

# Revue de l'année

2019



La durabilité en marche



# Chiffres clés

## UBS Group SA

### Produits d'exploitation (en millions d'USD)

2019	28 889
2018	30 213
2017	29 622

### Charges d'exploitation (en millions d'USD)

2019	23 312
2018	24 222
2017	24 272

### Bénéfice d'exploitation avant impôts (en millions d'USD)

2019	5 577
2018	5 991
2017	5 351

### Bénéfice net revenant aux actionnaires (en millions d'USD)

2019	4 304
2018	4 516
2017	969

### Rendement publié sur CET1 (en %)

2019	12,4
2018	13,1
2017	3,0

### Ratio charges/produits corrigé (en %)

2019	78,9
2018	79,5
2017	78,2

### Actifs investis (en milliards d'USD)

2019	3 607
2018	3 101
2017	3 262

### Capacité totale d'absorption des pertes (en milliards d'USD)

2019	89,6
2018	83,7
2017	80,3

## Sommaire

**2** | La durabilité en action

**4** | Les temps forts de 2019

**22** | Notre performance

**25** | Quiz sur la durabilité

**29** | Notre gouvernance

**34** | En savoir plus sur UBS

La Revue de l'année est fournie à nos investisseurs, clients et autres partenaires qui cherchent un résumé succinct de nos activités, de notre stratégie et de notre performance en 2019. Elle doit être lue en parallèle avec le Annual Report 2019 d'UBS, qui comprend des informations et des chiffres plus détaillés, notamment le rapport sur la situation et les états financiers audités. Les détails sur la marche à suivre pour obtenir le Annual Report 2019 ou toute autre information accessible au public concernant UBS, y compris le Annual Report 2019 sur formulaire 20-F pour l'exercice clos au 31 décembre 2019, figurent en page 34 de la présente publication. Les informations fournies dans la présente publication ne constituent pas une incitation à l'achat ou à la vente de titres ou d'autres instruments financiers en Suisse, aux États-Unis ou dans toute autre juridiction. Aucune décision de placement portant sur des valeurs mobilières d'UBS Group SA ou des sociétés qui lui sont liées ou ayant un rapport avec UBS Group SA et lesdites sociétés ne doit être prise sur la base du présent document. Sauf mention contraire, les données se réfèrent au 31 décembre 2019 ou à l'exercice clos au 31 décembre 2019.



LA DURABILITÉ EN ACTION

## Pourquoi la durabilité?

Avant-propos de  
Huw van Steenis

Nous employons beaucoup le terme «durable». Au fil de cette publication, vous le rencontrerez, lui ou l'un de ses dérivés, pas moins de 100 fois. Pour une bonne raison: chez UBS, la durabilité est en train de s'imposer comme un sujet crucial pour nos clients et les parties prenantes. Dans tout le Groupe, les clients se tournent vers nous pour savoir comment financer le passage vers une économie sobre en carbone, soutenir la finance durable et mieux gérer les risques de leurs portefeuilles et activités.

Nous pensons que cette transition nécessitera de réallouer les capitaux à grande échelle et d'investir dans les infrastructures, jusqu'à 100 000 milliards d'USD dans le monde sur les dix prochaines années. Nous voulons aider nos clients à tirer profit de ces opportunités, mais aussi à gérer les nombreux risques qui en découlent. Nous allons créer davantage de solutions évolutives de placements durables et d'Impact Investing à rendements compétitifs. Nous voulons conseiller nos clients professionnels sur les risques

inhérents à leur modèle d'affaires et favoriser les avancées environnementales, sociales et de la gouvernance.

La durabilité, notamment le changement climatique et les nouveaux risques du XXI<sup>e</sup> siècle, est une priorité à l'échelle du Groupe tout entier. Mais la durabilité, ce sont aussi des opportunités de croissance stratégiques. Forts de l'expérience d'UBS en matière de gestion de fortune mondiale, nous voulons mettre toute la puissance du Groupe au service de nos clients.

UBS s'est engagée depuis longtemps en faveur de la durabilité et 2019 a été marquée par de grandes avancées. Cette publication présente certaines des étapes que nous avons franchies: de la croissance de notre mandat de placement durable multi-actifs à notre collaboration avec les clients institutionnels en faveur des nouvelles technologies, en passant par le mouvement mondial que nous avons lancé pour renforcer l'inclusion et la diversité dans notre branche.

Faire évoluer notre monde vers une économie sobre en carbone et œuvrer en parallèle pour améliorer la société est un engagement à long terme. Nous sommes seulement au début du processus. Il y a certainement plusieurs façons d'agir; de notre côté, nous ferons preuve de persévérance et d'ouverture d'esprit afin d'accompagner de manière optimale clients, actionnaires et parties prenantes sur la voie de cette transition.

**Huw van Steenis**

Senior Advisor auprès du CEO

Chair Sustainable Finance Steering Committee, UBS

# Revue de l'année

En 2019, nous avons atteint de nombreux objectifs et confirmé la robustesse de notre stratégie diversifiée. Voici les temps forts de l'année.

## Engagés pour l'égalité des sexes

Notre présence, pour la 4<sup>e</sup> année consécutive, dans l'indice d'égalité des sexes de Bloomberg atteste de notre engagement dans ce domaine. Cet indice regroupant une centaine d'entreprises fournit aux investisseurs des données comparatives sur l'égalité hommes-femmes.

## Décision de la justice française

Le 20 février 2019, le Tribunal correctionnel de Paris a infligé à UBS une amende de 3,7 milliards d'EUR et accordé à l'État français des dommages et intérêts de 800 millions d'EUR. Ce jugement a été rendu dans le cadre du litige lié aux activités commerciales transfrontalières avec des résidents français entre 2004 et 2011-2012. UBS a fait appel du jugement de première instance, et le règlement définitif de cette affaire prendra encore du temps.

## Lancement de *Girls Take Wall Street*

Cette initiative vise à inciter les jeunes filles à envisager une carrière dans les services financiers et à soutenir les femmes dans les affaires et la finance. Plus de détails en page 16.

## 17 couleurs pour un avenir meilleur

Lors de la Journée mondiale de la Terre, UBS a lancé avec BOTTLETOP la campagne #TOGETHERBAND pour sensibiliser le public aux 17 objectifs des Nations unies (ODD). Les bracelets déclinés aux 17 couleurs des ODD sont vendus par deux : l'un à porter et l'autre à partager. Les bénéfices nets seront reversés à des projets en phase avec les ODD. Trouvez votre objectif de prédilection grâce à notre quiz en page 25.

## Coentreprise au Japon

Nous avons conclu un partenariat stratégique de gestion de fortune avec Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc. La coentreprise, détenue majoritairement par UBS, développera les produits, les conseils et les services de placement, pour pouvoir répondre à tous les besoins des clients fortunés et très fortunés au Japon.

## A+ pour la durabilité

Asset Management pour 2019 fait mieux que de ses pairs (en médiane) dans toutes les catégories des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) des Nations unies. La durabilité est un enjeu toujours plus crucial, comme l'attestent les 2200 signataires des PRI, représentant plus de 80 000 milliards d'USD. Asset Management est fier d'appartenir depuis dix ans à cette communauté.

## Médaille d'or pour les finalistes Kids Cup

Les jeunes athlètes suisses vont de succès en succès. Aux championnats européens U20 et U23 en Suède, l'équipe a remporté douze médailles, dont cinq pour d'anciens participants de l'UBS Kids Cup. Notre programme de sponsoring permet de forger les talents de demain en athlétisme.

## Climate Aware dépasse 2 milliards d'USD

Notre programme Climate Aware, lancé en 2017, a franchi la barre des 2 milliards d'USD d'actifs. Conforme aux objectifs de l'accord de Paris, il permet aux investisseurs institutionnels de placer leurs capitaux dans les entreprises en transition vers une économie sobre en carbone.

## Alliance pour le développement durable

Le Secrétaire général des Nations unies, António Guterres, a invité 30 dirigeants, parmi lesquels notre Group CEO Sergio P. Ermotti, à rejoindre l'Alliance des investisseurs mondiaux pour le développement durable (GISD). Le but est de s'appuyer sur les idées des leaders du secteur privé pour accélérer l'investissement à long terme dans le développement durable et contribuer à la réalisation des ODD.

## Nouveaux locaux à Singapour

Nous avons fêté notre futur emménagement dans des bureaux de prestige de 35 400 m<sup>2</sup> au 9 Penang Road. Ces locaux accueilleront au second semestre 2020 plus de 3000 collaborateurs issus de la gestion de fortune, de la banque d'investissement et de la gestion de actifs.

## Des fonds pour la recherche contre le cancer

Notre Oncology Impact Fund a décerné ses deux premières bourses de recherche à des institutions développant de nouvelles thérapies contre le cancer. Ce fonds est une collaboration unique en son genre entre Global Wealth Management, MPM Capital et l'Association américaine de recherche contre le cancer.



## Nouvelle feuille de route à Davos

Nous avons publié un livre blanc pour le Forum économique mondial, signalant que le manque de financement privé met en péril les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et présentant un nouveau plan d'investissement. Retrouvez des extraits ainsi que d'autres rapports en page 12.

## Classés n° 1 par nos pairs

Nous arrivons en tête dans neuf des douze catégories mondiales de l'enquête 2019 Euromoney sur la banque privée: Best Private Banking Services Overall, mais aussi conseil philanthropique; clients très fortunés (> 30 millions d'USD); clients fortunés (> 5-30 millions d'USD); clients très aisés (1-5 millions d'USD); investissement à impact social/ESG; clients internationaux; conseil en planification successorale et trusts; technologie.

## Exchange Traded Fund durables

Asset management a lancé un nouvel Exchange Traded Fund (ETF) durable combinant les performances du S&P 500 et des critères de sélection environnementaux, sociaux et de gouvernance.

## Investissement dans la santé

Nous avons levé plus de 93 millions d'USD pour un fonds de croissance à capital fixe du leader de l'investissement durable pour la planète, la santé et l'inclusion financière.

## Meilleure banque privée (Amérique)

UBS a été désignée «Meilleure banque privée» (région Amériques) pour les produits structurés à la SRP Americas Conference 2019 de Chicago. Parmi les finalistes: Citigroup, Desjardins Group, Goldman Sachs et Morgan Stanley. SRP est une société de recherche sur les produits structurés implantée à Londres, New York, Hong Kong et Sofia.

## Joyeux anniversaire, Topsy!

Voilà 30 ans que Topsy, notre mascotte, aide les enfants à faire des économies et à gérer leur argent. Depuis 1989, toute personne ouvrant un compte pour enfant reçoit une peluche et une tirelire.

## Engagés pour le climat et la responsabilité d'entreprise

Nous sommes fiers d'avoir signé les Principes pour une banque responsable (PRB) de l'Initiative financière du Programme pour l'environnement des Nations unies, définissant le rôle et la responsabilité des grandes banques. Les signataires détiennent 47 000 milliards d'USD d'actifs et représentent un tiers du secteur bancaire mondial.

## Partenariat stratégique en Amérique du Sud

Nous avons signé un accord contraignant de partenariat stratégique avec Banco do Brasil. La coentreprise proposera des services de banque d'affaires et de courtage de titres institutionnels au Brésil et dans certains pays d'Amérique du Sud en misant sur les atouts complémentaires des deux partenaires ainsi que sur leurs ressources locales et mondiales.

LA DURABILITÉ EN ACTION

# La finance mondiale à l'ère de la durabilité

Le monde évolue en permanence et nos investissements aussi. Nous pensons qu'il est désormais impossible de parler de l'avenir de la finance sans évoquer la durabilité. Voici pourquoi.



Il ne fait aucun doute que nous vivons à l'ère de la durabilité. La prise de conscience des défis sociaux et environnementaux est tangible, les préférences et les attentes des consommateurs sont en pleine mutation. Dans le monde entier, entreprises et institutions repensent leurs stratégies et leurs activités.

La finance aussi est en pleine évolution. Un nombre croissant d'investisseurs intègrent désormais les opportunités et les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leur approche de placement. Leur but? Améliorer les rendements potentiels corrigés du risque, comprendre les répercussions environnementales et sociales de leurs investissements, respecter les priorités individuelles et générer des retombées positives.

Chez UBS, nous nous engageons résolument pour que l'investissement durable offre des retours sur investissement meilleurs, ou à tout le moins comparables. Nous proposons donc toute une palette d'approches et de classes d'actifs pour les clients de Global Wealth Management souhaitant réaliser des investissements durables. L'alliance de nos compétences internes, primées, et de partenariats externes avec les meilleurs du secteur nous ont permis de développer diverses solutions:

– le premier portefeuille 100% multi-actifs durables pour clients privés: plus de 9 milliards d'USD d'actifs à l'échelle mondiale fin 2019, c'est notre mandat en plus forte croissance;

- des solutions d'Impact Investing, dont le plus grand fonds à impact sur la santé à ce jour dédié à l'oncologie;
- des fonds innovants permettant aux clients privés d'acquérir des obligations émises par des institutions multilatérales de développement comme la Banque mondiale;
- des conseils personnalisés reposant sur notre méthodologie exclusive d'adaptation des placements aux préférences individuelles en matière d'investissement durable.

Nous sommes convaincus que la finance durable incarne l'avenir du secteur. La reconnaissance de son impact sur les performances financières, l'évolution de la réglementation et des

normes sociétales, la demande des investisseurs et les préférences des consommateurs sont autant de facteurs favorisant des approches de placement plus globales axées sur le long terme.

Nous sommes déterminés à jouer un rôle majeur dans l'évolution du secteur, à soutenir l'élaboration de cadres communs, à proposer des produits et solutions innovants et durables ainsi qu'à encourager les investissements privés par l'éducation et la prise de conscience.

# À la pointe du changement

De plus en plus de pays mettent en place des stratégies ambitieuses pour atteindre les Objectifs de développement durable. UBS a déjà fait une bonne part du chemin.



N° 1 du Dow Jones Sustainability Index

pour la 5<sup>e</sup> année consécutive



AA maintenu au MSCI ESG



Leader du secteur selon le classement Sustainalytics

UBS a été l'une des premières institutions financières à s'engager officiellement en faveur des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, définis pour faire face aux défis environnementaux et sociétaux les plus urgents. tournés vers l'avenir, nous avons déjà changé notre manière de travailler depuis des années. Nous sommes ainsi convaincus qu'accorder une attention croissante aux questions de durabilité a du sens sur le plan économique, et nous sommes conscients de l'importance qu'il y a à comprendre les défis et les opportunités liées aux ODD, à analyser leur portée pour notre entreprise et à identifier les mesures que nous pouvons prendre.

Le changement climatique est incontestablement l'un des plus grands défis. Pour soutenir la dynamique de transformation de l'industrie, aujourd'hui basée sur les énergies fossiles, mais

qui devra demain être respectueuse du climat, nous mettons notre savoir, nos ressources et notre expertise à la disposition de nos investisseurs pour les aider à maîtriser cette nouvelle complexité.

#### **Nous aidons les autres à aller plus loin...**

Nous sommes l'un des plus grands gestionnaires de fortune d'envergure mondiale. Nous nous devons donc de jouer un rôle de pointe dans la création d'un avenir positif. Notre but est d'être le partenaire financier de prédilection des clients qui souhaitent mettre des fonds au service de causes environnementales ou sociales spécifiques. Nous intégrons les ODD dans toutes nos opérations. Fin 2019, nous avons orienté 3,9 milliards d'USD de fonds clients dans des investissements liés aux ODD. Notre objectif est de parvenir à 5 milliards fin 2021.

En matière de climat, notre division Asset Management, par exemple, applique une stratégie qui vise à suivre et influencer la gouvernance des entreprises dans lesquelles nous investissons. En un peu plus d'un an, nous avons aidé près de 50 des entreprises les plus consommatrices d'énergie et de combustibles fossiles à adopter des politiques et des pratiques plus rigoureuses.

#### **... et nous donnons l'exemple**

Faire la différence ne signifie pas seulement aider les clients à réduire leur exposition au risque et à identifier les nouvelles opportunités stratégiques ouvertes par la transition écologique. Cela consiste aussi à donner soi-même l'exemple. Nous sommes conscients des responsabilités que nous donne notre envergure mondiale. Nous commençons donc par réduire

notre propre empreinte environnementale: nous avons diminué de plus de moitié le nombre de miles parcourus en avion au cours des treize dernières années, et compensé 100% de ces émissions par des projets éoliens internationaux. Mi-2020, l'électricité que nous consommons sera à 100% renouvelable, ce qui réduira nos émissions de gaz à effet de serre de 75% par rapport à 2004. Notre consommation de papier a déjà atteint un niveau historiquement bas, et provient à 83% du recyclage ou de sources certifiées FSC®. Afin de réduire nos déchets, nous avons banni la vaisselle jetable et encouragé nos collaborateurs à apporter leurs propres tasses et bouteilles d'eau réutilisables. Ces démarches nous ont permis de diminuer nos déchets par ETP de 11% en 2019.

# Des connaissances à partager

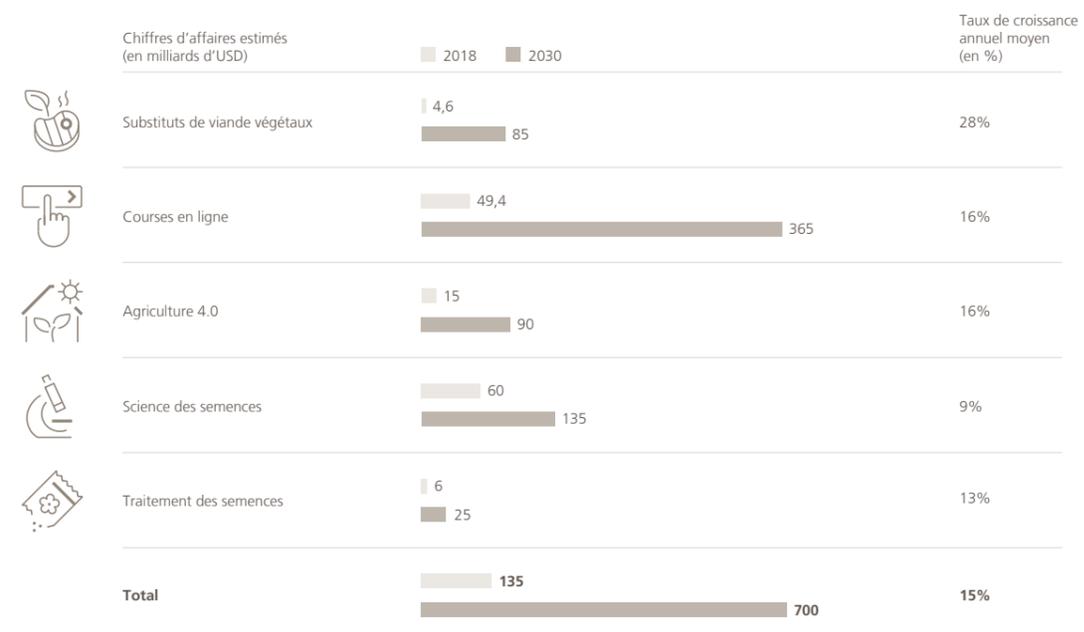
Les analyses de notre Chief Investment Office (CIO) apportent des éclairages approfondis sur les marchés et les économies. Voici une sélection des études les plus téléchargées en 2019.

## La révolution alimentaire

Face à des défis comme la croissance démographique, le changement climatique et l'accès à l'eau, la nourriture, essentielle à la vie, devient un enjeu de sécurité nationale. Nos analystes ont étudié les pratiques non durables, débattu des déséquilibres de l'industrie agroalimentaire, et exploré les opportunités d'investissement qui y sont associées. Leur rapport montre comment les innovations

et les choix des consommateurs vont transformer l'industrie alimentaire mondiale. Les tendances durables, comme les substituts de viande, mais aussi la possibilité de faire ses courses en ligne ou le traitement des semences devraient générer une forte croissance du secteur. Envie d'en savoir plus?

### Poids des marchés potentiels



Sources: rapports d'entreprise, Bloomberg Intelligence, estimations UBS (juin 2019)

## Qualité de l'air et baisse du CO<sub>2</sub>

Bien que vital pour l'être humain, l'air pur est menacé par la pollution. Associée à l'urbanisation, la croissance de la population mondiale et du PIB gonfle la demande en énergie, alors que celle-ci est encore largement issue d'hydrocarbures. L'innovation apporte cependant son lot de solutions. Progrès technique, faible coût des énergies solaire et éolienne, mais aussi batteries et nouvelles technologies favorisent la transition énergétique. Pour en savoir plus, lisez les rapports de notre série sur les investissements à long terme; ils fournissent trente idées de placements ayant pour thème les évolutions structurelles.

### Investissements relatifs à la qualité de l'air

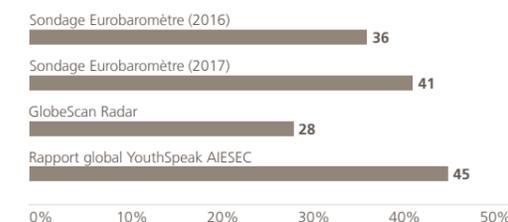


Source: © OCDE/AIE. Publications AIE. Autorisation: www.iea.org/t&c, UBS

## World Economic Forum white paper 2019: sensibilisation, simplification et contribution

Trois grands défis freinent la réalisation des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD): le manque de sensibilisation du public, une certaine incompréhension et l'absence de solutions permettant à chacun d'apporter une réelle contribution. Tant que ces problèmes persisteront, ils entraveront l'investissement privé et la marche en avant des ODD, avertit notre CIO. Notre livre blanc propose huit solutions, dont la normalisation des rapports sur la durabilité des entreprises et la convergence autour de la notion d'investissement durable. Il explore aussi des pistes pour sensibiliser l'opinion, simplifier ces questions complexes et contribuer à la réalisation des ODD.

### Proportion de personnes informées des ODD de l'ONU



Source: Réseau de communication sur le développement de l'OCDE, What People Know and Think About the Sustainable Development Goals (juin 2017)

La version complète de ces rapports, et d'autres, sont disponibles sur [ubs.com/cio](https://ubs.com/cio)

# Faire la différence

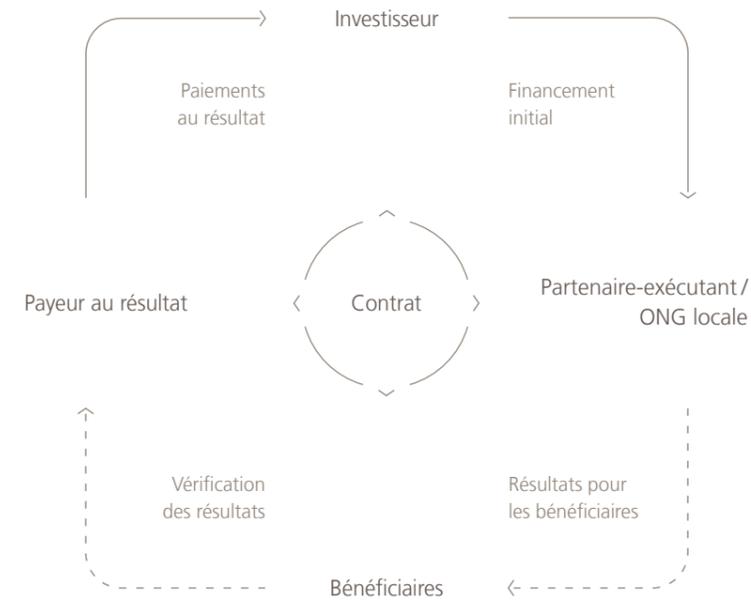
Vous voulez réduire les inégalités entre les sexes? Développez l'éducation. Améliorer la qualité de vie? Développez l'éducation. Renforcer l'indépendance financière? Développez l'éducation. Vous voyez un dénominateur commun? Nous aussi.



UBS Optimus Foundation est une fondation centrée sur les clients et adossée à un gestionnaire de fortune d'envergure mondiale qui compte parmi ses rangs des experts en philanthropie. Nous voulons promouvoir une approche qui apporte des solutions innovantes et durables aux problèmes sociaux et environnementaux et l'une de nos dernières initiatives touche à un sujet qui nous tient tout particulièrement à cœur: l'éducation.

Qu'appelons-nous une philanthropie durable et innovante? Pour nous, cela consiste d'abord à identifier le vrai problème, en l'occurrence, la situation mondiale en matière d'éducation. Près de 250 millions d'enfants ne savent ni lire ni calculer à l'âge de neuf ans (UNICEF, 2016). Pour trouver une solution viable à un problème de cette ampleur, il faut adopter des approches et des outils innovants. La méthode traditionnelle consistant à construire des écoles une par une, même si elle résulte de bonnes intentions, ne peut suffire face à l'immensité de la tâche. Même les plus fortunés des philanthropes ne peuvent résoudre seuls de tels défis.

Les contrats à impact social (Development Impact Bonds, DIB) sont l'un des outils qui peuvent changer la donne. Ils sont fondés sur la performance, c'est-à-dire que les investisseurs ne touchent un revenu que si les objectifs sociaux sont atteints.



## Fonctionnement des DIB

1. L'**investisseur** (UBS Optimus Foundation) avance des capitaux aux partenaires-exécutants.
2. Les **payeurs aux résultats** s'engagent sur une période pluriannuelle.
3. Les **ONG locales** fournissent une aide scolaire aux élèves pour améliorer leurs résultats d'apprentissage.
4. Les résultats d'apprentissage des **bénéficiaires** (enfants) sont évalués annuellement par un organe indépendant.
5. La validation des acquis déclenche les **remboursements à l'investisseur**.

—————> Flux financier  
 - - - - -> Flux non financier

*The Economic Times* a qualifié notre DIB Quality Education India, lancé en septembre 2018, de plus grand contrat à impact éducatif au monde. Depuis son lancement, ce DIB a financé des mesures d'amélioration de l'enseignement dans 600 écoles, touchant plus de 100 000 élèves de 5 à 11 ans. Les bénéficiaires sont issus des écoles publiques et des bidonvilles, ils comptent parmi les plus défavorisés de la société. La qualité est au cœur de notre approche. Au lieu de nous concentrer sur le seul taux de scolarisation, nous cibons les résultats d'apprentissage. Une évaluation indépendante menée par Gray Matters India avec un groupe de contrôle ne participant pas au projet a montré que, dès la première année, ce programme avait permis d'augmenter de près d'un tiers le nombre d'enfants maîtrisant les bases de lecture, d'écriture et de calcul.

Avec ce DIB, nous voulons montrer, même au gouvernement, qu'en Inde l'éducation est à la portée de tous. Nous sommes conscients que le véritable changement consiste à en améliorer la qualité et à l'inscrire dans la durée. L'enjeu est donc de mettre en place un système performant, pour les enfants d'aujourd'hui et de demain.



Depuis son lancement, ce DIB a financé des mesures d'amélioration de l'enseignement dans 600 écoles, touchant plus de 100 000 élèves de 5 à 11 ans.

# Girls Take Finance

UBS et Bloomberg ont réfléchi ensemble à un moyen de changer la face de la finance – une fille à la fois.

Le secteur financier a beau être plus diversifié que jamais, beaucoup de progrès restent à faire. Comme dans bien d'autres branches, les disparités entre sexes sont flagrantes. Ce n'est ni durable ni porteur. Nous prenons donc le problème à bras le corps.

En 2018, des femmes travaillant chez UBS et Bloomberg ont entamé une collaboration qui a rapidement pris de l'ampleur. L'objectif était de réunir des jeunes filles de 14 à 18 ans de divers horizons pour leur faire découvrir la palette des carrières possibles dans les affaires, la finance et la technologie.

Cette initiative s'appuie sur le succès des événements inauguraux *Girls Take*, lancés en mars 2019 avec *Girls Take Wall Street* à New York, où UBS, Bloomberg et State Street Global Advisors avaient invité une centaine de lycéennes pour une journée de mentorat et d'information sur les carrières. En octobre, UBS et Bloomberg ont importé le concept en Inde, avec *Girls Take Dalal Street* à Mumbai et *Girls Take GIFT City* à Ahmedabad. Près de 150 jeunes filles issues des collèges de Mumbai, Pune et Ahmedabad ont participé à ces manifestations.

En 2020, nous voulons déployer ce programme dans plus de dix autres villes, dont San Francisco, Zurich, Londres et Sao Paulo. Récemment labellisée *Girls Take Finance*, l'initiative vise à inspirer la prochaine génération de leaders en leur donnant un aperçu du secteur financier. Les collaborateurs volontaires d'UBS et de Bloomberg animeront des ateliers axés sur les carrières et le réseautage, des tables rondes avec des experts et des entretiens de motivation sur la diversité des carrières dans la finance.

Cette collaboration illustre la manière dont des institutions partageant une même vision peuvent travailler ensemble afin de créer un monde meilleur pour les femmes.



En 2020, nous voulons déployer le programme *Girls Take* dans une dizaine de villes, dont San Francisco, Zurich, Londres et Sao Paulo.



En mars 2019, UBS, Bloomberg et State Street Global Advisors ont invité une centaine de lycéennes à une journée de mentorat et d'information sur les carrières.



## UBS Global Art Market Report 2020

Le nouveau rapport annuel apporte un éclairage sur ce marché complexe, identifiant les principales tendances et décrivant les effets des transformations économiques. Disponible à la page [ubs.com/art](https://ubs.com/art)

LA DURABILITÉ EN ACTION

# À l'avant-garde de la réflexion créative

Nous nous passionnons pour l'art contemporain parce qu'il incarne un état d'esprit que nous défendons: le questionnement du statu quo.

Chez UBS, soutenir la culture dans le monde entier relève d'une longue tradition, tout comme conjuguer idées, inspiration et opinions pour enrichir la vie. Cela explique pourquoi nous collectionnons l'art contemporain avec ferveur depuis plus de 60 ans. Pour mieux partager toutes ces œuvres, nous avons même fondé UBS Art Gallery en mai 2019, un espace dédié de notre siège de New York destiné à accueillir nos plus de 30 000 pièces ainsi que des expositions temporaires spéciales.

L'art et la collection sont des passions que nous partageons avec un grand nombre de clients dans le monde. Grâce à UBS Art Collectors Circle, UBS Art Advisory et à nos études sur le marché de l'art, nous disposons d'un véritable savoir-faire en matière de constitution de collection et de planification de succession.

En 2019, nous avons accentué notre mécénat à l'international et facilité l'accès au marché de l'art et à la scène artistique mondiale. Nous avons ainsi inauguré un salon soutenant les artistes locaux à Taïwan, Taipei Dangdai, noué des partenariats dans la région EMEA – le Garage Museum of Contemporary Art à Moscou, la Kunsthalle Praha à Prague et l'Artweeks@Akaretler à Istanbul – et enrichi le programme de la foire d'art

contemporain Fresh Paint de Tel-Aviv. Et ce ne sont là que quelques exemples.

À Elaine Yan Ling Ng, nous avons commandé une installation mettant en scène les mégadonnées d'UBS Evidence Lab sur la qualité mondiale de l'air, qui a été présentée à Shanghai, Taipei, Hong Kong et Londres.

L'art contemporain ayant le pouvoir de susciter le débat et de plaider en faveur du changement, nous faisons le choix de soutenir parmi ses représentants ceux qui abordent les problématiques mondiales. En 2019, nous avons ainsi engagé des artistes comme ambassadeurs de notre campagne #TOGETHERBAND, destinée à sensibiliser aux 17 objectifs de développement durable des Nations unies. À l'Art Basel de Miami Beach en décembre, les œuvres de Shinique Smith, créées à partir de vêtements recyclés, de tissus et d'objets trouvés, ont été présentées dans l'UBS Art Studio et l'UBS Lounge pour rappeler l'objectif n° 12: consommation et productions durables.



Pour la troisième fois à l'Art Basel de Miami, UBS Art Collection a mis en avant une artiste: Shinique Smith. Ses sculptures et installations immersives faites d'objets trouvés véhiculent un message pour notre société.

À Elaine Yan Ling Ng, nous avons commandé une installation mettant en scène les mégadonnées d'UBS Evidence Lab sur la qualité mondiale de l'air, qui a été présentée à Shanghai, Taipei, Hong Kong et Londres.

# La Suisse, un pays de start-up et d'entrepreneurs

Près de 45 000 entreprises ont été créées en Suisse en 2019. En cette année record, notre nouvel ensemble de solutions UBS Start Business, taillé sur mesure pour les créateurs d'entreprises, a rencontré un franc succès.



L'innovation, aux multiples facettes, est un moteur de réussite important dans la création d'entreprise. Nous sommes fiers de pouvoir accompagner de plus en plus d'entrepreneurs soucieux de durabilité dans la réalisation de leurs idées et de leurs produits.

Les jeunes entreprises sont non seulement le fruit d'une population suisse innovante, mais aussi un moteur essentiel de l'économie nationale. Plus d'un actif sur douze en Suisse travaille pour une entreprise créée dans les années 2010.

## Un écosystème pour jeunes entreprises

Première banque des entreprises suisses, nous adaptons continuellement notre offre à leurs besoins fluctuants. Afin de renforcer notre position auprès des petites et des jeunes entreprises, nous nous sommes appuyés sur UBS Digital Business pour lancer en 2019 UBS Start Business, une plateforme dédiée aux créateurs d'entreprises. Pour chaque phase de création, nous proposons un paquet bancaire gratuit, des produits et des solutions spécifiques pour développer durablement l'entreprise. Pour la phase initiale, notre offre de base est assortie de services d'aide à la création, d'un mentoring facilitant la conception d'un modèle commercial viable et de services exclusifs. L'accent est mis ensuite sur des questions comme la prévoyance et les liquidités. Désormais, notre offre comprend aussi des solutions d'assurance de Zurich Assurance spécifiquement pensées pour les créateurs d'entreprises. En combinant efficacement nos services à des offres de tiers

attrayantes, nous répondons à tous les besoins des jeunes entreprises, qu'il s'agisse d'une start-up tournée vers la technologie ou l'industrie.

## Des start-up soucieuses de l'environnement

Pour beaucoup de jeunes entreprises ayant choisi notre banque, le développement durable est une préoccupation majeure. Dans le cadre de notre programme spécial d'incubation pour l'économie circulaire (Circular Economy Incubator), nous les aidons, avec notre partenaire ImpactHub, à mettre en œuvre leurs modèles commerciaux innovants et durables visant à limiter la consommation de ressources et les émissions de CO<sub>2</sub>.

Planted, Impact Acoustic et Yamo sont trois des nombreuses entreprises de la jeune génération que nous accompagnons depuis leur création. Aussi différents que soient leurs produits, leur modèle commercial et leur positionnement sur le marché, nous les conseillons et les guidons de façon personnalisée pour qu'elles s'implantent et se développent.

Un premier tour de financement a permis aux quatre jeunes ingénieurs en technologie alimentaire à l'origine de Planted et diplômés de l'EPF de Zurich de lancer leur produit fini:

un substitut de viande de poulet et de bœuf élaboré à partir de protéines végétales.

Yamo mise, quant à elle, sur une technologie de pasteurisation haute pression et sur des ingrédients durables issus de l'agriculture biologique pour fabriquer ses produits alimentaires pour bébés, sans aucun additif ni procédé chimique. Le concept de ses créateurs est simple: ils considèrent que les jeunes enfants doivent manger des aliments frais plutôt que de la nourriture plus vieille qu'eux.

Les fondateurs d'Impact Acoustic, à Lucerne, ont également choisi le développement durable comme signe distinctif de leur entreprise spécialisée dans l'acoustique intérieure. Ils allient élégance, fonctionnalité et recyclage en fabriquant à partir de déchets plastiques des solutions personnalisées d'isolation sonore haut de gamme pour les bureaux et les locaux commerciaux.

En 2019, nous avons aidé plusieurs milliers de personnes animées par l'esprit d'entreprise à concrétiser leur rêve d'indépendance. Nous sommes particulièrement fiers d'avoir été choisis par de nombreux entrepreneurs orientés vers le développement durable.

## Nous soutenons les PME suisses face aux effets de la pandémie COVID-19

Nous appuyons les mesures immédiates annoncées par le Conseil fédéral afin de soutenir les PME suisses en collaboration avec d'autres banques helvétiques. Par ailleurs, nous fournissons des milliards de CHF de liquidité à nos clients avec un modèle économique intact et permettons la suspension des amortissements. Nous étendons également les compétences correspondantes dans les Régions pour permettre des processus de décision courts.

# Nous créons de la valeur à long terme

Étant l'un des plus grands gestionnaires de fortune du monde, nous avons le pouvoir de jouer un rôle prépondérant dans l'invention d'un avenir positif, pour toutes les parties prenantes et pour les générations à venir.

## Pour nos clients

- Nous nouons et entretenons des relations durables, fondées sur le respect mutuel, la confiance et l'intégrité.
- Nous offrons des conseils d'experts, des solutions et des services financiers sur mesure en lesquels les clients peuvent avoir toute confiance, et nous proposons d'excellents rendements.
- Nos ressources numériques permettent à nos clients de réaliser leurs opérations à leur convenance via 267 succursales en Suisse.



> 10% de nos revenus annuels sont consacrés à la technologie (soit 3,5 milliards d'USD en 2019)



≥ 90% de temps en moins consacré à la prolongation des hypothèques



we.trade est la première plateforme fondée sur la blockchain lancée par une banque suisse

## Pour nos investisseurs

- Des rendements attrayants: notre objectif est d'augmenter notre dividende ordinaire et de rembourser le capital excédentaire en rachetant des actions.
- Pour 2019, notre taux de distribution total sera de 80%; il cumulera le dividende proposé avec 806 millions de CHF de rachats d'actions.
- Nous offrons de bons rendements corrigés du risque sur l'ensemble du cycle et la capacité d'investir dans la croissance en combinant l'optimisation des coûts et du capital à une gestion prudente du risque.



1306 milliards d'USD: montant total de nos actifs durables en 2019



56% croissance de nos principaux actifs d'investissements durables



Les principaux actifs en investissements durables représentent 13,5% de nos actifs investis en 2019

## Pour nos employés

- Nous avons la volonté d'être un employeur de premier plan, chez qui il est intéressant de faire carrière. Des études montrent que la satisfaction et l'engagement de nos collaborateurs sont supérieurs à ceux du secteur.
- Nous défendons une culture variée et inclusive dans tout le groupe pour générer croissance durable et innovation.
- Nous rémunérons la performance, avec un engagement fort en faveur de l'équité, inscrite dans nos politiques et pratiques salariales.



Pour la 16<sup>e</sup> année consécutive, nous avons réalisé un score de 100/100 au Corporate Equality Index de la Human Rights Campaign Foundation



>1700 diplômés, stagiaires et apprentis recrutés dans le cadre de nos programmes pour jeunes talents



Nous figurons parmi les 50 employeurs les plus attractifs au monde (classement mondial Universum)

## Pour la société

- Nous voulons encourager un développement économique mondial durable pour la planète comme pour l'humanité, c'est pourquoi nous adhérons aux 17 objectifs de développement durable des Nations unies.
- Les Dow Jones Sustainability Indices ont placé UBS à la tête de son secteur en 2019, pour la cinquième année consécutive.
- En 2019, 72% de notre consommation électrique mondiale provenait de ressources renouvelables, et nous nous sommes engagés à atteindre 100% au milieu de l'année 2020.



UBS Optimus Foundation a approuvé 109,5 millions d'USD de subventions en 2019



UBS Optimus Foundation a contribué à améliorer les conditions de vie de 3,3 millions d'enfants dans le monde en 2019

# Actualité de nos divisions

## Global Wealth Management

Global Wealth Management propose des conseils et solutions personnalisés aux particuliers, familles et family offices fortunés et très fortunés du monde entier ainsi qu'aux clients aisés sur des marchés choisis. Nous sommes le plus grand gestionnaire de patrimoine d'envergure véritablement mondiale.

2600 milliards d'USD d'actifs investis, ce qui fait de nous le plus grand gestionnaire de fortune au monde

3,9 milliards d'USD d'actifs clients mobilisés pour des placements à impact liés aux ODD

10 milliards d'USD investis dans des solutions de placements durables à 100% et durables sur mesure (février 2020)

## Personal & Corporate Banking

Personal & Corporate Banking est une banque de premier plan en Suisse pour les particuliers et professionnels, offrant des produits et services financiers complets à ses clients privés, institutionnels et commerciaux. Notre credo: une expérience client de qualité renforcée par la technologie et une touche personnelle.

200 millions d'USD levés dans la 1<sup>re</sup> obligation verte pour une entreprise d'énergie et d'infrastructure cotée en Suisse

TWINT, notre application de paiement mobile en Suisse, compte plus de 1,5 million d'utilisateurs

Personal & Corporate Banking offre ses services à quelque 2,6 millions de particuliers

## Asset Management

Asset Management offre des capacités et des styles de placements diversifiés dans toutes les principales catégories d'actifs traditionnelles et alternatives ainsi que des conseils aux institutions, intermédiaires financiers et clients de Global Wealth Management à travers le monde. L'investissement durable et l'Impact Investing restent des secteurs clés.

903 milliards d'USD d'actifs investis

Nous sommes la première entreprise étrangère autorisée à détenir une participation majoritaire dans une coentreprise de valeurs mobilières chinoise

Les actifs investis dans l'Impact Investing et la durabilité ont été multipliés par 14 depuis 2016

## Investment Bank

Investment Bank aide une clientèle institutionnelle, d'entreprises et de gestion de fortune à réunir des capitaux, développer ses activités, investir dans la croissance et gérer les risques. Nous mettons nos puissantes capacités technologiques et de recherche au service de nos clients sur des marchés en mutation.

25 émissions d'obligations vertes et durables de premier plan

7269 millions d'USD: c'est le produit d'exploitation de notre banque d'investissement

Institutional Investor a élu UBS n° 1 mondial des analyses sur les actions

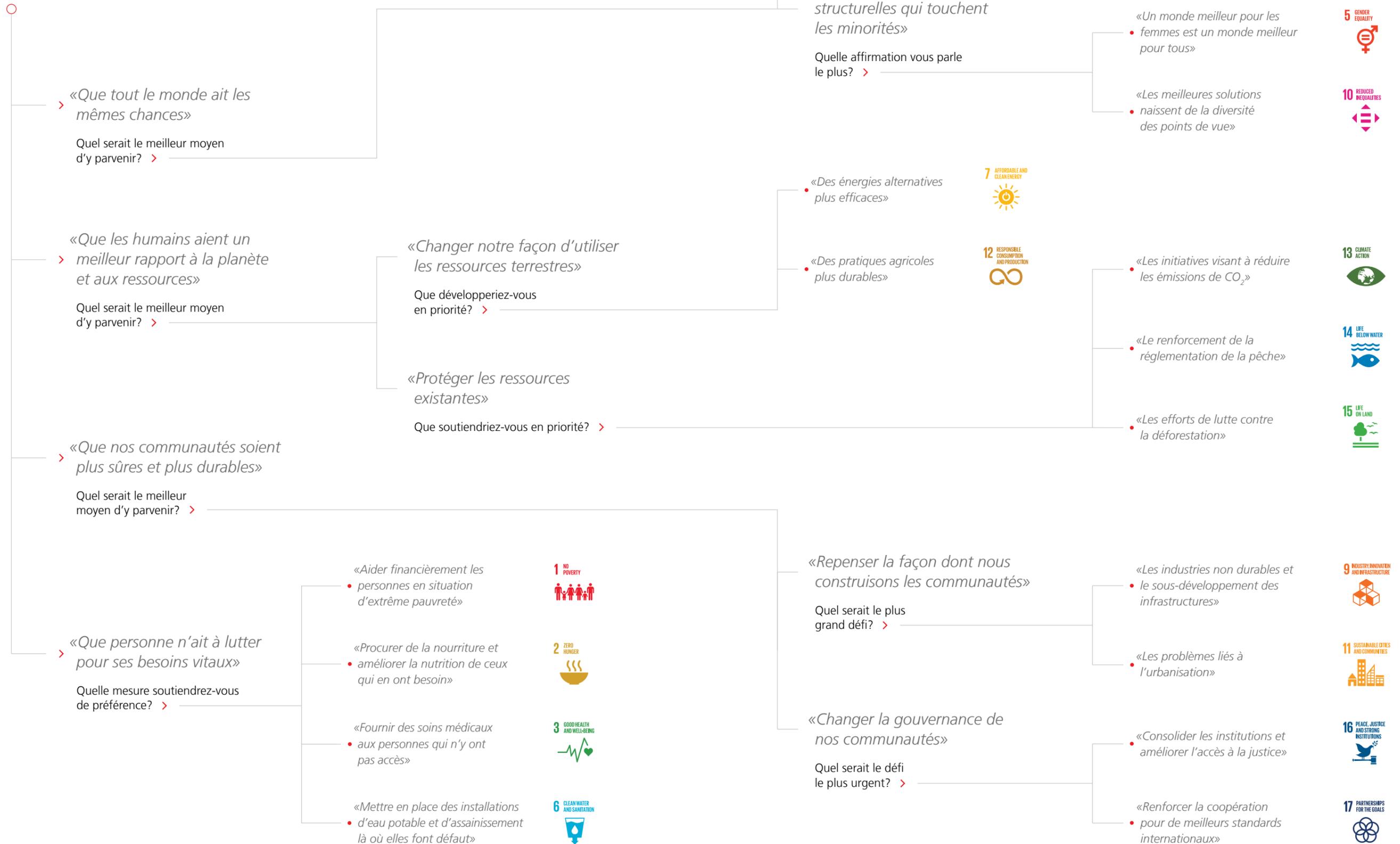
# 17 façons de changer le monde

En septembre 2015, 193 pays ont adopté des objectifs pour éradiquer la pauvreté, protéger la planète et assurer la prospérité de tous dans le cadre d'un nouveau programme de développement durable pour 2030. Les 17 Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) sont le plan d'action pour une planète plus durable. C'est en changeant les mentalités et en mettant en relation des acteurs d'horizons et d'origine géographique variés, qu'il s'agisse de particuliers, d'entreprises ou de gouvernements, que nous pouvons aider à changer le monde. Nous nous sommes engagés à contribuer activement à la réalisation des ODD. Découvrez celui qui correspond le mieux à vos valeurs.

Plus d'informations sur UBS et les ODD dans *le Washington Post*: [ubs.com/goodforyou](https://www.washingtonpost.com/ubs-com-goodforyou)



# Si vous deviez faire un vœu pour le futur du monde, quel serait-il?



# Les réponses essentielles

## ODD 1: pas de pauvreté

Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde

## ODD 2: faim «zéro»

Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable

## ODD 3: bonne santé et bien-être

Permettre à tous de vivre en bonne santé et promouvoir le bien-être de tous à tout âge

## ODD 4: éducation de qualité

Assurer l'accès de tous à une éducation de qualité, sur un pied d'égalité, et promouvoir les possibilités d'apprentissage tout au long de la vie

## ODD 5: égalité entre les sexes

Parvenir à l'égalité des sexes et autonomiser toutes les femmes et les filles

## ODD 6: eau propre et assainissement

Garantir l'accès de tous à des services d'alimentation en eau et d'assainissement gérés de façon durable

## ODD 7: énergie propre et d'un coût abordable

Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables, durables et modernes, à un coût abordable

## ODD 8: travail décent et croissance économique

Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous

## ODD 9: industrie, innovation et infrastructures

Bâtir une infrastructure résiliente, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation

## ODD 10: inégalités réduites

Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre

## ODD 11: villes et communautés durables

Faire en sorte que les villes et les établissements humains soient ouverts à tous, sûrs, résilients et durables

## ODD 12: consommation et production durables

Établir des modes de consommation et de production durables

## ODD 13: lutte contre les changements climatiques

Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions

## ODD 14: vie aquatique

Conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines aux fins du développement durable

## ODD 15: vie terrestre

Préserver et restaurer les écosystèmes terrestres, en veillant à les exploiter de façon durable, gérer durablement les forêts, lutter contre la désertification, enrayer et inverser le processus de dégradation des sols et mettre fin à l'appauvrissement de la biodiversité

## ODD 16: paix, justice et institutions efficaces

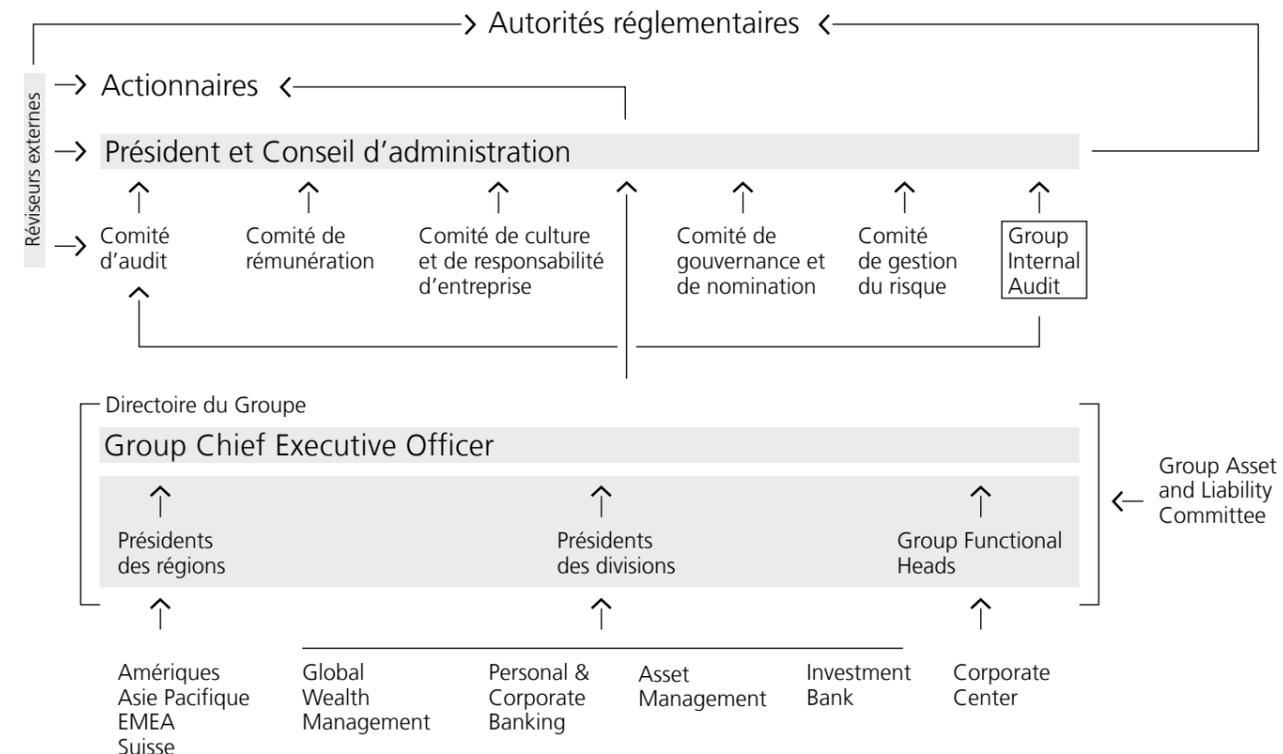
Promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives aux fins du développement durable, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous

## ODD 17: partenariats pour la réalisation des objectifs

Renforcer les moyens de mettre en œuvre le Partenariat mondial pour le développement durable et le revitaliser

UBS a déjà orienté 3,9 milliards de dollars de fonds clients dans des investissements liés aux ODD, effectuant un grand pas vers l'objectif 2017 du Forum économique mondial qui est de mobiliser 5 milliards d'USD d'ici fin 2021. Vous pouvez aussi contribuer à réaliser les objectifs en achetant un #TOGETHERBAND. Fabriqués à la main à partir de plastique repêché dans les océans et d'armes à feu déclassées, ces bracelets apportent de nouvelles compétences et revenus aux communautés népalaises qui les confectionnent. En savoir plus sur la campagne sur [ubs.com/togetherband](https://ubs.com/togetherband)

# Comment nous gérons l'entreprise



## Actionnaires

L'Assemblée générale des actionnaires est l'organe suprême d'UBS. Tous les actionnaires inscrits bénéficiant d'un droit de vote y sont invités.

## Président du Conseil d'administration et Conseil d'administration

Le Conseil d'administration (CA) porte la responsabilité ultime de la réussite du Groupe et de la création d'une valeur actionnariale durable dans le cadre de contrôles prudents et efficaces. Il décide de la stratégie du Groupe ainsi que des ressources financières et humaines sur la base des recommandations du Group CEO. Il définit également les valeurs et les normes du Groupe de façon à ce que ses obligations envers les actionnaires et les autres parties prenantes soient respectées. Le Président du CA préside toutes les Assemblées générales des actionnaires et travaille avec les Présidents des Comités du CA pour coordonner leur travail. Les Comités illustrés dans le graphique aident le CA à s'acquitter de ses tâches. Ces comités et leurs chartes sont décrits dans le Règlement d'organisation à la page [ubs.com/governance](https://ubs.com/governance)

## Mécanisme de contrôle – le Conseil d'administration et le Directoire du Groupe

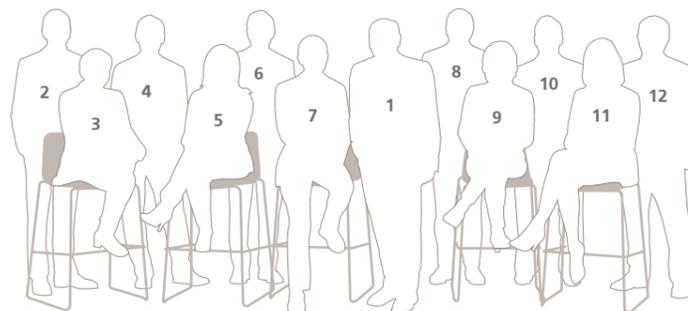
Nous opérons dans le cadre d'une structure duale stricte, conformément aux exigences du droit bancaire suisse. La séparation des responsabilités entre le CA et le Directoire du Groupe (GEB) est clairement définie dans le Règlement d'organisation. Les fonctions de Président du CA et de Group CEO sont confiées à deux personnes différentes pour séparer les pouvoirs. Le CA délègue la gestion des activités au GEB.

## Group CEO et Directoire du Groupe

Sous la direction du Group CEO, le Directoire du Groupe exerce la direction opérationnelle du Groupe et de ses activités. Il assume la responsabilité globale de l'élaboration et de la mise en œuvre des stratégies du Groupe, de ses divisions et de ses fonctions, telles qu'elles ont été approuvées par le CA.

# Le Conseil d'administration

1. **Axel A. Weber**  
Président du Conseil d'administration/Président du Comité de culture et de responsabilité d'entreprise/  
Président du Comité de gouvernance et de nomination
2. **Robert W. Scully**  
Membre du Comité de gestion du risque
3. **Jeanette Wong**  
Membre du Comité d'audit
4. **Dieter Wemmer**  
Membre du Comité d'audit/membre du Comité de rémunération
5. **Isabelle Romy**  
Membre du Comité d'audit/membre du Comité de gouvernance et de nomination
6. **David Sidwell**  
Senior Independent Director/Président du Comité de gestion du risque/membre du Comité de gouvernance et de nomination
7. **Fred Hu**  
Membre du Comité de rémunération
8. **Jeremy Anderson**  
Président du Comité d'audit/membre du Comité de culture et de responsabilité d'entreprise/membre du Comité de gouvernance et de nomination
9. **Julie G. Richardson**  
Présidente du Comité de rémunération/membre du Comité de gouvernance et de nomination/membre du Comité de gestion du risque
10. **William C. Dudley**  
Membre du Comité de culture et de responsabilité d'entreprise/membre du Comité de gestion du risque
11. **Beatrice Weder di Mauro**  
Membre du Comité d'audit/membre du Comité de culture et de responsabilité d'entreprise
12. **Reto Francioni**  
Membre du Comité de rémunération/membre du Comité de gestion du risque



Le Conseil d'administration (CA) d'UBS Group SA, sous la direction de son Président, est composé de six à douze membres conformément à nos Statuts. Le CA prend des décisions ayant trait à la stratégie du Groupe sur recommandation du Group Chief Executive Officer (Group CEO). Il est responsable de l'orientation globale, de la supervision et du contrôle du Groupe et de sa gestion ainsi que de la surveillance de la conformité avec le droit, les règles et réglementations en vigueur. Le CA exerce la haute surveillance

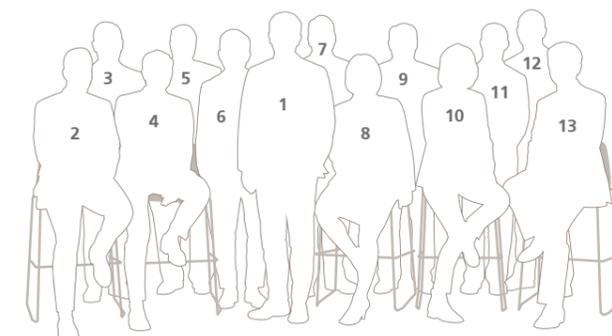
d'UBS Group SA et de ses filiales. Il définit un cadre clair de gouvernance du Groupe pour assurer une direction et une surveillance effectives du Groupe qui prennent en compte les risques matériels auxquels UBS Group SA et ses filiales sont exposées. Le CA porte la responsabilité ultime de la réussite du Groupe et de la création d'une valeur actionnariale durable dans le cadre de contrôles prudents et efficaces, il approuve tous les états financiers en vue de leur publication et il nomme et révoque les membres du Directoire du Groupe.

# Le Directoire du Groupe



1. **Sergio P. Ermotti**  
Group Chief Executive Officer
2. **Christian Bluhm**  
Group Chief Risk Officer
3. **Markus U. Diethelm**  
Group General Counsel
4. **Iqbal Khan**  
Co-President Global Wealth Management
5. **Tom Naratil**  
Co-President Global Wealth Management  
et President UBS Americas
6. **Edmund Koh**  
President UBS Asia Pacific
7. **Kirt Gardner**  
Group Chief Financial Officer
8. **Suni Harford**  
President Asset Management
9. **Markus Ronner**  
Group Chief Compliance and Governance Officer
10. **Sabine Keller-Busse**  
Group Chief Operating Officer et President UBS  
Europe, Middle East and Africa
11. **Robert Karofsky**  
Co-President Investment Bank
12. **Axel P. Lehmann**  
President Personal & Corporate Banking  
et President UBS Switzerland
13. **Piero Novelli**  
Co-President Investment Bank

UBS Group SA opère dans le cadre d'une structure duale stricte, conformément aux exigences du droit bancaire suisse. Par conséquent, le Conseil d'administration (CA) délègue la gestion de la banque au Directoire du Groupe. Sous la direction du Group Chief Executive Officer, le Directoire du Groupe, composé de treize membres, est responsable de la direction exécutive du Groupe UBS et de ses activités. Il assume la responsabilité globale de l'élaboration et de la mise en œuvre des stratégies du Groupe, de ses divisions et de ses fonctions, telles qu'elles ont été approuvées par le CA.



# En savoir plus sur UBS

Vous souhaitez en savoir davantage sur nous?

**Nos activités, nos compétences et nos offres**  
ubs.com

**Nos résultats financiers et nos actions**  
ubs.com/investors

**Nos rapports**  
Pour commander notre Annual Report sur version papier (disponible en anglais ou en allemand)  
ubs.com/orderreport

Pour consulter ou télécharger nos rapports financiers (disponibles en anglais ou en allemand)  
ubs.com/financialreports

**Notre gouvernance d'entreprise**  
ubs.com/ourgovernance

**Notre stratégie**  
ubs.com/strategy

**Nos analyses en matière de gestion de fortune**  
ubs.com/cio

**Nos agences**  
ubs.com/locations

Vous souhaitez être tenu informé?

**Abonnez-vous aux bulletins d'information et aux rappels de calendrier, ou téléchargez nos applications et podcasts**  
ubs.com/beinformed

**Pour rester informé des dernières informations concernant UBS, rejoignez-nous sur les médias sociaux**  
ubs.com/socialmedia



Do you have any questions?

## Standards téléphoniques

Pour tout renseignement:  
www.ubs.com/contact  
Zurich +41 44 234 1111  
Londres +44 207 567 8000  
New York +1 212 821 3000  
Hong Kong +852 2971 8888  
Singapour +65 6495 8000

**UBS Card Center**  
ubs.com/cards

**UBS Services en ligne**  
ubs.com/e-banking

**UBS Service clientèle**  
Hotline +41 848 848 051

Informations sur la banque

**UBS Group SA** est constituée et a son siège en Suisse. Elle opère selon les art. 620 ss du Code des obligations suisse en tant que société par actions.

Son siège social est sis Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Suisse, tél. +41 44 234 11 11. Son numéro d'identification d'entreprise est CHE-395.345.924.

UBS Group SA a été créée le 10 juin 2014 et constituée en tant que holding du Groupe UBS en 2014.

Les actions d'UBS Group SA sont cotées à la SIX Swiss Exchange ainsi qu'à la bourse de New York (NYSE) (ISIN: CH0244767585; CUSIP: H42097107). UBS Group SA détient 100% des actions en circulation d'UBS SA.

## Impression

Éditeur: UBS Group SA, Zurich,  
Suisse | ubs.com

Crédits photographiques:  
Szymon Szcześniak/LAF-AM (p. 3, 30–33)  
GyanShala/QEI DIB (p. 14–15)  
Marco Chow/WOW productions (p. 19)  
Dan Tuffs (p. 19)

Imprimerie: Multicolor Print AG, Suisse

Langues: français/allemand/anglais/  
italien; n° SAP 80530F-2001

© UBS 2020. Le symbole des trois clés et le logo UBS font partie des marques déposées et non déposées d'UBS. Tous UBS Group SA est constituée et a son siège en droits réservés.



**Cautionary Statement Regarding Forward-Looking Statements** | This report contains statements that constitute “forward-looking statements,” including but not limited to management’s outlook for UBS’s financial performance and statements relating to the anticipated effect of transactions and strategic initiatives on UBS’s business and future development. While these forward-looking statements represent UBS’s judgments and expectations concerning the matters described, a number of risks, uncertainties and other important factors could cause actual developments and results to differ materially from UBS’s expectations. These factors include, but are not limited to: (i) the degree to which UBS is successful in the ongoing execution of its strategic plans, including its cost reduction and efficiency initiatives and its ability to manage its levels of risk-weighted assets (RWA) and leverage ratio denominator (LRD), including to counteract regulatory-driven increases, liquidity coverage ratio and other financial resources, and the degree to which UBS is successful in implementing changes to its businesses to meet changing market, regulatory and other conditions; (ii) the continuing low or negative interest rate environment in Switzerland and other jurisdictions, developments in the macroeconomic climate and in the markets in which UBS operates or to which it is exposed, including movements in securities prices or liquidity, credit spreads, and currency exchange rates, and the effects of economic conditions, market developments, geopolitical tensions, and changes to national trade policies on the financial position or creditworthiness of UBS’s clients and counterparties as well as on client sentiment and levels of activity; (iii) changes in the availability of capital and funding, including any changes in UBS’s credit spreads and ratings, as well as availability and cost of funding to meet requirements for debt eligible for total loss-absorbing capacity (TLAC); (iv) changes in or the implementation of financial legislation, including Interest Rate Benchmark Reform and regulation in Switzerland, the US, the UK, the European Union and other financial centers that have imposed, or resulted in, or may do so in the future, more stringent or entity-specific capital, TLAC, leverage ratio, net stable funding ratio, liquidity and funding requirements, heightened operational resilience requirements, incremental tax requirements, additional levies, limitations on permitted activities, constraints on remuneration, constraints on transfers of capital and liquidity and sharing of operational costs across the Group or other measures, and the effect these will or would have on UBS’s business activities; (v) the degree to which UBS is successful in implementing further changes to its legal structure to improve its resolvability and meet related regulatory requirements, and the potential need to make further changes to the legal structure or booking model of the UBS Group in response to legal and regulatory requirements proposals in Switzerland and other jurisdictions for mandatory structural reform of banks or systemically important institutions or to other external developments, and the extent to which such changes will have the intended effects; (vi) UBS’s ability to maintain and improve its systems and controls for the detection and prevention of money laundering and compliance with sanctions to meet evolving regulatory requirements and expectations, in particular in the US; (vii) the uncertainty arising from the UK’s exit from the EU; (viii) changes in UBS’s competitive position, including whether differences in regulatory capital and other requirements among the major financial centers will adversely affect UBS’s ability to compete in certain lines of business; (ix) changes in the standards of conduct applicable to our businesses that may result from new regulations or new enforcement of existing standards, including recently enacted and proposed measures to impose new and enhanced duties when interacting with customers and in the execution and handling of customer transactions; (x) the liability to which UBS may be exposed, or possible constraints or sanctions that regulatory authorities might impose on UBS, due to litigation, contractual claims and regulatory investigations, including the potential for disqualification from certain businesses, potentially large fines or monetary penalties, or the loss of licenses or privileges as a result of regulatory or other governmental sanctions, as well as the effect that litigation, regulatory and similar matters have on the operational risk component of our RWA as well as the amount of capital available for return to shareholders; (xi) the effects on UBS’s cross-border banking business of tax or regulatory developments and of possible changes in UBS’s policies and practices relating to this business; (xii) UBS’s ability to retain and attract the employees necessary to generate revenues and to manage, support and control its businesses, which may be affected by competitive factors; (xiii) changes in accounting or tax standards or policies, and determinations or interpretations affecting the recognition of gain or loss, the valuation of goodwill, the recognition of deferred tax assets and other matters; (xiv) UBS’s ability to implement new technologies and business methods, including digital services and technologies and ability to successfully compete with both existing and new financial service providers, some of which may not be regulated to the same extent; (xv) limitations on the effectiveness of UBS’s internal processes for risk management, risk control, measurement and modeling, and of financial models generally; (xvi) the occurrence of operational failures, such as fraud, misconduct, unauthorized trading, financial crime, cyberattacks or other cybersecurity disruptions, and systems failures; (xvii) restrictions on the ability of UBS Group AG to make payments or distributions, including due to restrictions on the ability of its subsidiaries to make loans or distributions, directly or indirectly, or, in the case of financial difficulties, due to the exercise by FINMA or the regulators of UBS’s operations in other countries of their broad statutory powers in relation to protective measures, restructuring and liquidation proceedings; (xviii) the degree to which changes in regulation, capital or legal structure, financial results or other factors may affect UBS’s ability to maintain its stated capital return objective; and (xix) the effect that these or other factors or unanticipated events may have on our reputation and the additional consequences that this may have on our business and performance. The sequence in which the factors above are presented is not indicative of their likelihood of occurrence or the potential magnitude of their consequences. Our business and financial performance could be affected by other factors identified in our past and future filings and reports, including those filed with the SEC. More detailed information about those factors is set forth in documents furnished by UBS and filings made by UBS with the SEC, including UBS’s Annual Report on Form 20-F for the year ended 31 December 2019. UBS is not under any obligation to (and expressly disclaims any obligation to) update or alter its forward-looking statements, whether as a result of new information, future events, or otherwise.

**Adjusted results** | Please refer to the “Group performance” section of our Annual Report 2019 for more information on adjusted results.

**Rounding** | Numbers presented throughout this report may not add up precisely to the totals provided in the tables and text. Percentages, percent changes, and adjusted results are calculated on the basis of unrounded figures. Information about absolute changes between reporting periods, which is provided in text and which can be derived from figures displayed in the tables, is calculated on a rounded basis.

**Tables** | Within tables, blank fields generally indicate that the field is not applicable or not meaningful, or that information is not available as of the relevant date or for the relevant period. Zero values generally indicate that the respective figure is zero on an actual or rounded basis. Percentage changes are presented as a mathematical calculation of the change between periods.

**Langue** | Cette version est publiée en français pour faciliter la compréhension des investisseurs et des personnes s’exprimant dans cette langue. En cas de divergence d’interprétation, le texte anglais, qui est la version originale, fera foi.

UBS Group SA  
Case postale  
CH-8098 Zurich

[ubs.com](https://ubs.com)

