligations ("**CO**"), which constitute of intermediated securities (Bucheffekten; "**Intermediated Securities**") in terms of the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (Bundesgesetzes über die Bucheffekten; "**FISA**") and will not be represented by definitive securities as defined in article 965 CO.

## Z.

### Zahlstelle / Paying Agent:

Die Zahlstelle bezeichnet die UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz. /

*The Paying Agent means UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland.*

### Zahltag bei Ausgabe / Initial Payment Date:

Der Zahltag bei Ausgabe bezeichnet 5. November 2020. Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Ausgabe entsprechend verschieben. /

*The Initial Payment Date means 5 November 2020. In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Initial Payment Date may be changed accordingly.*

**Teil 2: Produktbedingungen: Besondere Wertpapierbedingungen**

**§ 1  
Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Referenz-Portfolio-Level nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), den Auszahlungsbetrag (§ 1 (2)), gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten.

**(2) Auszahlungsbetrag**

Der "**Auszahlungsbetrag**" je Wertpapier wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \text{MAX} \left( 0, \frac{\text{Finales Referenz-Portfolio Level}}{\text{Anfängliches Referenz-Portfolio Level}} \right)$$

Wobei gilt:

"**NA**" entspricht USD 100,00.

Das "**Finale Referenz-Portfolio-Level**" bezeichnet vorbehaltlich einer Marktstörung den Wert des Referenz-Portfolios, wie er für einen Bewertungstag von der Berechnungsstelle für die Wertpapiere berechnet wird; dabei entspricht der maßgebliche Wert des Referenz-Portfolios

- (i) der Summe der Veräußerungserlöse – unter Verwendung des jeweiligen maßgeblichen Währungswechselfurses, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt, in die Auszahlungswährung umgerechnet – die erzielt worden wären, wenn ein Hypothetischer Investor seine sämtlichen in dem Portfolio jeweils enthaltenen Komponenten veräußert bzw. aufgelöst hätte, die den Referenz-Portfolio Komponenten im Referenz-Portfolio entsprechen, *zuzüglich*
- (ii) des Werts der Barmittel-Position; *abzüglich*
- (iii) angefallener, aber noch nicht abgezogener Referenz-Portfolio Gebühren und Anpassungsgebühren für das Referenz-Portfolio.

**Zur Klarstellung:** Obwohl der Auszahlungsbetrag gegebenenfalls an den Marktwert der Referenz-Portfolio Komponenten

**Part 2: Product Terms: 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 Reference Portfolio Level in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "**Security Right**") to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)), if applicable, commercially rounded to two decimal places.

**(2) Redemption Amount**

The "**Redemption Amount**" per Security is calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times \text{MAX} \left( 0, \frac{\text{Final Reference Portfolio Level}}{\text{Initial Reference Portfolio Level}} \right)$$

Where:

"**NA**" equals USD 100.00.

The "**Final Reference Portfolio Level**" means, subject to a Market Disruption, the value of the Reference Portfolio as determined by the Calculation Agent in relation to a Valuation Date, whereby the relevant value of the Reference Portfolio shall be

- (i) the sum of the realisation proceeds converted into the Redemption Currency, where applicable, using the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, that would be realized by a Notional Investor when selling and/or, as the case may be, unwinding its position in all constituents in such portfolio equivalent to the Reference Portfolio Constituents in the Reference Portfolio; *plus*
- (ii) the value of the Cash Position; *minus*
- (iii) any accrued but not yet deducted Reference Portfolio fee(s) and Reference Portfolio adjustment fee(s).

**For the avoidance of doubt:** Whilst the Redemption Amount may be linked to the market value of the Reference Portfolio

gekoppelt ist, ist die Emittentin nicht verpflichtet, den Erlös aus der Emission der Wertpapiere zu irgendeinem Zeitpunkt in Referenz-Portfolio Komponenten zu investieren, und die Wertpapiergläubiger haben zu keinem Zeitpunkt unmittelbare Rechte an den Referenz-Portfolio Komponenten.

Das "**Anfängliche Referenz-Portfolio-Level**" entspricht USD 100,00.

### **(3) 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**

### **Laufzeit der Wertpapiere; Verlängerung der Laufzeit der Wertpapiere; Kündigung durch die Wertpapiergläubiger oder die Emittentin; Automatische Kündigung der Wertpapiere**

#### **(1) Laufzeit der Wertpapiere**

Vorbehaltlich einer Kündigung der Wertpapiere im Einklang mit diesen Bedingungen endet die Laufzeit der Wertpapiere am Verfalltag, es sei denn, die Emittentin hat ihr Recht zur Verlängerung der Laufzeit der Wertpapiere gemäß § 2 (2) dieser Bedingungen ausgeübt.

#### **(2) Verlängerung der Laufzeit der Wertpapiere**

Die Emittentin ist berechtigt, die Laufzeit aller ausstehenden Wertpapiere durch Bekanntmachung gegenüber den Wertpapiergläubigern gemäß § 14 dieser Bedingungen (die "**Ausübungserklärung der Verlängerungsoption der Emittentin**") spätestens hundertachtzig (180) Kalendertage vor dem geplanten Verfall um einen zusätzlichen Zeitraum von jeweils sieben (7) Jahren zu verlängern ("**Verlängerungsoption der Emittentin**"); in diesem Fall gilt der "Verfalltag" als das sieben (7) Jahre nach dem geplanten Verfalltag liegende Datum.

#### **(3) Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**

Nach Ausübung der Verlängerungsoption der Emittentin ist jeder Wertpapiergläubiger berechtigt, die von ihm gehaltenen

Components, the Issuer is not obliged to invest the proceeds of the issuance of the Securities in any Reference Portfolio Components at any time and the Securityholders do not have any interest in any Reference Portfolio Components at any time.

"**Initial Reference Portfolio Level**" equals USD 100.00.

### **(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determination and calculation 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 are final and binding for all participants except in the event of manifest error.

#### **§ 2**

### **Term of the Securities; Extension of the Term of the Securities; Termination by the Securityholders or the Issuer; Automatic Termination of the Securities**

#### **(1) Term of the Securities**

Subject to a termination of the Securities in accordance with these Conditions, the term of the Securities ends on the Expiration Date, unless the Issuer has exercised its right for extension of the term of the Securities in accordance with § 2 (2) of these Conditions.

#### **(2) Extension of the Term of the Securities**

The Issuer is entitled to extend, by giving notice to the Securityholder in accordance with § 14 of these Conditions (the "**Issuer Extension Option Exercise Notice**") not less than one hundred and eighty (180) calendar days prior to the scheduled Expiration the maturity of all outstanding Securities for one additional period of seven (7) years each (the "**Issuer Extension Option**"), in which case the "Expiration Date" shall be deemed to be the date falling seven (7) years after the scheduled Expiration Date.

#### **(3) Securityholder's Termination Right**

Upon exercise of the Issuer Extension Option, each Securityholder is entitled to terminate the Securities outstanding and held by it in whole or

ausstehenden Wertpapiere durch Ausübung seiner Wertpapiergläubiger Nicht-Verlängerungsoption ganz oder teilweise spätestens neunzig (90) Kalendertagen vor dem geplanten Verfalltag zu kündigen.

Zur Ausübung der "**Wertpapiergläubiger Nicht-Verlängerungsoption**" muss die Emittentin eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Mitteilung des Wertpapiergläubigers erhalten haben, in der dessen Absicht zur Ausübung der Wertpapiergläubiger Nicht-Verlängerungsoption angegeben ist (die "**Ausübungserklärung**"). Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und verbindlich und enthält u. a. (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Anzahl der von diesem Wertpapiergläubiger zu kündigenden Wertpapiere und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das die Überweisung eines etwaigen Auszahlungsbetrags erfolgen soll.

Nach der wirksamen Ausübung der Wertpapiergläubiger Nicht-Verlängerungsoption durch den Wertpapiergläubiger werden die betreffenden Wertpapiere des Wertpapiergläubigers zurückgezahlt und der Wertpapiergläubiger ist zum Erhalt des etwaigen Auszahlungsbetrags (wie in § 1(1) dieser Bedingungen definiert) je (auf diese Weise gekündigtem) Wertpapier berechtigt, zahlbar am Fälligkeitstag in Bezug auf den geplanten Verfalltag.

#### **(4) Ordentliche Kündigung durch die Emittentin**

Die Emittentin ist jeweils am 31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember (jeweils ein "**Emittentin-Kündigungstag**") berechtigt, ab dem einschließlich dem 31. Dezember 2020 sämtliche, jedoch nicht nur manche Wertpapiere mit Wirkung zum entsprechenden Emittentin-Kündigungstag unter Einhaltung einer Frist von mindestens dreißig (30) Bankgeschäftstagen gegenüber den Wertpapiergläubigern gemäß § 14 dieser Bedingungen zu kündigen und zurückzuzahlen.

Im Falle einer Kündigung und Rückzahlung durch die Emittentin wird die Emittentin jedem Wertpapiergläubiger für jedes von ihm gehaltene Wertpapier einen Betrag in Höhe des Auszahlungsbetrags (wie in § 1(1) dieser Bedingungen definiert) zahlen (der "**Emittentin-Kündigungsbetrag**").

#### **(5) Automatische Beendigung der Wertpapiere**

Sofern ein Automatisches Beendigungsereignis (wie nachstehend definiert) eintritt, wird die

in part by exercising its Securityholder Non-Extension Option not less than ninety (90) calendar days prior to the scheduled Expiration Date.

For the exercise of the "**Securityholder Non-Extension Option**", the Issuer must have received written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Securityholder Non-Extension Option (the "**Exercise Notice**"). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) the number of Securities to be terminated by such Securityholder and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Redemption Amount, if any, shall be effected.

Following the valid exercise of the Securityholder Non-Extension Option by the Securityholder, the relevant Securities of such Securityholder will be redeemed by the Issuer and the Securityholder is entitled to receive the relevant Redemption Amount (as defined in § 1(1) of these Conditions) per Security (so terminated), if any, payable on the Maturity Date in relation to the scheduled Expiration Date.

#### **(4) Ordinary Termination by the Issuer**

The Issuer shall be entitled on each of 31 March, 30 June, 30 September and 31 December (each an "**Issuer Termination Date**"), starting from and including 31 December 2020 to terminate and redeem all but not some of the Securities with effect as of the relevant Issuer Termination Date by giving not less than thirty (30) Banking Days' notice to the Securityholders pursuant to § 14 of these Conditions.

In the case of termination and redemption by the Issuer, the Issuer shall pay to each Securityholder with respect to each Security it holds, an amount equal to the Redemption Amount (as defined in § 1(1) of these Conditions) (the "**Issuer Termination Amount**").

#### **(5) Automatic Termination of the Securities**

If an Automatic Termination Event (as defined below) occurs, the Issuer shall notify the

Emittentin die Wertpapiergläubiger im Einklang mit § 14 dieser Bedingungen unverzüglich benachrichtigen, (i) dass ein Automatisches Kündigungsereignis eingetreten ist und (ii) über das entsprechende Automatischen Beendigungsdatum in Kenntnis setzen. Nachdem ein Automatisches Beendigungsereignis eingetreten ist, werden alle ausstehenden Wertpapiere automatisch am betreffenden Automatischen Beendigungsdatum beendet und jeder Wertpapiergläubiger erhält gemäß diesen Bedingungen das Wertpapierrecht zum Erhalt eines Betrags in Höhe des Auszahlungsbetrags (wie in § 1 (1) dieser Bedingungen definiert) (der "**Automatische Beendigungsbetrag**"). Eine versäumte Mitteilung der Emittentin gegenüber den Wertpapiergläubigern im Einklang mit Satz 1 dieses § 2 (5) oder der Nichterhalt der Mitteilung durch die Wertpapiergläubiger hat keine Auswirkung auf die Wirksamkeit der automatischen Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere.

In diesem Zusammenhang gilt Folgendes:

Das "**Automatische Beendigungsdatum**" im Zusammenhang mit einem Automatischen Beendigungsereignis ist ein Tag, an dem (bzw. der nächstmögliche Tag nach dem Tag), an dem das Automatische Beendigungsereignis eintritt, an dem ein Hypothetischer Investor in der Lage wäre, seine Anlage in alle die in dem Portfolio jeweils enthaltenen Komponenten zu veräußern bzw. aufzulösen, die den Referenz-Portfolio Komponenten im Referenz-Portfolio entsprechen, jeweils wie von der Berechnungsstelle nach billigen Ermessen festgelegt.

Ein "**Automatisches Beendigungsereignis**" bezeichnet das Vorliegen eines Referenz-Portfolio Advisor Ereignisses.

Ein "**Referenz-Portfolio Advisor Ereignis**" tritt ein, wenn VP Bank AG nicht länger der Referenz-Portfolio Advisor ist bzw. als solcher handelt.

**§ 3**  
***Absichtlich freigelassen***

Securityholders pursuant to § 14 of these Conditions without delay (i) that an Automatic Termination Event has occurred and (ii) of the related Automatic Termination Date. After an Automatic Termination Event has occurred, all outstanding Securities shall be automatically terminated on the related Automatic Termination Date and each Securityholder shall have in accordance with these Conditions the Security Right to receive an amount equal to the Redemption Amount (as defined in § 1 (1) of these Conditions) (the "**Automatic Termination Amount**"). A failure by the Issuer to give notice to the Securityholders in accordance with the first sentence of this § 2 (5), or non-receipt thereof by the Securityholders, shall not affect the validity of the automatic termination of the term of the Securities.

In this context:

The "**Automatic Termination Date**" in connection with an Automatic Termination Event shall be a date on or as soon as reasonably practicable following the date on which such Automatic Termination Event occurs on which a Notional Investor would be able to fully unwind its position in all constituents in such portfolio equivalent to the Reference Portfolio Constituents in the Reference Portfolio, in each case, as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion.

An "**Automatic Termination Event**" means the occurrence of a Reference Portfolio Advisor Event.

A "**Reference Portfolio Advisor Event**" shall occur if VP Bank AG ceases to be or to act as Reference Portfolio Advisor.

**§ 3**  
***Intentionally left blank***

## PART B – OFFERING AND SALE

### I. Offering for Sale and Issue Price

**Offering for Sale and Issue Price** The up to 100,000 Portfolio Certificates linked to the VP Bank Green City Portfolio (the "**Securities**", and each a "**Security**") are issued by the Issuer in the Issue Size.

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

The Issue Price was fixed on the Fixing Date, based on the prevailing market situation and the Initial Reference Portfolio Level. Thereafter, the selling price will be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

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

**Issue Size:** The Issue Size equals up to 100,000 Securities.

**Aggregate Amount of the Issue:** Issue Price x Issue Size

**Issue Date:** The Issue Date means 5 November 2020. In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.

**Issue Price:** The Issue Price equals USD 100.00 per Security.

**Manager:** The Manager means UBS AG, Zurich (UBS Investment Bank), Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland.

**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 and VP Bank AG during normal banking hours during the Subscription Period. The Securities may only be subscribed in the Minimum Investment Amount. The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date.

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

After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules

of the corresponding Clearing System. If the Subscription Period is shortened or extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.

**Subscription Period:**

13 October 2020 until 29 October 2020 (15:00 hrs CET)

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

**Start of the public offer of the Securities:**

13 October 2020 in Switzerland, Liechtenstein, Luxembourg, Austria and Germany

**Categories of potential investors to which the Securities are offered:**

Non-qualified investors

**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:**

Not Applicable

**Minimum Investment Amount:**

The Minimum Investment Amount equals one (1) Security.

**Initial Payment Date:**

The Initial Payment Date means 5 November 2020.

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

## PART C – OTHER INFORMATION

### I. Binding language

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

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

### II. Applicable specific risks

**Applicable specific risks:** In particular the specific risk factors, which are described in the Base Prospectus under the heading "Material risks in connection with specific Reference Portfolio Constituents comprising the Reference Portfolio" and related to the following Reference Portfolio Constituents are applicable to the Securities:

"Specific risks related to "Stock Constituents""

### 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.

**Financial intermediaries in secondary trading:** VP Bank AG

### 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:** Save for the relevant Authorised Offerors regarding their fees, as far as the Issuer is aware, no person involved in the issue and offer of the Securities has an interest material to the issue and the offer.

### VI. Rating

**Ratings:** 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 the Manager in its role as manager in relation to the Securities, as well as **VP Bank AG** (together with the Manager, each an "**Authorised Offeror**").

**Public Offer Jurisdiction:** Switzerland, from 13 October 2020  
Liechtenstein, from 13 October 2020,  
Luxembourg, from 13 October 2020,  
Austria, from from 13 October 2020, and  
Germany, from from 13 October 2020,

**Financial Intermediaries:** VP Bank AG, Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz, Liechtenstein

## PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION

**Additional Paying Agent(s) (if any):** Not Applicable

## PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

### VP Bank Green City Portfolio

#### 1. VP Bank Green City Portfolio General information about the Reference Portfolio

The VP Bank Green City Portfolio (the "**Reference Portfolio**") is a notional actively managed Reference Portfolio denominated in the Redemption Currency, created and maintained by the Reference Portfolio Advisor which is subject to adjustments by the Reference Portfolio Advisor in accordance with Section 6.

The Reference Portfolio aims to replicate the performance of long positions in stocks (each, a "**Stock Constituent<sub>(i)</sub>**", and together, the "**Stock Constituents**" or the "**Reference Portfolio Constituents**") comprised in the Stock Investment Universe, and a cash position denominated in the Redemption Currency (the "**Cash Position**"), which, together with the Reference Portfolio Constituents, shall be referred to as the "**Reference Portfolio Components**", net of relevant fees, costs and expenses.

The Reference Portfolio represents a notional investment in the Reference Portfolio Components, as described in Section 2 below.

The Reference Portfolio Advisor will be creating the Reference Portfolio by selecting initial Reference Portfolio Components on 29 October 2020 (the "**Fixing Date**", provided that if such date is not a Constituents Business Day, the Fixing Date shall be the immediately succeeding Constituents Business Day) with an initial level of USD 100 (the "**Initial Reference Portfolio Level**"). The initial Reference Portfolio Constituents are listed in Section 3 below.

The Reference Portfolio Advisor is responsible for adjusting the allocation of the Reference Portfolio Components (any such adjustment, a "**Rebalancing**") from time to time thereafter in accordance with Section 4 below. Certain limitations apply as to the composition of the Reference Portfolio from time to time as described in such section.

The level of the Reference Portfolio as determined by the Calculation Agent in accordance with the Terms and Conditions of the Securities (the "**Level of the Reference Portfolio**") is calculated in the Redemption Currency net of certain fees and costs associated with the creation, maintenance and management of the Reference Portfolio.

Information about the past and the further performance of the Reference Portfolio and its volatility can be obtained free of charge at any time upon request from UBS AG, Zurich (UBS Investment Bank), Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, Email: invest@ubs.com.

## 2. Reference Portfolio Components

The Reference Portfolio, whose composition may vary from time to time, is actively managed by the Reference Portfolio Advisor and represents a notional investment in the Reference Portfolio Components. The Reference Portfolio Advisor is entitled to select any securities, assets, exposures or contracts that are part of the Investment Universes described below for inclusion in the Reference Portfolio (with such securities, assets, exposures or contracts becoming "Reference Portfolio Constituents" after inclusion in the Reference Portfolio) in its reasonable discretion pursuant and subject to the provisions contained in Sections 2, 4, 5 and 6. The Calculation Agent has the right to reject the inclusion of any Eligible Constituent due to any applicable rules, regulations and internal or external restrictions according to the provisions as set out below in Section 2.4 or Section 4.

The investment universes described below shall together be referred to as the "**Investment Universes**". In respect of the Investment Universes, all securities, assets, exposures or contracts which are eligible for inclusion in the Reference Portfolio shall collectively be referred to as "**Eligible Constituents**".

### 2.1 Stock Constituents

The Reference Portfolio may reference as Stock Constituents long positions in stocks from the universe described below (the "**Stock Investment Universe**").

The Reference Portfolio may also include stocks which are American Depository Receipts (ADRs) and Global Depository Receipts (GDRs), subject to the Issuer's ability to access and offer such stocks at a commercially reasonable cost to the Issuer, as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion.

Only Developed Market (as defined in the most recent MSCI Global Investable Market Indexes Methodology) worldwide stocks and Asia Emerging Market stocks (as defined in the most recent MSCI Global Investable Market Indexes Methodology), excluding India and Pakistan (the "**Asia Emerging Market Stock Universe**") at the time of any Rebalancing may be incorporated as Stock Constituents in the Reference Portfolio, subject to the Issuer's ability to access and offer such stocks, as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion.

If a Stock Constituent comprises a long position in a stock from the Stock Investment Universe, a notional amount reflecting net dividends on such Stock Constituent (where such net dividends are not denominated in the Redemption Currency, after such notional amount has been converted into the Redemption Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion) (such amount, a "**Notional Positive Stock Constituent Distribution**") will be notionally allocated to the Cash Position on the ex-dividend date of that Stock Constituent.

In respect of any Stock Constituent (each, a "**Relevant Constituent**") which references U.S. equity securities, for the purposes of determining the amount of any Notional Stock Constituent Distribution notionally allocated to the Cash Position (the "**Relevant Notional Distribution**"), the Calculation Agent, acting reasonably, shall reduce the amount of such Relevant Notional Distribution so allocated by the 30% withholding tax imposed by Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.

### 2.2 Cash Position

The Reference Portfolio will also contain a Cash Position as a Reference Portfolio Component, which represents a notional holding of a cash account denominated in the Redemption Currency and accruing interest at the prevailing reference rate (the "**Reference Rate**"), which can be negative from time to time.

The Reference Rate is observed on every week day and shall be equal to the ICE LIBOR USD Overnight (Bloomberg page: US000/N<Index>) (the "**Relevant Screen Page**") plus a spread (the "**Spread**").

In respect of a positive Cash Position, the Spread shall be 0.00% and in respect of a negative Cash Position, the Spread shall be 0.30%.

If any Relevant Screen Page does not display an interest rate, the corresponding Reference Rate Component shall be determined with reference to an equivalent interest rate on the corresponding page of another financial information service. If the required interest rate is no longer displayed in one of these forms, the Calculation Agent is entitled to specify in its reasonable discretion a successor Relevant Screen Page as the basis for the Reference Rate.

Further, on each day when a Reference Portfolio Fee and/or an Adjustment Fee becomes due as described in Section 5 the value of the Cash Position will be reduced by an amount equal to such Reference Portfolio Fee and/or, as the case may be, Adjustment Fee.

Finally, the value of the Cash Position will be adjusted to take into account any Relevant Notional Distribution(s) in respect of one or more Reference Portfolio Components, in each case, notionally allocated to or, as the case may be, deducted from the Cash Position from time to time.

## 2.3 Hedging

At any time, the Reference Portfolio may comprise one or more Reference Portfolio Components denominated in a currency other than the Redemption Currency (such reference Portfolio Components, the "**Non-Redemption Currency Components**"). The Reference Portfolio is not currency hedged at all.

## 2.4 Investment Restrictions

Reference Portfolio Constituents may be selected by the Reference Portfolio Advisor for notional purchase or, as the case may be, sale or unwind in accordance with the following investment restrictions (the "**Investment Restrictions**").

**For the avoidance of doubt: The responsibility and legal duty that the Reference Portfolio complies with the Investment Restrictions is solely with the Reference Portfolio Advisor.**

### 2.4.1 Portfolio Investment Restrictions

The sum of the Exposures of all Reference Portfolio Constituents in respect of which the Reference Portfolio has long positions is capped at a maximum of 100% (the "**Long Leverage Threshold**") at all times during the lifetime of the product.

### 2.4.2 Constituent Investment Restrictions

- (a) The Weight of the Cash Position shall at all times be greater than -5%.
- (b) The Weight of the Cash Position shall, on average throughout a calendar year, be smaller than 50%.
- (c) The absolute value of the Exposure of each Stock Constituent is capped at a maximum of 20%.
- (d) The sum of the Exposures of Stock Constituents within the Asia Emerging Market Stock Universe is capped at a maximum of 15%.

### 2.4.3 Consequences of Investment Restrictions Breaches

In case any of the above Investment Restrictions are breached at any time during the life of the product, the Issuer has the right, but is not obliged, to notionally unwind Reference Portfolio Constituents in its reasonable discretion until no such breach exists. In respect of such notional unwind, a notional credit or debit, as the case may be, shall be made to the Cash Position corresponding to the Notional Net Disposal Value of such Reference Portfolio Constituents with effect from the date of the notional unwind.

### 2.4.4 Additional Definitions

"**Exposure**" means, with respect to any Reference Portfolio Constituent, on the Fixing Date or on any Banking Day thereafter, the notional exposure in the Redemption Currency of such Reference Portfolio Constituent, as converted into the Redemption Currency, where such Reference Portfolio Constituent is not denominated in the

Redemption Currency, at the then prevailing currency exchange rate, divided by the Level of the Reference Portfolio, both as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

"**Weight**" means, with respect to any Reference Portfolio Component, on the Fixing Date or on any Banking Day thereafter, the notional value of such Reference Portfolio Component divided by the Level of the Reference Portfolio, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

### 3. Initial Composition of the Reference Portfolio

The Reference Portfolio will be created on the Fixing Date with an initial value equal to the Initial Reference Portfolio Level. On the Fixing Date, the Reference Portfolio Components will be set out in accordance with the below parameters:

|    | <b>Bloomberg Ticker</b>     | <b>Reference Portfolio Component</b> | <b>Base Currency</b>     | <b>Price</b>     | <b>Exposure / Weight</b>   |
|----|-----------------------------|--------------------------------------|--------------------------|------------------|----------------------------|
| 1. | [ <i>Bloomberg Ticker</i> ] | [Stock Constituent]                  | [ <i>base currency</i> ] | [ <i>price</i> ] | [ <i>exposure/weight</i> ] |
| 2. | [ <i>Bloomberg Ticker</i> ] | [Stock Constituent]                  | [ <i>base currency</i> ] | [ <i>price</i> ] | [ <i>exposure/weight</i> ] |
| 3. | [ <i>Bloomberg Ticker</i> ] | [Stock Constituent]                  | [ <i>base currency</i> ] | [ <i>price</i> ] | [ <i>exposure/weight</i> ] |
| 4. | [ <i>Bloomberg Ticker</i> ] | [Stock Constituent]                  | [ <i>base currency</i> ] | [ <i>price</i> ] | [ <i>exposure/weight</i> ] |

### 4. Rebalancings of the Reference Portfolio

- 4.1 A Rebalancing may be initiated by the Reference Portfolio Advisor on any Banking Day following the Fixing Date, effective as of the immediately following Banking Day (such day, a "**Reference Portfolio Adjustment Date**"), provided that the Reference Portfolio Advisor shall not initiate a Rebalancing if the Reference Portfolio Advisor determines, acting reasonably, that, on the Reference Portfolio Adjustment Date in respect of such Rebalancing, a Market Disruption Event (which includes an FX Disruption Event) would occur or be subsisting in respect of any Reference Portfolio Constituent the subject of such Rebalancing.

The number of Rebalancings in any such 12 month period shall be less than 52.

For the avoidance of doubt, a single Rebalancing may comprise of a change to more than one Reference Portfolio Constituent, and therefore a change in the position of multiple Reference Portfolio Constituents which were the result of a single Rebalancing instruction by the Reference Portfolio Advisor shall be considered as one Rebalancing.

- 4.2 On any Banking Day, the Reference Portfolio Advisor is entitled to, as it deems appropriate in its reasonable discretion, give notice to the Calculation Agent of its intention to initiate a Rebalancing on such day (a "**Rebalancing Notice**"), and effective on the Reference Portfolio Adjustment Date.

Save as the Calculation Agent may otherwise agree, a Rebalancing Notice shall not be effective if, at the time of such Rebalancing Notice is received, a Rebalancing in respect of any Rebalancing Notice received earlier on such Banking Day has not yet been completed or otherwise rejected. For the purposes hereof, a Rebalancing is deemed completed upon notification by the Calculation Agent to the Reference Portfolio Advisor, with respect to the relevant Rebalancing, of the relevant Notional Net Acquisition Cost of each Eligible Constituent notionally included in the Reference Portfolio, the Notional Net Disposal Value(s) of each Reference Portfolio Constituent notionally removed from the Reference Portfolio and

the Exposure of each applicable Reference Portfolio Constituent notionally comprised in the Reference Portfolio following the relevant Rebalancing.

- 4.3 Should the Calculation Agent determine that a Rebalancing shall be effective over multiple days (for example in the scenario where some Reference Portfolio Constituents or Eligible Constituents, as the case may be, referenced in a Rebalancing may be notionally acquired or unwound on a Constituents Business Day and other Reference Portfolio Constituents or Eligible Constituents, as the case may be, referenced in the same Rebalancing may be notionally acquired or unwound on a subsequent (immediately following or otherwise) Constituents Business Day), then despite the effective date covering multiple Constituents Business Days, it shall be treated as a single Rebalancing.
- 4.4 The Calculation Agent will determine the exact number of Reference Portfolio Constituents based on prevailing market conditions, including exchange rates when relevant, in its reasonable discretion. Such number may deviate from the target Exposure recommended by the Reference Portfolio Advisor.
- 4.5 On each Reference Portfolio Adjustment Date, notional debits and credits to the Cash Position shall be made as follows
- (a) In respect of the notional acquisition of exposure to a Reference Portfolio Constituent, a notional debit or credit, as the case may be, shall be made to the Cash Position corresponding to the Notional Net Acquisition Value of such Reference Portfolio Constituent, with effect from the date of the notional acquisition of exposure to such Reference Portfolio Constituent; and
  - (b) In respect of the notional unwind of exposure to a Reference Portfolio Constituent, a notional debit or credit, as the case may be shall be made to the Cash Position corresponding to the Notional Net Disposal Value of such Reference Portfolio Constituent, with effect from the date of the notional unwind of exposure to such Reference Portfolio Constituent.

For the avoidance of doubt, if the notional acquisition or unwind of exposure to a Reference Portfolio Constituent results in the notional credit or debit to the Cash Position and such Reference Portfolio Constituent is not denominated in the Redemption Currency, then the Calculation Agent will apply the prevailing currency exchange rate, as determined in its reasonable discretion determine the value of the notional credit or debit to the Cash Position.

- 4.6 The Calculation Agent is entitled but has no legal duty to refuse the notional acquisition or unwind of exposure to any Reference Portfolio Constituent and to require the Reference Portfolio Advisor to initiate a Rebalancing in certain circumstances, as follows:
- (a) The Reference Portfolio Advisor has selected a security, asset, exposure or contract for inclusion in the Reference Portfolio which is not part of the Investment Universe;
  - (b) The Reference Portfolio is in, or following the relevant Rebalancing would, breach any of the Investment Restrictions or any other rule or provision contained herein;
  - (c) A Market Disruption Event (which includes an FX Disruption Event) has occurred in respect of the relevant Reference Portfolio Constituent on the relevant Reference Portfolio Adjustment Date;
  - (d) The Calculation Agent determines that a Hedging Disruption Event has occurred in relation to any Reference Portfolio Constituent or Eligible Constituent. In this paragraph, "**Hedging Disruption Event**" means the determination by the Calculation Agent that it would not be reasonably practicable or it would otherwise be undesirable, for any reason, for a notional Investor wholly or partially to establish, re-establish, substitute or maintain any hedging transaction which in the determination of the Calculation Agent would be necessary or desirable to hedge the obligations of an issuer of securities linked to the performance of the Reference Portfolio (such reasons may include, but are not limited to (i) any material illiquidity in the market for any Reference Portfolio Constituent or Eligible Constituent, (ii) a change in any applicable law (including, without limitation, any tax law) or the promulgation of, or change in, the interpretation of any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law (including any action taken by a taxing authority); or (iii) the general unavailability

of market participants who would agree to enter into any such hedging transaction on commercially reasonable terms or at all; and

- (e) The Calculation Agent determines that it would not be reasonably practicable for a notional Investor in the same position as the Issuer to make purchases and/or sales of the Reference Portfolio Constituent(s), as the case may be, due to compliance, regulatory, reporting or reputational constraints, take-over considerations, internal restrictions or lack of internal approval.

In the event that the Calculation Agent requires the Reference Portfolio Advisor to initiate a Rebalancing such that the Reference Portfolio complies with the foregoing, the Reference Portfolio Advisor shall, as soon as is reasonably practicable and without undue delay, initiate a Rebalancing such that the Reference Portfolio complies with the foregoing as at the immediately following Reference Portfolio Adjustment Date. The Reference Portfolio Advisor has no right to object to such Rebalancing required by the Calculation Agent.

For the avoidance of doubt: Notwithstanding the entitlements of the Calculation Agent under this paragraph, the sole responsibility and legal duty to manage the Reference Portfolio in compliance with the rules and provisions contained in this Section 4 is with the Reference Portfolio Advisor.

- 4.7 As soon as is reasonably practicable after receipt of an effective Rebalancing Notice on a Reference Portfolio Adjustment Date, and subject to any rejection pursuant to Section 4.6 above, the Calculation Agent shall notify the Reference Portfolio Advisor of (a) the Notional Net Acquisition Cost and Notional Net Disposal Value applicable to each Reference Portfolio Constituent that is subject to the Rebalancing and (b) the Exposure of each Reference Portfolio Constituent comprised in the Reference Portfolio as a result of the Rebalancing. Upon receipt by the Reference Portfolio Advisor of such notice from the Calculation Agent, the Rebalancing shall be binding and conclusive on the Reference Portfolio Advisor in the absence of manifest error.

For the avoidance of doubt, a proposed Rebalancing shall be effective only if and to the extent that the Calculation Agent, on the Reference Portfolio Adjustment Date on which the relevant Rebalancing Notice is given, notifies to the Reference Portfolio Advisor the information mentioned in (a) and (b) above. Should a proposed Rebalancing not be fully effective on a Reference Portfolio Adjustment Date, subject to Section 4.3, the Reference Portfolio Advisor will be required to deliver one or more further Rebalancing Notices in accordance with the provisions hereof to execute the remainder of the initially proposed Rebalancing.

- 4.8 In this section:

- (a) **"Notional Net Acquisition Value"** means, in relation to an Eligible Constituent, the notional price (net of any applicable Adjustment Fee) at which the Calculation Agent determines that a notional investor would be able to notionally acquire exposure to such Reference Portfolio Constituent (where applicable, on the relevant Exchange) at the execution time on the relevant Reference Portfolio Adjustment Date, as converted into Redemption Currency where such Reference Portfolio Constituent is not denominated in the Redemption Currency, at the then prevailing currency exchange rate, each as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion; and
- (b) **"Notional Net Disposal Value"** means, in relation to a Reference Portfolio Constituent, the notional price (net of any applicable Adjustment Fee) at which the Calculation Agent determines that a notional investor would be able to notionally unwind exposure to such Reference Portfolio Constituent (where applicable, on the relevant Exchange) at the execution time on the relevant Reference Portfolio Adjustment Date, as converted into Redemption Currency, where such Reference Portfolio Constituent is not denominated in the Redemption Currency, at the then prevailing currency exchange rate, each as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

## 5. Fees and Costs applicable to the Reference Portfolio

The Reference Portfolio is calculated net of certain fees, costs, taxes, charges and expenses that may be incurred from time to time in connection with the creation, maintenance and management of the Reference Portfolio, as follows:

### 5.1 Reference Portfolio Advisor Fee:

The Reference Portfolio Advisor will receive a fee of 0.50% per annum of the Level of the Reference Portfolio, deducted from the respective Level of the Reference Portfolio on a pro-rata daily basis, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion. If at the time the Reference Portfolio Fee is calculated, the value of the Cash Position is insufficient to cover any such fee, the Calculation Agent is entitled to require the Reference Portfolio Advisor to initiate a Rebalancing in accordance with Section 2.4.

### 5.2 Issuer Fee:

The Issuer will receive a fee (the "**Issuer Fee**") of 0.25% per annum of the Level of the Reference Portfolio, deducted from the Level of the Reference Portfolio on a pro-rata daily basis, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

### 5.3 Adjustment Fee:

An adjustment fee (the "**Adjustment Fee**") is levied in the context of adjusting the Reference Portfolio Components. This Adjustment Fee is, for calculation purposes, referenced to each notional adjustment made in the Reference-Portfolio, and represents a percentage of the notional volume of each of the purchase and/or sale of a Reference Portfolio Constituent (comprised in the Reference Portfolio), as converted into the Redemption Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion. For the avoidance of doubt, unwind costs to determine the Final Reference Portfolio Level shall constitute Adjustment Fees.

The relevant Adjustment Fee shall be calculated by the Calculation Agent and shall be deducted from the Cash Position (and, accordingly, from the Level of the Reference Portfolio) on each Reference Portfolio Adjustment Date. If at the time the Adjustment Fee is calculated, the value of the Cash Position is insufficient to cover any such fee, the Calculation Agent is entitled to require the Reference Portfolio Advisor to initiate a Rebalancing in accordance with Section 2.4.

In respect of each Reference Portfolio Constituent, the Adjustment Fee is equal to 0.10%.

### 5.4 Reference Portfolio Fee:

The sum of the Reference Portfolio Advisor Fee and the Issuer Fee shall constitute the "**Reference Portfolio Fee**".

## 6. Adjustments of the Reference Portfolio

### 6.1 Consequences of the Occurrence of a General Reference Portfolio Disruption Event or a Component Disruption Event

Subject to Section 6.2 below if, at any time prior to a Valuation Date, the Calculation Agent determines that a General Reference Portfolio Disruption Event occurs in respect of the Reference Portfolio or a Component Disruption Event occurs in respect of any one or more Reference Portfolio Components, it shall notify the Reference Portfolio Advisor and the Reference Portfolio Advisor shall make such adjustments (if any) to the Reference Portfolio (including, without limitation, the Investment Universes in respect of the Reference Portfolio) as the Reference Portfolio Advisor determines, acting reasonably and in consultation with the Calculation Agent, are necessary or appropriate to preserve to the greatest extent possible the Level of the Reference Portfolio and the economic balance of the Securities between the Issuer and the Securityholders which existed immediately prior to the occurrence of such General Reference Portfolio Disruption Event or, as the case may be, Component Disruption Event.

For these purposes:

**"Component Disruption Event"** means, in respect of any Reference Portfolio Component, the occurrence of any one or more of the following events:

- (a) a change to the liquidity, the trading volume, the terms or listing of any Reference Portfolio Component or any component or underlying of such Reference Portfolio Component;
- (b) a Change in Law occurs with respect to a Reference Portfolio Component;
- (c) any event or circumstance whereby the value of such Reference Portfolio Component or any component or underlying thereof is incorrect or unreliable;
- (d) such Reference Portfolio Component is permanently discontinued or unavailable;
- (e) a change in the method by which the value of a Reference Portfolio Component or any component or underlying thereof is calculated;
- (f) an Increased Cost of Hedging or a Hedging Disruption occurs with respect to a Reference Portfolio Component;
- (g) the occurrence of any other event which has a material impact on the ability of the Reference Portfolio Advisor to perform its obligations in respect of the Reference Portfolio;
- (h) the occurrence of any other event or circumstance which prevents the Reference Portfolio from meeting its objective; and

which:

- (i) in the case of the event referred to in paragraph (g) above, the Reference Portfolio Advisor determines, acting reasonably; and
- (ii) in each other case, which the Calculation Agent determines, acting reasonably, and notifies to the Reference Portfolio Advisor,

has or is reasonably likely to have a material adverse effect on the Level of the Reference Portfolio and the economic balance of the Securities between the Issuer and the Securityholders which existed immediately prior to the occurrence of such Component Disruption Event in respect of such Reference Portfolio Component.

**"General Reference Portfolio Disruption Event"** means the occurrence of any one or more of the following events:

- (a) an unscheduled closure or material restriction or suspension in trading of any relevant money market;
- (b) the failure, suspension or postponement of any calculation by a party other than the Calculation Agent necessary for the purposes of determining the composition of the Reference Portfolio or a breakdown in communications or procedure which is normally used in connection with determining the composition of the Reference Portfolio at any time;
- (c) any event which the Calculation Agent determines, acting reasonably, prevents the prompt or accurate determination of the composition of the Reference Portfolio; and
- (d) the disruption of trading on the Relevant Exchange, on the Relevant Trading System, on the Relevant Futures and Options Exchange, or by the Relevant Reference Agent (as applicable) in respect of any Reference Portfolio Component or any other similar event that materially disrupts or impairs trading of any Reference Portfolio Component comprised in the Reference Portfolio at such time,

in each case, which the Calculation Agent determines, acting reasonably, and notifies to the Reference Portfolio Advisor, has or is reasonably likely to have an adverse impact on the Level of the Reference Portfolio and the



economic balance of the Securities between the Issuer and the Securityholders which existed immediately prior to the occurrence of such General Reference Portfolio Disruption Event.

## 6.2 **Successor Reference Portfolio Constituent; Substitute Price Source; Corrected Price**

### 6.2.1 Successor Reference Portfolio Constituent

In the event that, prior to a Valuation Date, any Reference Portfolio Constituent (the "**Original Reference Portfolio Constituent**") ceases to exist (in circumstances which do not amount to a Relevant Notional Distribution) and/or is replaced by a successor underlying (by any parties other than the Reference Portfolio Advisor), the Reference Portfolio Advisor shall determine, acting reasonably, which underlying economically equivalent to the Original Reference Portfolio Constituent shall comprise or be included in the Reference Portfolio in the future (the "**Successor Reference Portfolio Constituent**") and to replace such Original Reference Portfolio Constituent with the Successor Reference Portfolio Constituent.

### 6.2.2 Substitute Price Source

In the event that, prior to a Valuation Date, the quotation or trading in any Reference Portfolio Constituent or, in each case, any component thereof is discontinued on the Relevant Exchange, on the Relevant Trading System, on the Relevant Futures and Options Exchange or by the Relevant Reference Agent (as applicable) and, concurrently, quotation or trading in such Reference Portfolio Constituent or, as the case may be, such component thereof is started up or maintained on another stock exchange, on another trading system or by another reference agent (as applicable), the Calculation Agent shall be entitled to stipulate such other stock exchange, trading system or reference agent (as applicable) as the new Relevant Exchange or, as the case may be, Relevant Trading System or, as the case may be, Relevant Futures and Options Exchange or, as the case may be, Relevant Reference Agent (as applicable).

### 6.2.3 Corrected Price

In the event that, prior to a Valuation Date, the price of any Reference Portfolio Constituent published by the Relevant Exchange, the Relevant Trading System, the Relevant Futures and Options Exchange, or the Relevant Reference Agent (as applicable) is corrected and the correction (the "**Corrected Price**") is published by the Relevant Exchange, the Relevant Trading System, the Relevant Futures and Options Exchange, or the Relevant Reference Agent (as applicable) after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Calculation Agent shall be entitled to effect such adjustments to the Reference Portfolio as the Calculation Agent determines, acting reasonably, are necessary or appropriate to account for the Corrected Price and, promptly after making any such adjustments, shall notify the Reference Portfolio Advisor accordingly.

For these purposes, "**Settlement Cycle**" means, in respect of any Reference Portfolio Constituent, the number of days following a trade in such Reference Portfolio Constituent on the Relevant Exchange, on the Relevant Trading System, on the Relevant Futures and Options Exchange or by the Relevant Reference Agent (as applicable) with respect to such Reference Portfolio Constituent in which settlement will customarily occur in accordance with the applicable rules and practices of such Relevant Exchange, or, as the case may be, Relevant Trading System, or, as the case may be, Relevant Futures and Options Exchange, or, as the case may be, Relevant Reference Agent (as applicable).

## 6.3 **Adjustments and Determinations**

### 6.3.1 No Rebalancing

Any adjustment to and/or determination in respect of the Reference Portfolio made by the Reference Portfolio Advisor or, as the case may be, the Calculation Agent in accordance with this Section 6 shall not constitute a Rebalancing.

### 6.3.2 Adjustments and Determinations Final and Binding

The Reference Portfolio Advisor and the Calculation Agent shall effect all adjustments to and/or determinations in respect of the Reference Portfolio in accordance with this Section 6, acting reasonably and under consideration of the market conditions prevailing at the time such adjustments and/or determinations. Any such adjustments

and/or determinations made by the Reference Portfolio Advisor or, as the case may be, the Calculation Agent shall be final, conclusive and binding, except where there is a manifest error.

### 6.3.3 Timing of Adjustments; Notification

In connection with any adjustment to and/or determination in respect of the Reference Portfolio in accordance with this Section 6, the Reference Portfolio Advisor or, as the case may be, the Calculation Agent shall (i) determine the date on which such adjustment and/or determination shall take effect (the "**Adjustment Effective Date**") and, (ii) promptly and, in any event, within one (1) Banking Day of deciding to make such adjustment and/or determination, notify such adjustment and/or determination and the relevant Adjustment Effective Date to the Issuer and the Calculation Agent or, as the case may be, the Reference Portfolio Advisor.

## 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:***

100,000 Portfolio Certificates linked to the notional VP Bank Green City Portfolio (the "**Securities**") with ISIN CH0547926177.

***Identity and contact details of the Issuer:***

UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41 (0) 44 239 7676, LEI BFM8T61CT2L1QCCEMIK50.

***Identity and contact details of the offeror:***

UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41 (0) 44 239 7676, LEI BFM8T61CT2L1QCCEMIK50.

VP Bank AG, Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz, Liechtenstein, telephone: +423 798 24 66, LEI: MI3TLH110D58ORE24Q14

***Competent authority that approved the Securities Note and the Registration Document:***

Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**"), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Germany, telephone +49 (0) 228 41080.

***Date of approval of the Prospectus:***

8 September 2020

### 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, CH-8001 Zurich, Switzerland and Aeschenvorstadt 1, CH-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 BFM8T61CT2L1QCCEMIK50.

***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 in other jurisdictions. 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 directly 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. These are: Sergio P. Ermotti, Christian Bluhm, Markus U. Diethelm, Kirt Gardner, Suni Harford, Robert Karofsky, Sabine Keller-Busse, Iqbal Khan, Edmund Koh, Tom Naratil, Piero Novelli, and Markus Ronner.

**Identity of the statutory auditors of the Issuer**

The statutory auditors of the issuer are Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 9, CH-4002 Basel.

**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 2019, 2018 and 2017 from the Annual Report 2019, except where noted. The selected consolidated financial information included in the table below for the six months ended 30 June 2020 and 30 June 2019 was derived from the UBS AG Second Quarter 2020 Report.

The consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB").

| USD million, except where indicated  | As of or for the six months ended |         | As of or for the year ended     |          |          |
|--|-----------------------------------|---------|---------------------------------|----------|----------|
|  | 30.6.20                           | 30.6.19 | 31.12.19                        | 31.12.18 | 31.12.17 |
|  | unaudited                         |         | audited, except where indicated |          |          |
| <b>Results</b>   |                                   |         |                                 |          |          |
| <b>Income statement</b>  |                                   |         |                                 |          |          |
| Operating income   | 15,521                            | 14,975  | 29,307                          | 30,642   | 30,044   |
| Net interest income <sup>1</sup>   | 2,689                             | 2,104   | 4,415                           | 4,971    | 6,021    |
| Net fee and commission income  | 9,336                             | 8,631   | 17,460                          | 17,930   | 17,550   |
| Credit loss (expense) / recovery   | (540)                             | (33)    | (78)                            | (117)    | (131)    |
| Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss <sup>1</sup> | 3,719                             | 3,872   | 6,833                           | 6,953    | 5,640    |
| Operating expenses   | 12,197                            | 11,864  | 24,138                          | 25,184   | 24,969   |
| Operating profit / (loss) before tax   | 3,324                             | 3,110   | 5,169                           | 5,458    | 5,076    |
| Net profit / (loss) attributable to shareholders   | 2,615                             | 2,375   | 3,965                           | 4,107    | 758      |
| <b>Balance sheet <sup>2</sup></b>  |                                   |         |                                 |          |          |
| Total assets   | 1,063,435                         |         | 971,916                         | 958,055  | 940,020  |
| Total financial liabilities measured at amortized cost   | 675,446                           |         | 617,429                         | 612,174  | 660,498  |
| <i>of which: customer deposits</i>   | 477,145                           |         | 450,591                         | 421,986  | 423,058  |
| <i>of which: debt issued measured at amortized cost</i>  | 77,186                            |         | 62,835                          | 91,245   | 107,458  |
| <i>of which: subordinated debt</i>   | 7,598                             |         | 7,431                           | 7,511    | 9,217    |
| Total financial liabilities measured at fair value through profit or loss                              | 323,729                           |         | 291,452                         | 283,717  | 217,814  |
| <i>of which: debt issued designated at fair value</i>  | 57,644                            |         | 66,592                          | 57,031   | 50,782   |
| Loans and advances to customers  | 345,783                           |         | 327,992                         | 321,482  | 328,952  |
| Total equity   | 55,589                            |         | 53,928                          | 52,432   | 52,046   |
| Equity attributable to shareholders  | 55,416                            |         | 53,754                          | 52,256   | 51,987   |
| <b>Profitability and growth</b>  |                                   |         |                                 |          |          |
| Return on equity (%)   | 9.3                               | 9.0     | 7.4*                            | 7.9*     | 1.4*     |
| Return on tangible equity (%)  | 10.5                              | 10.3    | 8.5*                            | 9.1*     | 1.6*     |
| Return on common equity tier 1 capital (%)   | 14.4                              | 13.5    | 11.3*                           | 11.9*    | 2.3*     |
| Return on risk-weighted assets, gross (%)  | 11.6                              | 11.4    | 11.2*                           | 12.0*    | 12.8*    |
| Return on leverage ratio denominator, gross (%) <sup>3</sup>   | 3.4                               | 3.3     | 3.2*                            | 3.4*     | 3.4*     |

|   |         |         |          |          |          |
|---|---------|---------|----------|----------|----------|
| Cost / income ratio (%)   | 75.9    | 79.1    | 82.1*    | 81.9*    | 82.7*    |
| Net profit growth (%)   | 10.1    | (11.8)  | (3.4)*   | 441.9*   | (77.4)*  |
| <b>Resources</b>  |         |         |          |          |          |
| Common equity tier 1 capital <sup>4,5</sup>   | 37,435  | 35,881  | 35,280   | 34,608   | 34,100*  |
| Risk-weighted assets <sup>4</sup>   | 284,798 | 261,364 | 257,831* | 262,840* | 242,725* |
| Common equity tier 1 capital ratio (%) <sup>4</sup>                                   | 13.1    | 13.7    | 13.7*    | 13.2*    | 14.0*    |
| Going concern capital ratio (%) <sup>4</sup>  | 17.9    | 17.8    | 18.3*    | 16.1*    | 15.6*    |
| Total loss-absorbing capacity ratio (%) <sup>4</sup>                                  | 32.0    | 33.0    | 33.9*    | 31.3*    | 31.4*    |
| Leverage ratio denominator <sup>4</sup>   | 974,124 | 911,601 | 911,232* | 904,458* | 910,133* |
| Leverate ratio denominator (with temporary FINMA exemption) <sup>6</sup>              | 910,070 | -       | -        | -        | -        |
| Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>4</sup>                                  | 3.84    | 3.94    | 3.87*    | 3.83*    | 3.75*    |
| Common equity tier 1 leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) <sup>6</sup> | 4.11    | -       | -        | -        | -        |
| Going concern leverage ratio (%) <sup>4</sup>   | 5.2     | 5.1     | 5.2*     | 4.7*     | 4.2*     |
| Going concern leverage ratio (%) (with temporary FINMA exemption) <sup>6</sup>        | 5.6     | -       | -        | -        | -        |
| Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) <sup>4</sup>                         | 9.3     | 9.5     | 9.6*     | 9.1*     | 8.4*     |
| <b>Other</b>  |         |         |          |          |          |
| Invested assets (USD billion) <sup>7</sup>  | 3,588   | 3,381   | 3,607    | 3,101    | 3,262    |
| Personnel (full-time equivalents)   | 47,120  | 47,072  | 47,005*  | 47,643*  | 46,009*  |

\* unaudited

<sup>1</sup> Effective 1 January 2019, UBS AG refined the presentation of dividend income and expense. This resulted in a reclassification of dividends from Interest income (expense) from financial instruments measured at fair value through profit or loss into Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss (prior to 1 January 2019: Other net income from fair value changes on financial instruments). Net Interest Income and Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss for prior-year comparative was restated accordingly.

<sup>2</sup> Balance sheet information for year ended 31 December 2017 is derived from the Annual Report 2018.

<sup>3</sup> The leverage ratio denominators as of 30 June 2020 and 31 March 2020, which are used for the return calculation, do not reflect the effects of the temporary exemption that has been granted by FINMA in connection with COVID-19.

<sup>4</sup> Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020.

<sup>5</sup> The information as published in Swiss francs in the Annual Report 2017 for the period ended on 31 December 2017 (CHF 33,240 million) was audited.

<sup>6</sup> Within the context of the current COVID-19 pandemic and related measures adopted by governments and regulators, FINMA has permitted banks to temporarily exclude central bank sight deposits from the leverage ratio denominator for the purpose of calculating going concern ratios until 1 January 2021.

<sup>7</sup> Includes invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. Calculated as the sum of managed fund assets, managed institutional assets, discretionary and advisory wealth management portfolios, fiduciary deposits, time deposits, savings accounts, and wealth management securities or brokerage accounts. This measure provides information about the volume of client assets managed by or deposited with UBS for investment purposes.

## 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 the COVID-19 pandemic and related governmental measures, changes in market and macroeconomic conditions, credit risk exposure to clients and counterparties, low and negative interest rates, material legal and regulatory risks, changes to assumptions, valuations and accounting standards, UBS AG's success in executing its strategic plans, and operational risks.

**If UBS experiences financial difficulties, FINMA has the power to open restructuring or liquidation proceedings or impose protective measures in relation to UBS Group AG, UBS AG or UBS Switzerland AG, and such proceedings or measures may have a material adverse effect on UBS's shareholders and creditors.**

If restructuring or liquidation proceedings are instituted against UBS AG, holders of securities may suffer a substantial or **total loss** on the securities.

## Section C – Key Information on the Securities

### What are the main features of the Securities?

#### ***Type and form of the Securities***

The Securities of each Series are structured debt securities with no capital protection.

The Securities of each Series are issued as uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant

to article 973c of the Swiss Federal Code of Obligations. Uncertificated Securities are registered in the main register of a Swiss depository (*Verwahrungsstelle*; "**FISA Depository**") according to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities ("**FISA**"). Upon (a) entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository and (b) booking the Securities into a securities account at a FISA Depository, the Uncertificated Securities will constitute intermediated securities within the meaning of FISA (*Bucheffekten*). The Issuer will normally choose SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland, ("**SIS**") as FISA Depository, but reserves the right to choose any other FISA Depository, including UBS AG.

The contents (other than the form) of each Series of Securities as well as all rights and duties arising from the Securities are governed by Swiss law.

#### ***Issue date and term of the Securities***

The Securities are US Dollar ("**USD**") denominated (the "**Redemption Currency**"). The Securities are issued in denomination of USD 100.00 per Security. The Issuer will issue up to 100,000 Securities.

The Securities will be issued on 5 November 2020 (the "**Issue Date**"). Subject to the Issuer Extension Option (as defined below), the Securities expire – provided that they are not terminated or redeemed early – on 29 October 2027 (the "**Expiration Date**").

The Issuer is entitled to extend, by giving notice to the Securityholders of not less than one hundred eighty (180) calendar days prior to the then existing Expiration Date, the maturity of all then outstanding Securities for one additional period of seven (7) calendar years (the "**Issuer Extension Option**"). In case that the Issuer exercises the Issuer Extension Option and unless a Securityholder reject such Issuer Extension Option in relation to the Securities held by it, investors in the Securities will receive any final payments under the Securities later than scheduled at the Issue Date.

The Issuer is also entitled to redeem all outstanding Securities on each Issuer Termination Date by giving notice to the Securityholders.

Further, if a Reference Portfolio Advisor Event (an "**Automatic Termination Event**") occurs, the Issuer shall notify the Securityholders without delay and shall redeem all outstanding Securities as soon as practicable thereafter, on the date on which a hypothetical investor would be able to fully unwind its position in all constituents in such portfolio.

A "**Reference Portfolio Advisor Event**" shall occur if the relevant Reference Portfolio Advisor in respect of the Reference Portfolio ceases to be or to act as Reference Portfolio Advisor.

#### ***Rights attached to the Securities; payment profile at scheduled maturity***

The Reference Portfolio will be created and actively managed by the Reference Portfolio Advisor in accordance with certain prescribed rules.

The Reference Portfolio means the notional US-Dollars ("**USD**") denominated VP Bank Green City Portfolio notional reference portfolio, actively managed, created and maintained by VP Bank AG (the "Reference Portfolio Advisor").

The Reference Portfolio is initiated on the Fixing Date by the Reference Portfolio Advisor with an initial level of USD 100.00 (the "**Initial Reference Portfolio Level**").

The Reference Portfolio aims to replicate the performance of (i) long positions in stocks (each, a "**Stock Constituent**", and together, the "**Stock Constituents**") comprised in the Stock Investment Universe, (the Stock Constituents, together, the "**Reference Portfolio Constituents**") and (ii) a USD denominated cash position (the "**Cash Position**"; which, together with the Reference Portfolio Constituents, shall be referred to as the "**Reference Portfolio Components**"), net of relevant fees, costs and expenses.

With the purchase of each (1) Security, the investor acquires the right, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, to demand from the Issuer the payment of the Settlement Amount (as defined below) in the Redemption Currency, if applicable, commercially rounded to two decimal points (the "**Redemption Amount**") (the "**Security Right**").

With the purchase of each (1) Security, the investor acquires the right, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, to demand from the Issuer the payment of the Settlement Amount (as defined below) in the Redemption Currency, if applicable, commercially rounded to two decimal points (the "**Redemption Amount**") (the "**Security Right**").

The "**Settlement Amount**" per Security is calculated in accordance with the following formula:

$$\text{USD } 100,00 \times \text{MAX} \left( 0, \frac{\text{Final Reference Portfolio Level}}{\text{Initial Reference Portfolio Level}} \right)$$

The "**Final Reference Portfolio Level**" means, subject to a Market Disruption in accordance with the Conditions of the Securities, the value of the notional Reference Portfolio as determined by UBS AG, act in its capacity as calculation agent in respect of the Securities (the "**Calculation Agent**") in relation to the relevant Valuation Date, whereby the relevant value of the Reference Portfolio shall be the sum of the sale proceeds as converted into the Redemption Currency where applicable, using the then prevailing exchange rate, that would be realized by a notional investor (in the same position as the Issuer) when selling and/or, as the case may be, unwinding the Constituents then comprised in the notional Reference Portfolio plus (ii) the value of the Cash Position minus (iii) any accrued but not yet deducted Reference

#### Portfolio Fees and Adjustment Fees

The "**Initial Reference Portfolio Level**" means, subject to a Market Disruption in accordance with the Conditions of the Securities, the value of the notional Reference Portfolio as determined by UBS AG, acting in its capacity as calculation agent in respect of the Securities (the "**Calculation Agent**") in relation to the relevant Valuation Date, whereby the relevant value of the Reference Portfolio shall be the sum of the sale proceeds as converted into the Redemption Currency where applicable, using the then prevailing exchange rate, that would be realized by a notional investor (in the same position as the Issuer) when selling and/or, as the case may be, unwinding the Constituents then comprised in the notional Reference Portfolio plus (ii) the value of the Cash Position minus (iii) any accrued but not yet deducted Reference Portfolio Fees and Adjustment Fees

The "**Initial Reference Portfolio Level**" of the Reference Portfolio is equal to USD 100.00. The "**Final Reference Portfolio Level**" means, subject to a market disruption, the value of the Reference Portfolio as determined by the calculation agent on the date falling five business days prior to the applicable maturity date of the Securities.

In the case of the occurrence of an Automatic Termination Event, all outstanding Securities are automatically terminated and each Securityholder will receive on the relevant Maturity Date payment of the Early Settlement Amount in the Redemption Currency, if applicable, commercially rounded to two decimal points (the "**Automatic Termination Amount**").

The "**Early Settlement Amount**", which cannot be negative, is calculated by multiplying USD 100.00 by the performance of the Reference Portfolio from the Fixing Date to the relevant Valuation Date and is, consequently, calculated in accordance with the following formula:

$$\text{USD } 100,00 \times \text{MAX} \left( 0, \frac{\text{Early Reference Portfolio Level}}{\text{Initial Reference Portfolio Level}} \right)$$

"**Early Reference Portfolio Level**" means, subject to a Market Disruption in accordance with the Conditions of the Securities, the value of the notional Reference Portfolio as determined by the Calculation Agent in relation to the relevant Valuation Date, whereby the relevant value of the Reference Portfolio shall be the sum of the sale proceeds as converted into the Redemption Currency where applicable, using the then prevailing exchange rate, that would be realized by a notional investor (in the same position as the Issuer) when selling and/or, as the case may be, unwinding the Constituents then comprised in the notional Reference Portfolio plus (ii) the value of the Cash Position minus (iii) any accrued but not yet deducted Reference Portfolio Fees and Adjustment Fees.

|                                    |   |                             |  |
|------------------------------------|---|-----------------------------|--|
| <b>Redemption Currency</b>         | US Dollar (" <b>USD</b> ")  | <b>Nominal Amount</b>       | USD 100  |
| <b>Reference Portfolio Advisor</b> | VP Bank AG  | <b>Minimum Trading Size</b> | 1 Certificate  |
| <b>Issue Date</b>                  | 5 November 2020   | <b>Expiration Date</b>      | 29 October 2027  |
| <b>Issuer Termination Date</b>     | Quarterly, i.e. as of each 31 March, 30 June, 30 September and 31 December of each year | <b>Maturity Date</b>        | The date falling 5 Banking Days after the Expiration Date, subject to business day adjustment. |
| <b>Valuation Date</b>              | 29 October 2020   |                             |  |

The Issuer is entitled to terminate the Securities with immediate effect if an (extraordinary) termination event occurs. Examples of (extraordinary) termination events include that the determination and/or publication of the level of the Reference Portfolio is discontinued permanently 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.

#### ***Dividend or payout policy***

During their term, the Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

## 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 the linkage to the Reference Portfolio.*** The payment profile of the Securities is linked to the performance of a Reference Portfolio. Potential investors should be aware that the performance of the Reference Portfolio is impossible to predict. Poor performance of the Reference Portfolio would lead to a lower Redemption Amount, Termination Amount, Automatic Termination Amount or, as the case may be, Extraordinary Termination Amount under the Securities. In some cases, investors may even suffer a **total loss of the invested capital**.

***Specific risks related to early termination of the Securities.*** In case of an automatic early termination of the Securities or a termination of the Securities by the Issuer, Securityholders are entitled to demand the payment of an amount in relation to such early termination. However, Securityholders are not entitled to request any further payments in respect of the Securities after such termination and redemption of the Securities and they bear the risk they will not benefit from any future increases in the level of the Reference Portfolio until the scheduled Maturity Date. Accordingly, in case of an early termination and redemption of the Securities, Securityholders could receive less than the invested capital and may even suffer a **total loss of the invested capital**.

***Specific risks related to reinvestment.*** The Securityholders bear the risk of a reinvestment. The reinvestment risk is the risk that the cash amount received by a Securityholder upon termination of the Securities can only be reinvested by such Securityholder for a term comparable with the scheduled term of the Securities only in market conditions which are less favourable (such as a lower return or an increased risk) than those prevailing at the time of the acquisition of the Securities. As a result, the yield achieved by this re-investment, i.e. new investment, over the respective term may be significantly lower than the return expected by the Securityholder with the purchase of the Securities. Moreover and depending on market conditions prevailing at the time of the new investment, the likelihood of a loss of such amounts re-invested may have increased significantly.

***Specific risks related to extension of the term of the Securities.*** If the Issuer exercises its unilateral option under the Conditions of the Securities to extend the term of the Securities and the Securityholders do not object to such exercise, investors in the Securities will receive any final payments under the Securities later than scheduled. In such case, Securityholders bear the risk of poor performance of the Reference Portfolio during the extension period which could result in a **total loss of the invested capital**.

***Specific risks related to market disruption and unwind disruption in respect of the Securities.*** The occurrence of a market disruption or, as the case may be, unwind disruption may cause a delay in the termination and/or redemption of the Securities and the payment of any associated amounts. It is also possible that the price of any Reference Portfolio Constituents determined by the Calculation Agent following the occurrence of a market disruption or, as the case may be, unwind disruption turns out to be inaccurate. This could result in a **partial loss of the invested capital**.

***Specific risks related to adjustments of the level of the Reference Portfolio or the Conditions of the Securities by the Issuer and the Calculation Agent.*** Adjustments by the Issuer and the Calculation Agent to the level of the Reference Portfolio or the Conditions of the Securities made in accordance with the Conditions of the Securities, if inaccurate or insufficient, may not preserve the underlying concept or calculation of the Reference Portfolio applicable prior to such changes and could therefore have an adverse effect on the value of the Securities. This could result in a **partial loss of the invested capital**.

***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 the performance of any individual Reference Portfolio Constituents or of the Reference Portfolio as a whole. 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. 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 level of the Reference Portfolio.*** Securityholders are subject to the risks related to individual Reference Portfolio Constituents and the Reference Portfolio as a whole. The level of the Reference Portfolio



is subject to fluctuations. Therefore, Securityholders cannot foresee what consideration they can expect to receive for the Securities on a certain day in the future. 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 the Reference Portfolio Components are, the less predictable the amount to be received by the Securityholders following redemption, exercise or otherwise disposal of the Securities would be. In case of an unfavourable development of any individual Reference Portfolio Components or of the level of the Reference Portfolio overall, **the amount received by the Securityholders** in connection with such disposal **may be very low or even be equal to zero**.

**Specific risks related to the lack of direct correlation between the performance of underlyings, individual Reference Portfolio Components and the overall performance of the Reference Portfolio.** Potential investors bear the risk that the positive performance of individual Reference Portfolio Constituents does not directly correlate to an overall positive performance of the Reference Portfolio.

**Specific risks related to Securityholders having no recourse to the Reference Portfolio Components.** Potential investors should be aware that the Securities do not create any entitlement, proprietary rights or recourse to any Reference Portfolio Components comprising the Reference Portfolio from time to time. Accordingly, in connection with all payments in respect of the Securities, the Securityholders are exposed solely to the credit risk of the Issuer and have no recourse to any underlying assets.

**Specific risks related to the performance of the Reference Portfolio Advisor.** Potential investors bear the risk that investment decisions made by the Reference Portfolio Advisor could result in a decline in the level of the Reference Portfolio. Further, potential investors bear the risk that the loss of one or more key individuals employed by the Reference Portfolio Advisor could prejudice the Reference Portfolio Advisor's ability to perform its responsibilities in relation to the Reference Portfolio. In either case, potential investors could realise a **partial or total loss 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?

UBS AG, Zurich (UBS Investment Bank), Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland (the "**Manager**") shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.

It has been agreed that, on or after the Issue Date of the Securities, UBS AG, Zurich (UBS Investment Bank), Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and the Reference Portfolio Advisor (each an "**Authorised Offeror**") may purchase Securities and shall place the Securities for sale in Liechtenstein, Luxembourg, Austria, Germany and Switzerland (the "**Public Offer Jurisdictions**") at an amount of USD 100,00 per Security (the "**Issue Price**") under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions. 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.

### 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.

#### **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.

## Abschnitt A- Einleitung mit Warnhinweisen

## Warnhinweise

- (a) Die Zusammenfassung sollte als Einleitung zu dem Prospekt verstanden werden.
- (b) Anleger sollten jede Entscheidung, in die betreffenden Wertpapiere zu investieren, auf die Prüfung des Prospekts als Ganzes stützen.
- (c) **Die Wertpapiere sind nicht kapitalgeschützt und sehen keinen Mindestrückzahlungsbetrag vor.** Anleger könnten damit ihr gesamtes angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren.
- (d) Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, können als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.
- (e) Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, können als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.
- (f) Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

## Einleitende Angaben

### **Bezeichnung und die ISIN der Wertpapiere:**

100.000 an die Entwicklung des virtuellen VP Bank Green City Portfolio gebundene Portfolio-Zertifikate ("**Wertpapiere**"), ISIN CH0547926177

### **Identität und Kontakt-daten der Emittentin, ein-schließlich LEI:**

UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, Telefon: +41 (0) 44 234 1111; und Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, Telefon: +41 (0) 61 288 5050, LEI BFM8T61CT2L1QCEMIK50.

### **Identität und Kontakt-daten des Anbieters, ein-schließlich LEI:**

UBS AG, Zürich (UBS Investment Bank), Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz,

VP Bank AG, Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz, Liechtenstein, Telefon: +423 798 24 66, LEI: M3TLH110D58ORE24Q14.

### **Zuständige Behörde, die die Zusammenfassung und die Wertpapierbeschreibung und das Registrierungsformular billigt:**

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**"), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland, Telefon: +49 (0) 228 41080

### **Datum der Billigung des Prospekts:**

8. September 2020

## Abschnitt B – Basisinformationen über den Emittenten

### Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

#### **Sitz und Rechtsform der Emittentin**

UBS AG ist in der Schweiz gegründet, hat ihren Sitz in der Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, und in Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, und ist nach dem Schweizerischen Obligationenrecht als Aktiengesellschaft tätig. Die Rechtsträgerkennung (*Legal Entity Identifier*, "LEI") der UBS AG ist BFM8T61CT2L1QCEMIK50.

#### **Hauptgeschäftstätigkeiten der Emittentin**

Zweck der UBS AG ist der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften in der Schweiz und in anderen Jurisdiktionen. UBS AG kann Mittel am Kapitalmarkt aufnehmen und anlegen. Sie kann Darlehen, Garantien und andere Arten der Finanzierung und von Sicherheitsleistungen für Konzerngesellschaften gewähren.

#### **Wesentliche Aktionäre der Emittentin**

Die UBS Group AG ist Eigentümerin von 100 Prozent der ausstehenden Aktien der UBS AG.

#### **Identität der wesentlichen Geschäftsleiter der Emittentin**

Die wesentlichen Geschäftsleiter der Emittentin sind die Mitglieder ihrer Geschäftsleitung. Die Mitglieder sind: Sergio P. Ermotti, Christian Bluhm, Markus U. Diethelm, Kirt Gardner, Suni Harford, Robert Karofsky, Sabine Keller-Busse, Iqbal Khan, Edmund Koh, Tom Naratil, Piero Novelli und Markus Ronner.

#### **Identität des Abschlussprüfers der Emittentin**

Der Abschlussprüfer der Emittentin ist Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 9, CH-4002 Basel.

## Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Die unten aufgeführten ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen für die Geschäftsjahre endend am 31. Dezember 2019, 2018 und 2017 stammen aus dem Geschäftsbericht 2019, außer wo vermerkt. Die ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen in der folgenden Tabelle für die am 30. Juni 2020 und am 30. Juni 2019 endenden sechs Monate stammen aus dem zweiten Quartalsbericht 2020 der UBS AG. Die konsolidierten Abschlüsse wurden in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards ("IFRS") des International Accounting Standards Board ("IASB") erstellt

| Mio, USD, Ausnahmen sind angegeben   | Für die sechs Monate<br>endend am oder per |         | Für das Jahr endend am oder per   |          |          |
|--|--|---------|-----------------------------------|----------|----------|
|  | 30.6.20                                    | 30.6.19 | 31.12.19                          | 31.12.18 | 31.12.17 |
|  | ungeprüft                                  |         | Geprüft, Ausnahmen sind angegeben |          |          |
| <b>Ergebnisse</b>  |  |         |                                   |          |          |
| <b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>   |  |         |                                   |          |          |
| Geschäftsertrag  | 15.521                                     | 14.975  | 29.307                            | 30.642   | 30.044   |
| Nettozinserträge <sup>1</sup>  | 2.689                                      | 2.104   |                                   | 4.971    | 6.021    |
| Provisionsüberschuss   | 9.336                                      | 8.631   | 17.460                            | 17.930   | 17.550   |
| Wertberichtigungen für Kreditrisiken   | (540)                                      | (33)    | (78)                              | (117)    | (131)    |
| Andere Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumenten <sup>1</sup>          | 3.719                                      | 3.872   | 6.833                             | 6.953    | 5.640    |
| Geschäftsaufwand   | 12.197                                     | 11.864  | 24.138                            | 25.184   | 24.969   |
| Ergebnis vor Steuern   | 3.324                                      | 3.110   | 5.169                             | 5.458    | 5.076    |
| Den Aktionären zurechenbares Ergebnis  | 2.615                                      | 2.375   | 3.965                             | 4.107    | 758      |
| <b>Bilanz <sup>2</sup></b>   |  |         |                                   |          |          |
| Bilanzsumme  | 1.063.435                                  |         | 971.916                           | 958.055  | 940.020  |
| Gesamte zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Finanzverbindlichkeiten                        | 675.446                                    |         | 617.429                           | 612.174  | 660.498  |
| <i>davon: Kundeneinlagen</i>   | 477.145                                    |         | 450.591                           | 421.986  | 423.058  |
| <i>davon: zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Schuldtitel</i>                              | 77.186                                     |         | 62.835                            | 91.245   | 107.458  |
| <i>davon: nachrangige Verbindlichkeiten</i>  | 7.598                                      |         | 7.431                             | 7.511    | 9.217    |
| Gesamte finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden | 323.729                                    |         | 291.452                           | 283.717  | 217.814  |
| <i>davon: Schuldtitel, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</i>                            | 57.644                                     |         | 66.592                            | 57.031   | 50.782   |
| Forderungen an Kunden  | 345.783                                    |         | 327.992                           | 321.482  | 328.952  |
| Gesamteigenkapital   | 55.589                                     |         | 53.928                            | 52.432   | 52.046   |
| Den Aktionären zurechenbares Eigenkapital  | 55.416                                     |         | 53.754                            | 52.256   | 51.987   |
| <b>Profitabilität und Wachstum</b>   |  |         |                                   |          |          |
| Rendite auf Eigenkapital (%)   | 9,3  | 9,0     | 7,4*                              | 7,9*     | 1,4*     |
| Rendite auf das materielle Eigenkapital (%)  | 10,5                                       | 10,3    | 8,5*                              | 9,1*     | 1,6*     |
| Rendite auf Hartes Kernkapital (CET1) (%)  | 14,4                                       | 13,5    | 11,3*                             | 11,9*    | 2,3*     |
| Rendite auf risikogewichteten Aktiven brutto (%)   | 11,6                                       | 11,4    | 11,2*                             | 12,0*    | 12,8*    |
| Rendite auf den Leverage Ratio-Nenner brutto (%) <sup>3</sup>  | 3,4  | 3,3     | 3,2*                              | 3,4*     | 3,4*     |
| Verhältnis von Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (%)  | 75,9                                       | 79,1    | 82,1*                             | 81,9*    | 82,7*    |
| Wachstum des Ergebnisses (%)   | 10,1                                       | (11,8)  | (3,4)*                            | 441,9*   | (77,4)*  |
| <b>Resourcen</b>   |  |         |                                   |          |          |
| Hartes Kernkapital (CET1) <sup>4,5</sup>   | 37.435                                     | 35.881  | 35.280                            | 34.608   | 34.100*  |
| Risikogewichtige Aktiven <sup>4</sup>  | 284.798                                    | 261.364 | 257.831*                          | 262.840* | 242.725* |
| Harte Kernkapitalquote (CET1) (%) <sup>4</sup>   | 13,1                                       | 13,7    | 13,7*                             | 13,2*    | 14,0*    |
| Going Concern Kapitalquote (%) <sup>4</sup>  | 17,9                                       | 17,8    | 18,3*                             | 16,1*    | 15,6*    |
| Total Verlustabsorptionsfähigkeit Ratio (%) <sup>4</sup>   | 32,0                                       | 33,0    | 33,9*                             | 31,3*    | 31,4*    |
| Leverage Ratio-Nenner <sup>4</sup>   | 974.124                                    | 911.601 | 911.232*                          | 904.458* | 910.133* |

|   |         |        |         |         |         |
|---|---------|--------|---------|---------|---------|
| Leverage Ratio-Nenner (mit vorübergehender FINMA-Freistellung) <sup>6</sup>                               | 910.070 | -      | -       | -       | -       |
| Harte Kernkapitalquote (CET1)<br>Leverage Ratio (%) <sup>4</sup>  | 3,84    | 3,94   | 3,87*   | 3,83*   | 3,75*   |
| Harte Kernkapitalquote (CET1)<br>Leverage Ratio (%) (mit vorübergehender FINMA-Freistellung) <sup>6</sup> | 4,11    | -      | -       | -       | -       |
| Going Concern Leverage ratio (%) <sup>4</sup>   | 5,2     | 5,1    | 5,2*    | 4,7*    | 4,2*    |
| Going Concern Leverage Ratio (%) (mit vorübergehender FINMA-Freistellung) <sup>6</sup>                    | 5,6     | -      | -       | -       | -       |
| Total Verlustabsorptionsfähigkeit<br>Leverage Ratio (%) <sup>4</sup>                                      | 9,3     | 9,5    | 9,6*    | 9,1*    | 8,4*    |
| <b>Andere</b>   |         |        |         |         |         |
| Verwaltete Vermögen (in Mrd. USD) <sup>7</sup>  | 3.588   | 3.381  | 3.607   | 3.101   | 3.262   |
| Personal (auf Vollzeitbasis)  | 47.120  | 47.072 | 47.005* | 47.643* | 46.009* |

\*ungeprüft

<sup>1</sup> Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 hat die UBS AG die Darstellung von Dividendenerträgen und -aufwendungen verfeinert. Dies führte zu einer Neuklassifizierung von Dividenden aus Zinserträgen (Aufwendungen) aus Finanzinstrumenten, die zum beizulegenden Zeitwert durch Gewinn oder Verlust in sonstige Nettogewinne aus Finanzinstrumenten, die zum beizulegenden Zeitwert durch Gewinn oder Verlust (vor 1 Januar 2019: Sonstiges Ergebnis aus Fair-Value-Änderungen bei Finanzinstrumenten). Das Zinsergebnis und das sonstige Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten, die zum beizulegenden Zeitwert durch Gewinn oder Verlust für den Vorjahresvergleich bewertet wurden, wurden entsprechend angepasst.

<sup>2</sup> Die Bilanzinformationen für das am 31. Dezember 2017 abgelaufene Geschäftsjahr stammen aus dem Geschäftsbericht 2018.

<sup>3</sup> Die Leverage Ratio-Nenner zum 30. Juni 2020 und zum 31. März 2020, die für die Renditeberechnung verwendet werden, spiegeln nicht die Auswirkungen der temporären Freistellung, die von der FINMA im Zusammenhang mit COVID-19 gewährt wurde.

<sup>4</sup> Basiert auf den Regeln für Schweizer systemrelevante Banken (SRB) ab dem 1. Januar 2020.

<sup>5</sup> Die im Geschäftsbericht 2017 in Schweizer Franken veröffentlichten Informationen für die am 31. Dezember 2017 endende Periode (CHF 33.240 Millionen) wurden geprüft.

<sup>6</sup> Im Rahmen der aktuellen COVID-19-Pandemie und damit zusammenhängender Maßnahmen von Regierungen und Aufsichtsbehörden hat die FINMA den Banken erlaubt, Zentralbanksichteinlagen bis zum 1. Januar 2021 vorübergehend vom Nenner der Leverage Ratio auszuschließen, um die laufenden Kennquoten zu berechnen.

<sup>7</sup> Enthält Vermögen unter der Verwaltung von Global Wealth Management, Asset Management und Personal & Corporate Banking. Berechnet als Summe aus verwalteten Fondsvermögen, verwalteten institutionellen Vermögenswerten, diskretionären und beratenden Vermögensverwaltungsportfolios, Treuhandeleinlagen, Zeiteinlagen, Sparkonten und Vermögensverwaltungspapieren oder Brokerkonten. Diese Maßnahme liefert Informationen über das Volumen der von UBS verwalteten oder bei UBS hinterlegten Kundenvermögen zu Anlagezwecken.

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

##### **Kreditrisiko im Zusammenhang mit UBS AG als Emittentin**

Jeder Investor in Wertpapieren, die von der UBS AG als Emittentin ausgegeben werden, unterliegt dem Kreditrisiko der UBS AG. Die Bewertung der Bonität der UBS AG kann durch eine Reihe von Faktoren und Entwicklungen beeinflusst werden. Dazu gehören die COVID-19-Pandemie und damit verbundene staatliche Maßnahmen, Änderungen der Marktbedingungen und der makroökonomischen Gegebenheiten, das Kreditrisiko in Bezug auf Kunden und Gegenparteien, niedrige und negative Zinssätze, wesentliche rechtliche und regulatorische Risiken, Änderungen von Annahmen, Bewertungen und Rechnungslegungsstandards, der Erfolg der UBS AG bei der Umsetzung ihrer strategischen Pläne und betriebliche Risiken.

**Bei Insolvenzgefahr der UBS ist die FINMA befugt, ein Sanierungs- oder Liquidationsverfahren zu eröffnen oder Schutzmassnahmen in Bezug auf die UBS Group AG, die UBS AG oder die UBS Switzerland AG zu ergreifen. Diese Verfahren oder Massnahmen können einen wesentlichen nachteiligen Effekt auf unsere Aktionäre und Gläubiger haben.**

Falls Sanierungs- oder Liquidationsverfahren gegen UBS AG eingeleitet werden, kann den Inhabern von Wertpapieren erhebliche Verluste oder einen **Totalverlust** entstehen.

#### Abschnitt C – Basisinformationen über die Wertpapiere

#### Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

##### **Art und Gattung der Wertpapiere**

Die Wertpapiere sind strukturierte Schuldverschreibungen ohne Kapitalschutz.

Die Wertpapiere wurden als Wertrechte ("**Wertrechte**") im Sinne von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts ausgegeben. Die Wertrechte werden in dem Hauptregister einer Schweizer Verwahrungsstelle ("**Verwahrungsstelle**") im Sinne des Bundesgesetzes über die Bucheffekten ("**BEG**") registriert. Durch (a) die Eintragung der Wertrechte in das Hauptregister der

Verwahrungsstelle und (b) die Einbuchung der Wertpapiere in das Effektenkonto einer Verwahrungsstelle begründen die Wertrechte Bucheffekten im Sinn des BEG ("**Bucheffekten**"). Die Emittentin hat SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz, auch als Verwahrungsstelle eingesetzt, behält sich aber das Recht vor, eine andere Verwahrungsstelle einschliesslich der UBS AG einzusetzen.

Die Wertpapiere unterliegen Schweizer Recht.

#### **Begebungstag und Laufzeit der Wertpapiere**

Die Wertpapiere lauten auf US-Dollar ("**USD**") ("**Auszahlungswährung**"). Die Wertpapiere werden mit einer Stückelung von USD 100,00 je Wertpapier begeben. Die Emittentin wird bis zu 100.000 Wertpapiere begeben.

Die Wertpapiere werden erstmals am 5. November 2020 ausgegeben ("**Ausgabetag**"). Vorbehaltlich der Verlängerungsoption der Emittentin (wie nachstehend definiert) ist der Verfalltag der Wertpapiere – sofern keine vorzeitige Kündigung oder Auszahlung erfolgt – der 29. Oktober 2020 ("**Verfalltag**").

Die Emittentin ist berechtigt, die Laufzeit aller ausstehenden Wertpapiere durch Bekanntmachung gegenüber den Wertpapiergläubigern gemäß den Wertpapierbedingungen mit einer Frist von mindestens einhundertachtzig (180) Kalendertagen um einen zusätzlichen Zeitraum von sieben (7) Kalenderjahren zu verlängern ("**Verlängerungsoption der Emittentin**"). Falls die Emittentin die Verlängerungsoption der Emittentin ausübt, erhalten Anleger in die Wertpapiere die abschließende Zahlungen aus den Wertpapieren später als am Ausgabetag der Wertpapiere vorgesehen, es sei denn, ein Wertpapiergläubiger lehnt die Verlängerungsoption der Emittentin hinsichtlich der von ihm gehaltenen Wertpapiere ab.

Der Emittent ist auch berechtigt, alle ausstehenden Wertpapiere an jedem Emittentin-Kündigungstag durch Mitteilung an die Wertpapiergläubiger einzulösen.

Sofern ein Automatisches Beendigungs-ereignis (das „**Automatisches Beendigungs-ereignis**“) eintritt, wird die Emittentin die Wertpapiergläubiger im Einklang mit § 14 dieser Bedingungen unverzüglich benachrichtigen und löst alle ausstehenden Wertpapiere auf so bald wie möglich danach, an dem Tag, an dem ein hypothetischer Anleger in der Lage wäre, seine Position in allen Bestandteilen eines solchen Portfolios vollständig aufzulösen.

Ein "**Referenz-Portfolio Advisor Ereignis**" tritt ein, wenn der relevante Referenz-Portfolio Advisor nicht länger der Referenz-Portfolio Advisor ist bzw. als solcher handelt.

#### **Mit den Wertpapieren verbundene Rechte; Tilgungsprofil zum planungsgemäßen Laufzeitende**

Das Referenzportfolio wird vom Referenz-Portfolio-Advisor in Übereinstimmung mit bestimmten vorgeschriebenen Regeln erstellt und aktiv verwaltet.

Das Referenz-Portfolio bezeichnet das in US-Dollar ("**USD**") denominierte VP Bank Green City Portfolio hypothetische Referenz-Portfolio, aktiv verwaltet, geschaffen und aufrechterhalten durch VP Bank AG (der "**Referenz-Portfolio Advisor**") und wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, die einen Teil der Wertpapierbedingungen bilden.

Das Referenz-Portfolio wird am Festlegungstag durch den Referenz-Portfolio Advisor begründet mit einem anfänglichen Level von USD 100,00 (das "**Anfängliche Referenz-Portfolio Level**").

Das Referenz-Portfolio intendiert die Performance von (i) long Positionen in Aktien (jeweils, eine "**Aktien-Komponente<sub>0</sub>**", und zusammen, die "**Aktien-Komponenten**") enthalten im Aktien Investmentuniversum, (die Aktien-Komponenten, zusammen, die "**Referenz-Portfolio-Komponenten**") und (ii) eine USD denominierte Barposition (die "**Barposition**"); die, zusammen mit den Referenz-Portfolio-Komponenten bezeichnet werden soll als die "**Referenz-Portfolio-Komponenten**"), abzüglich relevanter Gebühren, Kosten und Ausgaben.

Mit dem Kauf eines (1) Wertpapiers erwirbt der Anleger das Recht, unter bestimmten Voraussetzungen und gemäß den Bedingungen der Wertpapiere von der Emittentin die Auszahlung des Abrechnungsbetrags (wie nachstehend definiert) in der Auszahlungswährung, gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet ("**Auszahlungsbetrag**"), zu verlangen ("**Wertpapierrecht**").

Der "**Abrechnungsbetrag**" pro Wertpapier wird mit der folgenden Formel berechnet:

$$\text{USD } 100,00 \times \text{MAX} \left( 0, \frac{\text{Finaler Referenz-Portfolio Level}}{\text{Anfänglicher Referenz-Portfolio Level}} \right)$$

Der "**Finale Referenz-Portfolio Level**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Störung des Marktes, den Wert des Referenz-Portfolios, wie er für den fünf Geschäftstage vor dem jeweiligen Fälligkeitstag der Wertpapiere liegenden Tag von der UBS AG in ihrer Eigenschaft als Berechnungsstelle für die Wertpapiere ("**Berechnungsstelle**") berechnet wird, dabei entspricht der maßgebliche Wert des Referenz-Portfolios (i) der Summe der Veräußerungserlöse, unter Verwendung des jeweiligen maßgeblichen Währungswechselkurses, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt, in die Auszahlungswährung umgerechnet, die erzielt worden wären, wenn ein hypothetischer Investor (in derselben Position wie die Emittentin) die in dem Referenz-Portfolio jeweils enthaltenen virtuellen Komponenten veräußert bzw. aufgelöst hätte, **zuzüglich** (ii) des Werts der Barmittel-Position **abzüglich** (iii) der angefallenen, aber noch nicht abgezogenen Gebühren der Emittentin und des Referenz-Portfolio Beraters in Zusammenhang mit dem Referenz-Portfolio.

Der "**Anfängliche Referenz-Portfolio Level**" des Referenz-Portfolios entspricht USD 100,00.

Im Fall eines Automatischen Beendigungsereignisses werden sämtliche ausstehenden Wertpapiere automatisch gekündigt und jeder Wertpapiergläubiger erhält an dem maßgeblichen Fälligkeitstag die Zahlung des Vorzeitigen Auszahlungsbetrags in der Auszahlungswährung, gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet (der "**Automatischer Beendigungsbetrag**")

Der "**Vorzeitige Abrechnungsbetrag**", welcher nicht negativ sein kann, wird durch die Multiplikation von USD 100,00 mit der Entwicklung des Referenz-Portfolios seit dem Festlegungstag bis zum maßgeblichen Bewertungstag und damit in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

$$\text{USD } 100,00 \times \text{MAX} \left( 0, \frac{\text{Vorzeitiger Referenz-Portfolio Level}}{\text{Anfänglicher Referenz-Portfolio Level}} \right)$$

„**Vorzeitiger Referenz-Portfolio Level**“ bezeichnet, vorbehaltlich einer Marktstörung gemäß der Bedingungen der Wertpapiere, den Wert des virtuellen Referenz-Portfolios, wie er an dem maßgeblichen Bewertungstag von der Berechnungsstelle berechnet wird, wobei der maßgebliche Wert des Referenz-Portfolios der folgenden Summe entspricht (i) der Summe der Veräußerungserlöse, unter Verwendung des jeweiligen maßgeblichen Währungswechselkurses, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt, in die Auszahlungswährung umgerechnet, die erzielt worden wären, wenn ein hypothetischer Investor (in derselben Position wie die Emittentin) die in dem Referenz-Portfolio jeweils enthaltenen virtuellen Komponenten veräußert bzw. aufgelöst hätte, zuzüglich (ii) des Werts der Barmittel-Position abzüglich (iii) der angefallenen, aber noch nicht abgezogenen, Referenz-Portfolio Gebühren und Anpassungsgebühren.

|                                   |  |                                    |  |
|-----------------------------------|--|------------------------------------|--|
| <b>Auszahlungswährung</b>         | US-Dollar ("USD")  | <b>Nennbetrag</b>                  | USD 100  |
| <b>Referenz-Portfolio Advisor</b> | VP Bank AG   | <b>Kleinste handelbare Einheit</b> | 1 Zertifikat   |
| <b>Ausgabebetrag</b>              | 5. November 2020   | <b>Verfalltag</b>                  | 29. Oktober 2027   |
| <b>Emittentin-Kündigungstag</b>   | Quartalsweise, z.B. jeweils am 31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember jedes Jahr | <b>Fälligkeitstag</b>              | Entspricht dem fünften (5.) Bankgeschäftstag nach dem maßgeblichen Bewertungstag |
| <b>Bewertungstag</b>              | 29. Oktober 2020   |                                    |  |

Der Emittent ist berechtigt, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung zu kündigen, wenn ein (außerordentliches) Kündigungsereignis eintritt. Beispiele für (außerordentliche) Kündigungsereignisse sind die Einstellung und/oder Veröffentlichung der Ebene des Referenzportfolios oder das Eintreten einer Gesetzesänderung. In diesem Fall kann der an die Wertpapierinhaber zu zahlende zahlbare Kündigungsbetrag erheblich niedriger sein als das Kapital, das die Wertpapierinhaber für den Kauf der Wertpapiere (einschließlich der Transaktionskosten) investieren.

**Relativer Rang der Wertpapiere in der Kapitalstruktur der Emittentin im Fall einer Insolvenz**

Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

**Beschränkungen der freien Handelbarkeit der Wertpapiere**

Die Wertpapiere sind frei übertragbar.

**Angaben zur Dividenden bzw. Ausschüttungspolitik**

Während der Laufzeit der Wertpapiere erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).

**Wo werden die Wertpapiere gehandelt?**

Eine Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel an einer Wertpapierbörse ist nicht beabsichtigt.

**Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?**

**Wertpapiergläubiger sind dem Risiko eines Bail-In ausgesetzt.** Falls die FINMA als Aufsichtsbehörde der Emittentin Abwicklungsmaßnahme gegen die Emittentin ausübt und die Wertpapiere herabschreibt oder in Eigenkapital der Emittentin umwandelt, hätten die Wertpapiergläubiger nicht weiter einen Anspruch gegen die Emittentin aus den Wertpapieren.

**Die Wertpapiere sind nicht durch eine gesetzliche oder freiwillige Einlagensicherung geschützt.** Die durch die Wertpapiere begründeten Verbindlichkeiten der Emittentin sind nicht durch ein gesetzliches oder freiwilliges System von Einlagensicherungen oder eine Entschädigungseinrichtung geschützt. Es besteht auch keine anderweitige Garantie oder Zusicherung eines Dritten für

die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren. Anleger könnten folglich im Falle der Insolvenz der Emittentin einen Totalverlust ihrer Investition in die Wertpapiere erleiden.

**Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Referenz-Portfolio.** Das Auszahlungsprofil der Wertpapiere ist an die Entwicklung des Referenz-Portfolios gebunden. Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass es unmöglich ist, Vorhersagen über die künftige Wertentwicklung des Referenz-Portfolios zu machen. Eine ungünstige Wertentwicklung des Referenz-Portfolios hätte einen geringeren Auszahlungsbetrag, Kündigungsbetrag, Automatischen Beendigungsbetrag bzw. Außerordentlichen Kündigungsbetrag für die Wertpapiere zur Folge. In einigen Fällen könnte es sogar zu einem Verlust des gesamten eingesetzten Kapitals der Anleger kommen.

**Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere.** Im Falle einer automatischen vorzeitigen Beendigung der Wertpapiere oder einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin, tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie bis zum planmäßigen Fälligkeitstag nicht von künftigen Erhöhungen des Referenz-Portfolio-Levels profitieren.

**Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen.** Die Wertpapiergläubiger tragen ein Wiederanlagerisiko. Das Wiederanlagerisiko ist das Risiko, dass der Kündigungsbetrag, Automatische Beendigungsbetrag bzw. Außerordentliche Kündigungsbetrag, den der Wertpapiergläubiger bei einer Kündigung der Wertpapiere erhält, nur unter Marktbedingungen die ungünstiger sind (wie z.B. eine geringere Rendite oder ein erhöhtes Risiko) als die, die beim Erwerb der Wertpapieren vorlagen, für eine mit der planmäßigen Laufzeit der Wertpapieren vergleichbare Dauer wieder angelegt werden kann. Daher kann die durch diese Wiederanlage, d.h. Neuanlage, über die jeweilige Laufzeit erzielte Rendite deutlich niedriger sein als die von dem Wertpapiergläubiger mit dem Erwerb der Wertpapieren erwartete Rendite. Darüber hinaus kann die Wahrscheinlichkeit eines Verlusts derartiger wiederangelegter Beträge in Abhängigkeit von dem zum Zeitpunkt der Neuanlage herrschenden Marktbedingungen erheblich gestiegen sein.

**Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wechselkursschwankungen.** Einzelne Referenz-Portfolio Bestandteile können auf andere Währungen als den USD lauten, auf den das Referenz-Portfolio lautet. Um den Referenz-Portfolio-Level zu berechnen, muss die Berechnungsstelle den Wert der Referenz-Portfolio Bestandteile von ihrer Denominierungswährung in USD umrechnen. Wenn eine solche Denominierungswährung gegenüber dem USD an Wert verliert, würde der Wert des entsprechenden Referenz-Portfolio Bestandteils, der für die Berechnung des Referenz-Portfolio Levels verwendet wird, aufgrund der Währungsumrechnung ebenfalls sinken. Infolgedessen schwankt der Referenz-Portfolio Level nicht nur in Abhängigkeit von der Entwicklung der einzelnen Referenz-Portfolio Bestandteile, sondern auch von den schwankenden Wechselkursen bei der Umrechnung des Wertes der betreffenden Referenz-Portfolio Bestandteile von ihrer Denominierungswährung in USD. Ungünstig schwankende Wechselkurse können infolgedessen den Wert der Wertpapiere und der an die Wertpapiergläubiger zu zahlenden Beträge sogar erheblich verringern.

**Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kündigung und vorzeitiger Rückgabe der Wertpapiere durch die Emittentin und im Zusammenhang mit automatischer vorzeitiger Kündigung.** Falls die Emittentin die Wertpapiere vor dem Fälligkeitstag kündigt und vorzeitig zurückgibt, sind die Wertpapiergläubiger berechtigt, wegen dieser vorzeitigen Rückgabe die Zahlung eines Geldbetrags zu verlangen. Die Wertpapiergläubiger haben jedoch keinen Anspruch auf weitere Zahlungen auf die Wertpapiere nach dem Außerordentlichen Kündigungstag und riskieren damit, an der Wertentwicklung des Referenz-Portfolios nach dem Außerordentlichen Kündigungstag nicht zu partizipieren. Wertpapiergläubiger könnten im Falle einer Kündigung und Rückgabe der Wertpapiere vor dem Fälligkeitstag also weniger als das eingesetzte Kapital zurückerhalten.

**Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Marktpreis der Wertpapiere.** Potenzielle Anleger tragen das Risiko möglicher Schwankungen des Marktpreises der Wertpapiere im Sinne dieses Prospekts, insbesondere aufgrund der Wertentwicklung einzelner Bestandteile oder des Referenz-Portfolios insgesamt. Falls sie Wertpapiere vor Fälligkeit verkaufen können, tragen potenzielle Anleger folglich das Risiko, dass der Verkaufserlös gegebenenfalls unter (oder gegebenenfalls deutlich unter) dem ursprünglich in die Wertpapiere investierten Kapital liegt und dass die Anleger in diesem Fall einen Teil des investierten Kapitals oder das gesamte investierte Kapital verlieren.

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

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

**Unsicherheit über die zukünftige Wertentwicklung; begrenzte Daten für die Vergangenheit.** Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass es nicht möglich ist, genaue Vorhersagen über die künftige Wertentwicklung des Referenz-Portfolios zu machen. Eine ungünstige Wertentwicklung des Referenz-Portfolios hätte zur Folge, dass ein geringerer Auszahlungsbetrag, Kündigungsbetrag, Automatischer Beendigungsbetrag bzw. Außerordentlicher Kündigungsbetrag für die Wertpapiere gezahlt werden würde. In einigen Fällen könnte es sogar zu einem Verlust des gesamten eingesetzten Kapitals der Anleger kommen.

**Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Entwicklung der Basiswerte, einzelner Referenz-Portfolio Bestandteile und der Entwicklung des Referenz-Portfolios insgesamt.** Potenzielle Anleger tragen das Risiko, dass die positive Entwicklung einzelner Referenz-Portfolio Bestandteile nicht unmittelbar mit einer positiven Entwicklung des Referenz-Portfolios insgesamt korreliert. Eine positive Wertentwicklung eines Basiswerts hätte nicht notwendigerweise eine positive Wertentwicklung des

entsprechenden Referenz-Portfolio Bestandteils und damit der Wertpapiere zur Folge, die Gegenstand dieses Prospekts sind. Daher besteht für potenzielle Anleger das Risiko, dass selbst bei einem Wertzuwachs einzelner Basiswerte oder Referenz-Portfolio Bestandteile der Wert des Referenz-Portfolios insgesamt sinkt. Wertpapiergläubiger könnten also geringere Renditen erhalten als erwartet und in extremen Fällen einen Teil des investierten Kapitals oder das gesamte investierte Kapital verlieren.

**Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem fehlenden Zugriff der Wertpapiergläubiger auf die Referenz-Portfolio Bestandteile.** Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass die Wertpapiere keinen Anspruch, keine geschützten Rechte und keine Möglichkeiten auf die im Referenz-Portfolio jeweils enthaltenen Referenz-Portfolio Bestandteile beinhalten. Bezüglich sämtlicher Zahlungen, die sie im Hinblick auf die Wertpapiere leisten, sind die Wertpapiergläubiger lediglich dem Bonitätsrisiko der Emittentin ausgesetzt, haben aber keine Möglichkeit zum Zugriff auf zugrundeliegende Vermögenswerte.

**Spezifische Risiken im Zusammenhang mit den Leistungen des Referenz-Portfolio Beraters.** Potenzielle Anleger tragen das Risiko, dass Anlageentscheidungen des Referenz-Portfolio Beraters einen Rückgang des Wertes des Referenz-Portfolios bewirken könnten. Potenzielle Anleger tragen außerdem das Risiko, das mit dem Ausscheiden eines oder mehrerer besonders wichtiger Mitarbeiter des Referenz-Portfolio Beraters verbunden sind, was die Fähigkeit des Referenz-Portfolio Beraters zur Erfüllung seiner Aufgaben beeinträchtigen könnte. Das könnte für die potenziellen Anleger jeweils einen teilweisen oder vollständigen Verlust des von ihnen investierten Kapitals zur Folge haben.

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

### Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitpunkt kann ich in dieses Wertpapiere investieren?

UBS AG, Zürich (UBS Investment Bank), Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz ("**Manager**") ist für die Koordination des gesamten Wertpapierangebots zuständig.

Vereinbarungsgemäß werden UBS AG, Zürich (UBS Investment Bank), Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und der Referenz-Portfolio Berater (jeweils ein "**Berechtigter Anbieter**") die Wertpapiere an oder nach dem maßgeblichen Ausgabebetrag der Wertpapiere erwerben und die Wertpapiere in der Schweiz, Liechtenstein, Luxemburg, Österreich und Deutschland (die "**Jurisdiktionen des Öffentlichen Angebots**") vorbehaltlich von Änderungen, zu einem Preis von USD 100,00 pro Wertpapier (der "**Ausgabepreis**") zum Verkauf anbieten. Danach wird der Verkaufspreis fortlaufend- entsprechend der jeweiligen Marktsituation- angepasst.

### Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

#### **Zweckbestimmung der Erlöse**

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

#### **Wesentlichste Interessenkonflikte**

Die Emittentin und verbundene Unternehmen können sich an Transaktionen, die die Wertpapiere zum Gegenstand haben, auf eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden beteiligen. Solche Transaktionen sind möglicherweise nicht im Interesse der Wertpapiergläubiger. Sie können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert der Referenz-Portfolio Bestandteile im Referenz-Portfolio und folglich auf den Wert der Wertpapiere haben. Außerdem können mit der Emittentin verbundene Unternehmen gegebenenfalls Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen in Bezug auf die Wertpapiere gegebenenfalls zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle.

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