

24. Juli 2018

# 2Q18 Vorsteuergewinn +12% YOY auf CHF 1,7 Milliarden

**Konzernergebnis<sup>1</sup> im ersten Halbjahr 2018 CHF 2,8 Milliarden, +15% im Vorjahresvergleich (YoY) ; bereinigte<sup>2</sup> Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte ohne latente Steueransprüche<sup>3</sup> 17,3%; starkes Wachstum des Vorsteuergewinns in Global Wealth Management (+19%) und der Investment Bank (+24%)**

**Konzernergebnis<sup>1</sup> im zweiten Quartal 2018 CHF 1,3 Milliarden, +9% YoY; verwässerter Gewinn pro Aktie CHF 0.33**

**Vorsteuergewinn im zweiten Quartal 2018 in Global Wealth Management +18% und der Investment Bank +26% YoY**

**Rückkauf eigener Aktien im Umfang von CHF 550 Millionen; unter Beibehalt robuster harter Kernkapitalquote (CET1) von 13,4% und CET1 Leverage Ratio von 3,75%**

**Ratings von UBS zählen zu den besten unter den internationalen Grossbanken, bestätigt durch jüngste Hochstufung von Moody's**

Zürich, 24. Juli 2018 – UBS erzielte im zweiten Quartal ein starkes Ergebnis. Der ausgewiesene Vorsteuergewinn stieg im Vorjahresvergleich um 12% auf CHF 1679 Millionen und der bereinigte<sup>2</sup> Vorsteuergewinn um 8% auf CHF 1808 Millionen. Das den Aktionären zurechenbare Konzernergebnis belief sich auf CHF 1284 Millionen, was gegenüber dem zweiten Quartal 2017 einer Steigerung von 9% entspricht. Die bereinigte<sup>2</sup> Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte (RoTE) ohne latente Steueransprüche<sup>3</sup> betrug im Berichtsquartal 16,7%.

---

«Ich bin zufrieden mit dem zweiten Quartal, das zu einem starken ersten Halbjahr beitrug, mit besonders gutem Kapitalwachstum. Wir werden unseren Fokus auf Wachstum und Effizienz beibehalten und die Stärken unseres globalen Geschäftsmodells weiter ausbauen.»

**Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer**

---

Der Vorsteuergewinn in Global Wealth Management stieg um 18% YoY auf CHF 1037 Millionen. Dies war die Folge des zweistelligen Wachstums des Vorsteuergewinns der Region Americas und des Ultra-High-Net-Worth-Kundensegments sowie Zehnjahresrekorden bei Erträgen aus wiederkehrenden Nettogebühren und Nettozinsen, Kreditwachstum und Anteil neuer Mandate. Personal & Corporate Banking wies einen Vorsteuergewinn von CHF 368 Millionen aus. Das Wachstum der Erträge aus wiederkehrenden Nettogebühren und Transaktionen kompensierte den anhaltenden Druck durch die Negativzinsen. Das Nettoneugeschäftsvolumen entwickelte sich nach wie vor sehr positiv. Der Vorsteuergewinn in Asset Management belief sich auf CHF 101 Millionen, getragen von der positiven Auswirkung höherer verwalteter Vermögen, welche die Effekte eines Geschäftsverkaufs aus der Vorperiode und den Margendruck grösstenteils neutralisierte. Die verwalteten Vermögen kletterten auf CHF 810 Milliarden und damit auf den höchsten Stand in einem Jahrzehnt. Der Vorsteuergewinn der Investment Bank nahm um 26% YoY auf CHF 569 Millionen zu. Die bereinigte<sup>2</sup> Rendite auf zugeteiltem Eigenkapital betrug 23%, was dem starken Ertragswachstum von Equities sowie Foreign Exchange, Rates and Credit (FRC) und dem weiterhin disziplinierten Umgang mit Ressourcen geschuldet war.

UBS kaufte im zweiten Quartal eigene Aktien im Wert von CHF 550 Millionen zurück und erfüllte damit die Vorgabe für 2018 des auf drei Jahre ausgelegten Aktienrückkaufprogramms von maximal CHF 2 Milliarden. Die Kapitalposition von UBS ist nach wie vor sehr stark, mit einer harten Kernkapitalquote (CET1) von 13,4% und einer Leverage Ratio des harten Kernkapitals (CET1) von 3,75%. Das gesamte verlustabsorbierende Kapital beläuft sich auf über CHF 81 Milliarden.

## **Ausblick**

Die Märkte werden auch künftig von den Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum profitieren, obwohl die anhaltenden geopolitischen Spannungen und der wachsende Protektionismus das Anlegervertrauen dämpfen und eine Gefahr bleiben. Wir gehen weiterhin von einem allmählichen Anstieg der US-Dollar-Zinssätze aus, was die Nettozinserträge im Global Wealth Management, trotz Margendruck, insgesamt stützen dürfte.

Neben den typischen saisonalen Faktoren im dritten Quartal bleibt die Marktvolatilität insgesamt moderat, was sich gewöhnlich nachteilig auf die Kundenaktivität auswirkt. Die Finanzierungskosten im Zusammenhang mit langfristigen Schulden und Kapitalinstrumenten zur Einhaltung von regulatorischen Finanzierungs- und Liquiditätsanforderungen werden höher sein als im vorhergehenden Jahr, sollten aber, verglichen mit dem zweiten Quartal, weitgehend stabil sein.

Wie im ersten Halbjahr sollte uns unser diversifiziertes Geschäftsmodell dabei helfen, weitere Fortschritte bei der Erreichung unserer strategischen und finanziellen Ziele zu machen.

## Performance im zweiten Quartal 2018

UBS erzielte im zweiten Quartal einen bereinigten<sup>2</sup> Vorsteuergewinn von CHF 1808 Millionen. Der ausgewiesene Vorsteuergewinn betrug CHF 1679 Millionen. Der Gesamtbetrag der bereinigten Posten belief sich auf CHF 129 Millionen, einschliesslich Restrukturierungskosten in Höhe von CHF 114 Millionen. Das bereinigte<sup>2</sup> Aufwand-Ertrags-Verhältnis war 76%. Das den Aktionären zurechenbare Konzernergebnis betrug CHF 1284 Millionen und der verwässerte Gewinn pro Aktie lag bei CHF 0.33. Die annualisierte bereinigte<sup>2</sup> Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte ohne latente Steueransprüche<sup>3</sup> belief sich auf 16,7%.

### **Global Wealth Management (GWM): Bereinigter<sup>2</sup> Vorsteuergewinn CHF 1084 Millionen, +7% YoY**

Der Ertrag aus wiederkehrenden Nettogebühren und der Nettozinsertrag nahmen beide zu. Dies geschah aufgrund des neuen Höchststands bei den verwalteten Vermögen, weiterer Fortschritte bei Mandaten, der gestiegenen Nettozinssmargen auf Einlagen, sowie der höheren Erträge im Kreditgeschäft. Gleichzeitig gingen die transaktionsbasierten Erträge infolge der niedrigeren Kundenaktivität in den USA und Asien zurück. Der Anteil neuer Mandate an den verwalteten Vermögen stieg auf einen neuen Höchststand von 33,3%. Die Kreditengagements nahmen um 11% zu, wofür primär die Region APAC mit einem Zuwachs von 28% verantwortlich war. Die bereinigten<sup>2</sup> Kosten stiegen durch zusätzliche Investitionen in Technologie und höhere variable Vergütung. Der Anstieg wurde durch niedrigere Aufwendungen für vertraglich vereinbarte Vergütungen für neu angestellte Finanzberater in den USA teilweise kompensiert. Das bereinigte<sup>2</sup> Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 74%. Der Nettoneugeldabfluss im zweiten Quartal betrug CHF 1,2 Mrd. Darin eingeschlossen sind saisonal höhere steuerbedingte Abflüsse in den USA von zirka CHF 4,6 Mrd. und ein Abfluss von rund CHF 4,4 Mrd. durch ein Mitarbeiteraktienprogramm in der Region Americas. Die bereinigte<sup>2</sup> Nettomarge betrug 19 Basispunkte.

### **Personal & Corporate Banking (P&C): Bereinigter<sup>2</sup> Vorsteuergewinn CHF 378 Millionen, 0% YoY**

Die starke Geschäftsdynamik und Managementmassnahmen linderten den Druck auf der Zinsseite. Der Ertrag aus wiederkehrenden Nettogebühren und der transaktionsbasierte Ertrag nahmen zu, während die Ausgaben trotz Investitionen in Technologie auf gleichem Niveau blieben. Die Wertberichtigungen für Kreditrisiken beliefen sich auf CHF 22 Millionen. Im zweiten Quartal 2017 waren die Wertberichtigungen für Kreditrisiken CHF 28 Millionen. Das bereinigte<sup>2</sup> Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 58%. Die annualisierte Wachstumsrate des Nettoneugeschäftsvolumens im Privatkundengeschäft blieb mit 3,9% auf hohem Niveau.

### **Asset Management (AM): Bereinigter<sup>2</sup> Vorsteuergewinn CHF 126 Millionen, -5% YoY**

Die Net Management Fees blieben weitgehend stabil, trotz eines Geschäftsverkaufs im vierten Quartal 2017 und fortgesetztem Margendruck. Die performanceabhängigen Erträge nahmen ab, sowohl bei alternativen Anlagen, wie auch bei Aktien. Bereinigte<sup>2</sup> Aufwendungen sanken, wobei die aufgrund von Managementmassnahmen niedrigeren Personalkosten durch höhere Investitionen in Technologie teilweise neutralisiert wurden. Das bereinigte<sup>2</sup> Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 72%. Ohne Mittelflüsse bei Geldmarktfonds beliefen sich die Nettoneugelder auf CHF 0,9 Milliarden. Gleichzeitig erreichten die verwalteten Vermögen mit CHF 810 Milliarden den höchsten Stand in einem Jahrzehnt.

**Investment Bank (IB): Bereinigter<sup>2</sup> Vorsteuergewinn CHF 605 Millionen, +44% YoY**

Im Equities-Geschäft stiegen die bereinigten<sup>2</sup> Erträge um 17%, mit Verbesserungen in allen Regionen und Produktlinien. FRC wies einen Anstieg des bereinigten<sup>2</sup> Ertrags von 72% aus, teilweise durch ein Nettoeinkommen von rund CHF 100 Millionen, verbunden mit der Anrechnung eines vormalig abgegrenzten Day-1 Profits. Ohne dieses zusätzliche Einkommen entspricht der Anstieg rund ein Drittel, mit Zunahmen bei allen Produktlinien und in allen Regionen. Der Ertrag in Corporate Client Solutions betrug CHF 624 Millionen. Dies entspricht einem Rückgang von 15% gegenüber dem starken zweiten Quartal 2017 und spiegelt hauptsächlich die gesunkenen Erträge aus Equity Capital Markets wieder. Die Kosten nahmen zu, was teilweise höheren Investitionen in Technologie zuzuschreiben war. Das bereinigte<sup>2</sup> Aufwand-Ertrags-Verhältnis verbesserte sich auf 72%. Die bereinigte<sup>2</sup> Rendite auf zugeteiltem Eigenkapital betrug 23%.

**Corporate Center** wies einen bereinigten<sup>2</sup> Vorsteuerverlust von CHF 385 Millionen aus. **Corporate Center – Services** verbuchte einen bereinigten<sup>2</sup> Vorsteuerverlust von CHF 178 Millionen. **Group Asset and Liability Management** wies einen bereinigten<sup>2</sup> Vorsteuerverlust von CHF 190 Millionen aus. **Non-core and Legacy Portfolio** verzeichnete einen bereinigten<sup>2</sup> Vorsteuerverlust von CHF 17 Millionen.

## Performance im ersten Halbjahr 2018

UBS erzielte im ersten Halbjahr einen bereinigten<sup>2</sup> Vorsteuergewinn von CHF 3684 Millionen. Der ausgewiesene Vorsteuergewinn betrug CHF 3652 Millionen. Das erste Halbjahr 2018 beinhaltete einen Gewinn von CHF 225 Millionen im Zusammenhang mit Änderungen bei der Pensionskasse von UBS Switzerland, der als bereinigter<sup>2</sup> Posten behandelt wird und keinen Einfluss auf die harte Kernkapitalquote (CET1) hatte. Sonstige bereinigte<sup>2</sup> Posten in Höhe von negativen CHF 257 Millionen, schlossen Restrukturierungskosten von CHF 242 Millionen ein. Das bereinigte<sup>2</sup> Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 76%. Der den Aktionären zurechenbare Konzerngewinn betrug CHF 2798 Millionen, eine Zunahme von 15% gegenüber dem Vorjahr, und das verwässerte Ergebnis pro Aktie lag bei CHF 0.73. Die annualisierte bereinigte<sup>2</sup> Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte ohne latente Steueransprüche<sup>3</sup> belief sich auf 17,3%.

### **Global Wealth Management (GWM): Bereinigter<sup>2</sup> Vorsteuergewinn CHF 2210 Millionen, +7% YoY (+9% in USD)**

Der Ertrag aus wiederkehrenden Nettogebühren und die Nettozinserträge erhöhten sich aufgrund der Zunahme der verwalteten Vermögen, weiterer Fortschritte bei Mandaten, der gestiegenen Nettozinsmargen sowie des Kreditwachstums. Die transaktionsbasierten Erträge gingen infolge niedrigerer Kundenaktivität in den USA und Asien im zweiten Quartal zurück. Die Kosten nahmen zu, was unter anderem Investitionen in Technologie zuzuschreiben war. Das bereinigte<sup>2</sup> Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 74%. Der Anteil neuer Mandate an den verwalteten Vermögen stieg auf ein neues Hoch von 33,3% und die Kreditengagements nahmen um 11% zu was vor allem einer 28% Zunahme in APAC zuzuschreiben war. Die Nettoneugelder beliefen sich im Halbjahr auf CHF 17,7 Mrd., wozu alle Regionen positiv beitrugen. Die bereinigte<sup>2</sup> Nettomarge betrug 19 Basispunkte und der ausgewiesene Vorsteuergewinn nahm um 19%, auf CHF 2165 Millionen zu.

### **Personal & Corporate Banking (P&C): Bereinigter Vorsteuergewinn CHF 771 Millionen, –5% YoY**

Der transaktionsbasierte Ertrag und der Ertrag aus wiederkehrenden Nettogebühren erhöhte sich. Dieser Anstieg wurde durch die gestiegenen Finanzierungskosten, die Effekte der Negativzinsen sowie die höheren Aufwendungen neutralisiert. Im Ergebnis des ersten Quartals 2017 war zusätzlich ein einmaliger Gewinn von CHF 20 Millionen aus dem Verkauf eines Portfolios von Immobiliendarlehen enthalten gewesen. Die Wertberichtigungen für Kreditrisiken beliefen sich auf CHF 35 Millionen. Im ersten Halbjahr 2017 hatten sich die Wertberichtigungen für Kreditrisiken auf CHF 21 Millionen belaufen. Das bereinigte<sup>2</sup> Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 58%. Die annualisierte Wachstumsrate des Nettoneugeschäftsvolumens im Privatkundengeschäft belief sich auf 5,1%. Der ausgewiesene Vorsteuergewinn nahm um 2%, auf CHF 787 Millionen zu.

### **Asset Management (AM): Bereinigter<sup>2</sup> Vorsteuergewinn CHF 234 Millionen, –9% YoY**

Die Erträge aus den Net Management Fees blieben weitgehend unverändert, trotz eines Geschäftsverkaufs im vierten Quartal 2017 und fortgesetzten Margendrucks. Vor allem im Bereich der alternativen Anlagen gingen die Performance Fees zurück. Bereinigte<sup>2</sup> Aufwendungen sanken. Niedrigere Personalkosten aufgrund von Managementmassnahmen wurden durch höhere Investitionen in Technologie teilweise neutralisiert. Das bereinigte<sup>2</sup> Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 74%. Ohne Mittelflüsse bei Geldmarktfonds beliefen sich die Nettoneugelder auf CHF 27,6 Milliarden. Gleichzeitig erreichten die verwalteten Vermögen mit CHF 810 Milliarden den höchsten Stand in einem Jahrzehnt. Der ausgewiesene Vorsteuergewinn nahm um 3%, auf CHF 207 Millionen ab.

**Investment Bank (IB): Bereinigter<sup>2</sup> Vorsteuergewinn CHF 1234 Millionen, +26% YoY (+30% in USD)**

Im Equities-Geschäft stiegen die Erträge um 17% (+20% in USD), mit Verbesserungen in allen Regionen und Produktlinien. FX, Rates and Credit verzeichnete eine Zunahme der Erträge um 21% (+24% in USD). Die Erträge von Corporate Client Solutions blieben weitgehend unverändert (+2% in USD), da höhere Erträge aus Advisory und Debt Capital Markets niedrigere Erträge bei Equity Capital Markets neutralisierten. Bereinigte<sup>2</sup> Kosten erhöhten sich durch höheren Personalaufwand infolge der besseren Performance und höherer Investitionen in Technologie. Das bereinigte<sup>2</sup> Aufwand-Ertrags-Verhältnis verbesserte sich auf 72%. Die bereinigte<sup>2</sup> Rendite auf zugeteiltem Eigenkapital betrug 24%. Der erfasste Vorsteuergewinn nahm um 24%, auf CHF 1158 Millionen zu.

**Corporate Center** wies einen bereinigten<sup>2</sup> Vorsteuerverlust von CHF 765 Millionen aus. **Corporate Center – Services** verbuchte einen bereinigten<sup>2</sup> Vorsteuerverlust von CHF 326 Millionen. **Group Asset and Liability Management** wies einen bereinigten<sup>2</sup> Vorsteuerverlust von CHF 412 Millionen aus. **Non-core and Legacy Portfolio** verzeichnete einen bereinigten<sup>2</sup> Vorsteuerverlust von CHF 28 Millionen.

## UBS steht für nachhaltige Performance

UBS ist bestrebt, langfristig positive Werte für ihre Kunden, Mitarbeiter und Anleger sowie die Gesellschaft zu schaffen. Für ihre Aktivitäten und ihre Kompetenz in Bezug auf nachhaltiges Investieren, Philanthropie, ihre Umwelt- und Menschenrechtsstandards und ihren ökologischen Fussabdruck erhält UBS immer wieder Anerkennung.

### Kreditratings

Moody's Investors Service hat die Ratings von UBS am 18. Juni 2018 angehoben. Die langfristigen Ratings der UBS AG und ihrer Tochtergesellschaften für die Emission langfristiger und vorrangiger, unbesicherter Schuldtitle wurden von A1 auf Aa3 (stabiler Ausblick) hochgestuft. Diese Hochstufung wurde vorgenommen, weil sich die Bewertung der Standalone-Bonität von UBS verbessert hat, und folgt auf verschiedene Hochstufungen wichtiger Ratingagenturen in den letzten Jahren. Die Ratings von UBS zählen zu den besten unter den internationalen Grossbanken.

### Nachhaltiges Investieren und Impact Investing

Laut eines Berichts von Swiss Sustainable Finance, der Organisation, die bestrebt ist die Positionierung der Schweiz als globaler Markt für nachhaltige Finanzen zu stärken, ist UBS Marktführerin in der Schweiz, mit einem Anteil von 23% des Marktes für nachhaltige Fonds und Mandate. Die von Vermögensverwaltern und institutionellen Anlegern gehaltenen nachhaltigen Anlagen haben gegenüber dem Vorjahr um 82% auf über CHF 390 Milliarden zugenommen – ein Beleg für den zunehmenden Fokus auf Nachhaltigkeit in der Schweiz.

Die UBS Optimus Foundation hat dazu beigetragen, den weltweit ersten Development Impact Bond (DIB) für Bildung zum Abschluss zu bringen. Die indische Nichtregierungsorganisation Educate Girls vermochte die Schulbildung in 166 Schulen im indischen Bundesstaat Rajasthan zu verbessern, wobei die ambitionierten Lern- und Einschulungsziele deutlich übertroffen wurden. Da die Ziele mehr als erreicht wurden, erhielt die UBS Optimus Foundation vom «Outcome Payer», der Children's Investment Fund Foundation, ihre ursprüngliche Finanzierung plus eine Rendite von 15% zurück. Die gesamte Auszahlung wird in weitere wirkungsvolle Entwicklungsprogramme reinvestiert. Der DIB war als «Konzeptnachweis» anhand einer relativ kleinen Auswahl von Begünstigten gedacht. Aufgrund seines Erfolgs arbeitet die UBS Optimus Foundation an einem neuen DIB für Bildung, der später in diesem Jahr vorgestellt wird.

### Klimawandel

Zusammen mit 15 anderen führenden Banken aus vier Kontinenten hat UBS unter Mitwirkung der UN Environment Finance Initiative eine Methode entwickelt, die Banken ermöglichen soll, die Auswirkungen des Klimawandels auf ihre Geschäftsentwicklung besser zu verstehen. Damit unterstreicht UBS ihre Verpflichtung, den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft zu unterstützen.

Die Informationen in dieser Mitteilung sind, sofern nicht anders angegeben, auf konsolidierter Basis für UBS Group AG ausgewiesen. Die Finanzinformationen für UBS AG (konsolidiert) unterscheiden sich nicht wesentlich von jenen der UBS Group AG (konsolidiert). Ein Vergleich der Finanzinformationen von UBS Group AG (konsolidiert) und UBS AG (konsolidiert) ist am Ende dieser Mitteilung aufgeführt.

<sup>1</sup> Das den Aktionären zurechenbare Konzernergebnis.

<sup>2</sup> Siehe Tabelle «Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted» in dieser Mitteilung.

<sup>3</sup> Bereinigte Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte, ohne Aufwand / Ertrag aus latenten Steuern und latenten Steueransprüchen; berechnet als der den Aktionären zurechenbare bereinigte Reingewinn / -verlust, ausgenommen Amortisation und Wertminderung von Goodwill und immaterieller Vermögenswerte und Aufwand / Ertrag aus latenten Steuern (gegebenenfalls annualisiert), dividiert durch das durchschnittliche den Aktionären zurechenbare Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte, ausgenommen latente Steueransprüche, die nicht als hartes CET1-Kapital qualifizieren.

**Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted<sup>1,2</sup>**

For the quarter ended 30.6.18

<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	4,157	933	458	2,171	(78)	(185)	98	7,554
<i>of which: net foreign currency translation losses<sup>4</sup></i>						(15)		(15)
Operating income (adjusted)	4,157	933	458	2,171	(78)	(169)	98	7,569
Operating expenses as reported	3,120	566	357	1,602	94	21	116	5,875
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	3	1	15	2	43	0	0	63
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	5	0	3	3	39	0	0	51
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>5</sup></i>	39	9	8	32	(88)	0	1	0
Operating expenses (adjusted)	3,073	556	331	1,566	100	20	115	5,761
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>6</sup></i>	52	0	0	2	0	0	76	131
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>1,037</b>	<b>368</b>	<b>101</b>	<b>569</b>	<b>(172)</b>	<b>(206)</b>	<b>(18)</b>	<b>1,679</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>1,084</b>	<b>378</b>	<b>126</b>	<b>605</b>	<b>(178)</b>	<b>(190)</b>	<b>(17)</b>	<b>1,808</b>

For the quarter ended 30.6.17

<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	3,959	935	479	2,026	(20)	(94)	(16)	7,269
<i>of which: gains on sale of financial assets at fair value through OCI<sup>7</sup></i>				107				107
<i>of which: net foreign currency translation losses<sup>4</sup></i>						(22)		(22)
Operating income (adjusted)	3,959	935	479	1,919	(20)	(72)	(16)	7,184
Operating expenses as reported	3,080	579	369	1,575	117	10	37	5,767
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	14	2	3	4	93	1	0	117
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	16	0	6	3	115	0	0	141
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>5</sup></i>	104	21	15	67	(209)	0	2	0
Operating expenses (adjusted)	2,946	556	346	1,500	117	9	35	5,509
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>6</sup></i>	42	0	1	0	0	0	(34)	9
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>879</b>	<b>356</b>	<b>110</b>	<b>451</b>	<b>(137)</b>	<b>(104)</b>	<b>(53)</b>	<b>1,502</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>1,013</b>	<b>379</b>	<b>133</b>	<b>419</b>	<b>(137)</b>	<b>(81)</b>	<b>(51)</b>	<b>1,675</b>

<sup>1</sup> Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. <sup>2</sup> Comparative figures in this table may differ from those originally published in quarterly and annual reports due to adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. <sup>3</sup> Corporate Center – Services operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions and other Corporate Center units. <sup>4</sup> Related to the disposal of foreign subsidiaries and branches. <sup>5</sup> Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives in 2018 for Global Wealth Management and Asset Management. <sup>6</sup> Includes recoveries from third parties (second quarter of 2018: CHF 10 million, second quarter of 2017: CHF 1 million). <sup>7</sup> Reflects a gain on sale of our remaining investment in IHS Markit in the Investment Bank. Figures presented for periods prior to the first quarter of 2018 relate to financial assets available for sale. With the adoption of IFRS 9, certain financial assets were reclassified from available for sale under IAS 39 to measured at fair value through OCI under IFRS 9. Refer to "Note 1 Basis of accounting" and "Note 19 Transition to IFRS 9 as of 1 January 2018" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information.

**Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted<sup>1,2</sup>**

	Year-to-date 30.6.18							
<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	8,352	1,880	899	4,478	(116)	(389)	147	15,252
<i>of which: net foreign currency translation losses<sup>4</sup></i>						(15)		(15)
Operating income (adjusted)	8,352	1,880	899	4,478	(116)	(373)	147	15,267
Operating expenses as reported	6,187	1,093	692	3,320	92	39	177	11,600
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	6	2	16	13	90	0	0	127
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	14	0	6	5	89	0	0	115
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>5</sup></i>	86	17	14	63	(184)	1	2	0
<i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan<sup>6</sup></i>	(61)	(35)	(10)	(5)	(114)			(225)
Operating expenses (adjusted)	6,142	1,109	665	3,244	210	38	175	11,583
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>7</sup></i>	83	0	0	0	(24)	0	61	120
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>2,165</b>	<b>787</b>	<b>207</b>	<b>1,158</b>	<b>(207)</b>	<b>(428)</b>	<b>(30)</b>	<b>3,652</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>2,210</b>	<b>771</b>	<b>234</b>	<b>1,234</b>	<b>(326)</b>	<b>(412)</b>	<b>(28)</b>	<b>3,684</b>
	Year-to-date 30.6.17							
<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services <sup>3</sup>	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	7,938	1,893	929	4,124	(37)	(30)	(16)	14,801
<i>of which: gains on sale of financial assets at fair value through OCI<sup>8</sup></i>				107				107
<i>of which: net foreign currency translation losses<sup>4</sup></i>						(22)		(22)
Operating income (adjusted)	7,938	1,893	929	4,017	(37)	(8)	(16)	14,716
Operating expenses as reported	6,119	1,119	716	3,194	321	12	129	11,609
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	15	4	5	22	186	1	0	233
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	27	0	11	6	225	0	0	269
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services<sup>5</sup></i>	202	38	28	124	(396)	1	4	0
Operating expenses (adjusted)	5,875	1,077	673	3,042	307	11	125	11,107
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>7</sup></i>	78	0	1	0	(3)	0	(33)	42
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>1,819</b>	<b>774</b>	<b>213</b>	<b>931</b>	<b>(358)</b>	<b>(41)</b>	<b>(146)</b>	<b>3,192</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>2,063</b>	<b>816</b>	<b>256</b>	<b>976</b>	<b>(344)</b>	<b>(18)</b>	<b>(142)</b>	<b>3,609</b>

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Comparative figures in this table may differ from those originally published in quarterly and annual reports due to adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. 3 Corporate Center – Services operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions and other Corporate Center units. 4 Related to the disposal of foreign subsidiaries and branches. 5 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives in 2018 for Global Wealth Management and Asset Management. 6 Refer to "Note 5 Personnel expenses" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information. 7 Includes recoveries from third parties of CHF 27 million and CHF 1 million for the first six months of 2018 and 2017, respectively. 8 Reflects a gain on sale of our remaining investment in IHS Markit in the Investment Bank. Figures presented for periods prior to 2018 relate to financial assets available for sale. With the adoption of IFRS 9, certain financial assets were reclassified from available for sale under IAS 39 to measured at fair value through OCI under IFRS 9. Refer to "Note 1 Basis of accounting" and "Note 19 Transition to IFRS 9 as of 1 January 2018" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information.

## Our key figures

CHF million, except where indicated	As of or for the quarter ended			As of or year-to-date		
	30.6.18	31.3.18	31.12.17	30.6.17	30.6.18	30.6.17
<b>Group results</b>						
Operating income	7,554	7,698	7,122	7,269	15,252	14,801
Operating expenses	5,875	5,725	6,266	5,767	11,600	11,609
Operating profit / (loss) before tax	1,679	1,973	855	1,502	3,652	3,192
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,284	1,514	(2,336)	1,174	2,798	2,443
Diluted earnings per share (CHF) <sup>1</sup>	0.33	0.39	(0.63)	0.31	0.73	0.64
<b>Key performance indicators<sup>2</sup></b>						
<b>Profitability and growth</b>						
Return on tangible equity (%)	11.6	13.6	(20.2)	10.3	12.6	10.6
Adjusted return on tangible equity excluding deferred tax expense / benefit and deferred tax assets (%)	16.7	17.8	8.6	15.9	17.3	16.6
Cost / income ratio (%)	77.5	74.1	86.9	78.8	75.8	78.2
Adjusted cost / income ratio (%) <sup>3</sup>	75.8	75.4	83.4	76.2	75.6	75.2
Net profit growth (%)	9.3	19.4		13.5	14.5	40.3
<b>Resources</b>						
Common equity tier 1 capital ratio (%) <sup>4</sup>	13.4	13.1	13.8	13.5	13.4	13.5
Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>4</sup>	3.75	3.76	3.69	3.70	3.75	3.70
Going concern leverage ratio (%) <sup>4</sup>	5.0	5.0	4.7	4.7	5.0	4.7
<b>Additional information</b>						
<b>Profitability</b>						
Return on equity (%)	10.1	11.8	(17.8)	8.9	10.9	9.2
Return on risk-weighted assets, gross (%) <sup>5</sup>	12.0	12.6	12.1	12.8	12.3	13.2
Return on leverage ratio denominator, gross (%) <sup>5</sup>	3.4	3.5	3.3	3.4	3.4	3.4
<b>Resources</b>						
Total assets	944,482	919,361	915,642	890,831	944,482	890,831
Equity attributable to shareholders	50,774	51,243	51,214	51,744	50,774	51,744
Common equity tier 1 capital <sup>4</sup>	33,817	33,151	32,671	31,887	33,817	31,887
Risk-weighted assets <sup>4</sup>	252,373	253,753	237,494	236,697	252,373	236,697
Going concern capital ratio (%) <sup>4</sup>	17.8	17.3	17.6	17.2	17.8	17.2
Total loss-absorbing capacity ratio (%) <sup>4</sup>	32.3	31.2	33.0	31.2	32.3	31.2
Leverage ratio denominator <sup>4</sup>	902,408	882,469	886,116	860,879	902,408	860,879
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) <sup>4</sup>	9.0	9.0	8.8	8.6	9.0	8.6
Liquidity coverage ratio (%) <sup>6</sup>	144	136	143	131	144	131
<b>Other</b>						
Invested assets (CHF billion) <sup>7</sup>	3,242	3,155	3,179	2,911	3,242	2,911
Personnel (full-time equivalents)	63,684	62,537	61,253	59,470	63,684	59,470
Market capitalization <sup>8</sup>	59,072	64,752	69,125	62,553	59,072	62,553
Total book value per share (CHF) <sup>8</sup>	13.62	13.62	13.76	13.92	13.62	13.92
Tangible book value per share (CHF) <sup>8</sup>	11.90	11.97	12.04	12.25	11.90	12.25

<sup>1</sup> Refer to "Note 8 Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information. <sup>2</sup> Refer to the "Measurement of performance" section of our Annual Report 2017 for the definitions of our key performance indicators. <sup>3</sup> Calculated as adjusted operating expenses / adjusted operating income before credit loss (expense) or recovery. <sup>4</sup> Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information. <sup>5</sup> Calculated as operating income before credit loss (annualized as applicable) / average risk-weighted assets and average leverage ratio denominator, respectively. <sup>6</sup> Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information. <sup>7</sup> Includes invested assets for Personal & Corporate Banking. <sup>8</sup> Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group second quarter 2018 report for more information.

**Income statement**

CHF million	For the quarter ended			% change from		Year-to-date	
	30.6.18	31.3.18	30.6.17	1Q18	2Q17	30.6.18	30.6.17
Net interest income	<b>985</b>	1,743	1,417	(44)	(30)	2,729	3,113
Other net income from fair value changes on financial instruments	<b>2,187</b>	1,466	1,456	49	50	3,653	2,896
Credit loss (expense) / recovery	<b>(28)</b>	(25)	(46)	14	(38)	(53)	(46)
Fee and commission income	<b>4,793</b>	4,882	4,744	(2)	1	9,675	9,533
Fee and commission expense	<b>(417)</b>	(409)	(449)	2	(7)	(826)	(885)
Net fee and commission income	<b>4,377</b>	4,473	4,295	(2)	2	8,850	8,648
Other income	<b>34</b>	40	147	(16)	(77)	74	190
Total operating income	<b>7,554</b>	7,698	7,269	(2)	4	15,252	14,801
<i>of which: net interest income and other net income from fair value changes on financial instruments</i>	<b>3,172</b>	<i>3,210</i>	<i>2,873</i>	<i>(1)</i>	<i>10</i>	<i>6,382</i>	<i>6,009</i>
Personnel expenses	<b>4,059</b>	4,014	4,014	1	1	8,073	8,074
General and administrative expenses	<b>1,516</b>	1,424	1,488	6	2	2,940	2,994
Depreciation and impairment of property, equipment and software	<b>284</b>	272	249	4	14	556	505
Amortization and impairment of intangible assets	<b>16</b>	16	16	3	1	32	37
Total operating expenses	<b>5,875</b>	5,725	5,767	3	2	11,600	11,609
Operating profit / (loss) before tax	<b>1,679</b>	1,973	1,502	(15)	12	3,652	3,192
Tax expense / (benefit)	<b>394</b>	457	327	(14)	20	851	701
Net profit / (loss)	<b>1,285</b>	1,516	1,175	(15)	9	2,801	2,490
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	<b>1</b>	1	1	(7)	65	3	47
<b>Net profit / (loss) attributable to shareholders</b>	<b>1,284</b>	1,514	1,174	(15)	9	2,798	2,443
<b>Comprehensive income</b>							
Total comprehensive income	<b>2,342</b>	696	103	237		3,039	769
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	<b>(1)</b>	1	14			1	61
<b>Total comprehensive income attributable to shareholders</b>	<b>2,343</b>	695	89	237		3,038	708

**Comparison UBS Group AG consolidated versus UBS AG consolidated**

	As of or for the quarter ended 30.6.18			As of or for the quarter ended 31.3.18			As of or for the quarter ended 31.12.17		
	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)	UBS Group AG (consolidated)	UBS AG (consolidated)	Difference (absolute)
<i>CHF million, except where indicated</i>									
<b>Income statement</b>									
Operating income	7,554	7,641	(88)	7,698	7,823	(125)	7,122	7,242	(120)
Operating expenses	5,875	6,089	(213)	5,725	6,040	(315)	6,266	6,487	(221)
Operating profit / (loss) before tax	1,679	1,553	126	1,973	1,783	190	855	755	100
<i>of which: Global Wealth Management</i>	1,037	1,027	9	1,129	1,117	12	782	778	4
<i>of which: Personal &amp; Corporate Banking</i>	368	368	0	419	420	(1)	392	393	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	101	101	0	106	106	0	238	238	0
<i>of which: Investment Bank</i>	569	549	20	589	577	12	49	50	(1)
<i>of which: Corporate Center</i>	(396)	(492)	96	(270)	(437)	167	(605)	(704)	99
<i>of which: Services</i>	(172)	(260)	88	(35)	(210)	175	(155)	(252)	97
<i>of which: Group ALM</i>	(206)	(214)	8	(222)	(214)	(8)	(214)	(217)	3
<i>of which: Non-core and Legacy Portfolio</i>	(18)	(18)	0	(12)	(13)	1	(236)	(236)	0
Net profit / (loss)	1,285	1,184	101	1,516	1,371	144	(2,310)	(2,385)	75
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	1,284	1,183	101	1,514	1,370	144	(2,336)	(2,412)	76
<i>of which: net profit / (loss) attributable to preferred noteholders</i>								26	(26)
<i>of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests</i>	1	1	0	1	1	0	27	0	27
<b>Statement of comprehensive income</b>									
Other comprehensive income	1,057	1,066	(8)	(819)	(732)	(87)	184	187	(3)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	1,060	1,068	(8)	(820)	(732)	(88)	(124)	(122)	(2)
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>								307	(307)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	(2)	(2)	0	0	0	0	309	2	307
Total comprehensive income	2,342	2,250	92	696	639	57	(2,125)	(2,198)	73
<i>of which: attributable to shareholders</i>	2,343	2,251	92	695	638	57	(2,461)	(2,534)	73
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>								333	(333)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	(1)	(1)	0	1	1	0	336	3	333
<b>Balance sheet</b>									
Total assets	944,482	945,296	(813)	919,361	920,280	(919)	915,642	916,363	(721)
Total liabilities	893,649	895,275	(1,626)	868,056	869,430	(1,374)	864,371	865,588	(1,217)
Total equity	50,834	50,021	813	51,305	50,850	455	51,271	50,775	496
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	50,774	49,961	813	51,243	50,788	455	51,214	50,718	496
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	60	60	0	62	62	0	57	57	0
<b>Capital information</b>									
Common equity tier 1 capital	33,817	33,686	132	33,151	33,424	(273)	32,671	33,240	(569)
Going concern capital	44,956	40,823	4,133	44,026	40,335	3,691	41,911	36,906	5,005
Risk-weighted assets	252,373	251,648	724	253,753	253,784	(32)	237,494	236,606	888
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.4	13.4	0.0	13.1	13.2	(0.1)	13.8	14.0	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	17.8	16.2	1.6	17.3	15.9	1.5	17.6	15.6	2.0
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	32.3	31.7	0.6	31.2	30.7	0.5	33.0	31.4	1.6
Leverage ratio denominator	902,408	903,467	(1,058)	882,469	883,676	(1,207)	886,116	887,189	(1,073)
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.75	3.73	0.02	3.76	3.78	(0.03)	3.69	3.75	(0.06)
Going concern leverage ratio (%)	5.0	4.5	0.5	5.0	4.6	0.4	4.7	4.2	0.5
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.0	8.8	0.2	9.0	8.8	0.2	8.8	8.4	0.4

Der UBS-Bericht für das zweite Quartal 2018, die Medienmitteilung und die Präsentation der Ergebnisse können am Dienstag, 24. Juli 2018, ab 06.45 Uhr MESZ, unter [www.ubs.com/quartersbericht](http://www.ubs.com/quartersbericht) abgerufen werden.

Die Ergebnispräsentation für das erste Quartal 2018 findet am Dienstag, 24. Juli 2018, statt. Das Ergebnis wird präsentiert von Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer, Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer, Caroline Stewart, Global Head Investor Relations, und Hubertus Kuelps, Group Head Communications & Branding.

**Zeit**

- 09.00–11.00 MESZ
- 08.00–10.00 BST
- 03.00–05.00 US EDT

**Audio-Webcast**

Die Präsentation für Analysten kann per Audio-Webcast und anhand der Slide-Show live unter [www.ubs.com/quartersbericht](http://www.ubs.com/quartersbericht) mitverfolgt werden.

**Aufnahme des Webcast**

Ein Audio-Playback der Ergebnispräsentation wird im späteren Tagesverlauf auf [www.ubs.com/investors](http://www.ubs.com/investors) bereitgestellt.

**Telefonkonferenz für Medien-Q&A-Session**

Direkt nach der Präsentation und der Q&A für Analysten gibt es eine gesonderte Medien-Q&A-Session. Bitte beachten Sie: Diese Session findet ausschliesslich als Telefonkonferenz statt.

Schweiz/Europa: +41-58-310 50 07  
UK: +44-121-281 80 12  
Americas: +1-213-799 17 25  
Andere Standorte: +41-58-310 50 07

**UBS Group AG und UBS AG**

Kontakt für Investoren

Schweiz: +41-44-234 41 00

Kontakt für Medien

Schweiz: +41-44-234 85 00  
UK: +44-207-567 47 14  
Americas: +1-212-882 58 57  
APAC: +852-297-1 82 00

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

**Hinweis betreffend zukunftsgerichtete Aussagen**

Diese Mitteilung enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», unter anderem Prognosen des Managements zur finanziellen Performance von UBS sowie Aussagen über erwartete Auswirkungen von Transaktionen und strategischen Initiativen in Bezug auf das Geschäft und die künftige Entwicklung von UBS. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen die Einschätzung und Erwartungen von UBS zu den vorgenannten Themen widerspiegeln, können Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren die tatsächlich eintretenden Entwicklungen und Ergebnisse beeinflussen und dazu führen, dass diese wesentlich von den Erwartungen von UBS abweichen. Hierzu gehören u.a.: (i) der Grad des Erfolgs bei der anhaltenden Umsetzung der strategischen Pläne von UBS, einschliesslich der Kostensenkungs- und Effizienzinitiativen sowie der Fähigkeit, die Vorgaben für risikogewichtete Aktiven (RWA) inklusive Gegenmassnahmen bei regulatorisch bedingten Erhöhungen, den Leverage Ratio Denominator, die Mindestliquiditätsquote (Liquidity Coverage Ratio) und andere finanzielle Ressourcen zu bewirtschaften, sowie der Grad des Erfolgs bei der Umsetzung von Anpassungen im Geschäft als Folge von veränderten Markt-, regulatorischen und sonstigen Bedingungen; (ii) die anhaltend niedrigen Zinsen beziehungsweise Negativzinsen, die Entwicklung des makroökonomischen Umfelds sowie die Entwicklung der Märkte, auf denen UBS tätig ist oder von denen UBS abhängt, inklusive Preisschwankungen an den Wertpapiermärkten, der Liquidität, Risikoprämien und Wechselkurse, Auswirkungen des Wirtschaftsumfelds sowie von Marktentwicklungen und geopolitischen Spannungen auf die finanzielle Position bzw. die Bonität von Kunden und Gegenparteien von UBS sowie auf die Anlegerstimmung und das Ausmass der Kundenaktivitäten; (iii) Änderungen der Verfügbarkeit von Kapital und Finanzierung, inklusive Änderungen der Risikoprämien und Ratings von UBS sowie Verfügbarkeit und Kosten der Finanzierung von Anforderungen an Schuldtitel, wie die Anrechenbarkeit auf die totale Verlustabsorptionsfähigkeit (TLAC); (iv) Änderungen oder die Umsetzung der Finanzgesetzgebung und Regulierung in der Schweiz, den USA, in Grossbritannien und auf anderen Finanzplätzen, die zu strengeren oder unternehmensspezifischen Kapital-, TLAC-, Leverage Ratio-, Liquiditäts- und Finanzierungsanforderungen, zusätzlichen Steueranforderungen, Abgaben, Beschränkungen der erlaubten Tätigkeiten, Vergütungsbeschränkungen, Beschränkungen von Kapital- oder Liquiditätstransfers und Betriebskostenaufteilungen innerhalb des Konzerns oder anderen Massnahmen geführt haben oder darin resultieren oder dies möglicherweise in der Zukunft könnten und den Effekt, den diese auf das Geschäft von UBS haben werden oder haben könnten; (v) der Grad des Erfolgs bei der Implementierung von weiteren Veränderungen, die UBS an ihrer rechtlichen Struktur vornimmt, um ihre Abwicklungsfähigkeit zu erhöhen und entsprechende aufsichtsrechtliche Anforderungen zu erfüllen sowie die mögliche Notwendigkeit weiterer Anpassungen der Rechtsstruktur oder des Buchungsmodells von UBS Group als Reaktion auf rechtliche und regulatorische Anforderungen, Vorstösse in der Schweiz und anderen Jurisdiktionen betreffend obligatorischer Strukturreformen für Banken oder systemrelevante Institute oder andere externe Entwicklungen, sowie die Frage, inwieweit die beabsichtigten Veränderungen die beabsichtigte Wirkung haben werden; (vi) Unsicherheit darüber, in welchem Umfang die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) begrenzte Reduktionen der Gone-Concern-Anforderungen aufgrund der Massnahmen zur Verringerung des Abwicklungsrisikos bestätigen wird; (vii) die Unsicherheit aufgrund bezüglich Zeitpunkt und Art des UK-Austritts aus der EU und die potenzielle Notwendigkeit von Anpassungen der rechtlichen Struktur oder der operativen Tätigkeit von UBS als Folge davon; (viii) die Änderung der Wettbewerbsposition von UBS, einschliesslich der Frage, ob Unterschiede bei regulatorischen Kapital- und sonstigen Anforderungen auf wichtigen Finanzplätzen sich nachteilig auf die Konkurrenzfähigkeit von UBS in bestimmten Geschäftsfeldern auswirken; (ix) Änderungen der in unserem Geschäft anwendbaren Verhaltensstandards aufgrund von möglichen neuen Regulierungen oder der neuartigen Durchsetzung bestehender Standards, einschliesslich der kürzlich erlassenen und vorgeschlagenen Massnahmen zur Einführung neuer und erhöhter Pflichten im Umgang mit Kunden und bei der Ausführung und Handhabung von Kundentransaktionen; (x) die Haftung von UBS oder mögliche Einschränkungen oder Strafen, welche die Aufsichtsbehörden UBS infolge von Rechtsstreitigkeiten, vertraglichen Forderungen und regulatorischen Untersuchungen auferlegen, einschliesslich der Möglichkeit eines Verbots bestimmter Geschäftsaktivitäten oder des Verlusts von Lizenzen oder Rechten infolge regulatorischer oder anderer staatlicher Sanktionen sowie den Effekt, den Rechtsfälle, regulatorische und ähnliche Angelegenheiten auf die operationelle Risikokomponente unserer risikogewichteten Aktiven haben; (xi) die Folgen von steuerlichen oder regulatorischen Entwicklungen für das grenzüberschreitende Geschäft von UBS und dementsprechende mögliche Änderungen von Weisungen und Grundsätzen von UBS; (xii) die Fähigkeit von UBS, Mitarbeiter für sich zu gewinnen und an sich zu binden, die für die Ertragsgenerierung sowie die Führung, Unterstützung und Kontrolle ihrer Geschäftsbereiche erforderlich ist und die möglicherweise durch Wettbewerbsfaktoren, u.a. die Vergütungspolitik, beeinflusst wird; (xiii) Änderungen der Rechnungslegungs- oder Steuerstandards oder -grundsätze und Bilanzierungsbestimmungen oder deren Auslegungen, die den Ausweis von Gewinnen oder Verlusten, die Bewertung des Goodwill, die Berücksichtigung von latenten Steueransprüchen und andere Aspekte beeinflussen, einschliesslich von Änderungen in der US-Besteuerung im Rahmen des Tax Cuts and Jobs Act; (xiv) die Fähigkeit von UBS, neue Technologien und Geschäftsmethoden einzuführen, einschliesslich digitaler Dienstleistungen und Technologien, sowie die Fähigkeit, im Wettbewerb sowohl mit bestehenden als auch mit neuen Finanzdienstleistungsunternehmen erfolgreich zu sein, auch wenn diese teilweise nicht gleich hohen regulatorischen Anforderungen unterstehen; (xv) Grenzen der Effizienz der UBS-internen Prozesse für Risikomanagement, -kontrolle, -messung und -prognose sowie von Finanzmodellen im Allgemeinen; (xvi) operationelles Versagen wie Betrug, Fehlverhalten, unautorisierte Handelsgeschäfte, Finanzkriminalität, Cyber-Attacken und Systemausfälle; (xvii) Einschränkungen der Fähigkeit von UBS Group AG, Zahlungen oder Ausschüttungen durchzuführen, unter anderem aufgrund der Einschränkung der Fähigkeit ihrer Tochtergesellschaften, direkt oder indirekt Darlehen zu gewähren oder Ausschüttungen vorzunehmen, im Fall finanzieller Schwierigkeiten aufgrund der Ausübung der weitgehenden gesetzlichen Befugnisse der FINMA oder der für UBS zuständigen

Aufsichtsbehörden in anderen Ländern im Zusammenhang mit Massnahmen zum Schutz, zur Restrukturierung und zur Liquidierung; (xviii) der Grad, in dem Veränderungen in der Regulierung, der Kapital- oder der rechtlichen Struktur, der Finanzergebnisse oder andere Faktoren die Fähigkeit von UBS zur Aufrechterhaltung ihres Kapitalrückführungsziels beeinträchtigen können und (xix) die Folgen, die diese oder andere Faktoren oder nicht absehbare Ereignisse für die Reputation der Bank haben können, sowie deren Folgewirkungen auf unser Geschäft und unsere Performance. Die Reihenfolge der oben genannten Faktoren stellt keinen Hinweis auf ihre Eintrittswahrscheinlichkeit oder das mögliche Ausmass ihrer Konsequenzen dar. Unsere geschäftlichen und finanziellen Ergebnisse können auch von anderen, in bisherigen und zukünftigen Berichten und Pflichtmeldungen – u.a. an die US Securities and Exchange Commission (SEC) – identifizierten Faktoren nachteilig beeinflusst werden. Weitere Informationen zu diesen Faktoren finden sich in Dokumenten von UBS und Pflichtmeldungen, u.a. dem auf Formular 20-F erstellten Jahresbericht für das am 31. Dezember 2017 zu Ende gegangene Geschäftsjahr, die UBS bei der SEC eingereicht hat. UBS ist nicht verpflichtet (und lehnt ausdrücklich jede Verpflichtung ab), ihre zukunftsgerichteten Aussagen aufgrund von neuen Informationen, künftigen Ereignissen oder aus anderen Gründen anzupassen.

**Rundungsdifferenzen**

Die Summe der in dieser Mitteilung ausgewiesenen Zahlen stimmt möglicherweise nicht genau mit den in den Tabellen und im Text dargestellten Gesamtbeträgen überein. Beginnend in 2018, Prozentangaben und absolute Veränderungen und Veränderungen von Prozentangaben, sowie bereinigte Ergebnisse, werden mittels nichtgerundeter Zahlen berechnet, mit der Ausnahme von Informationen zu Zahlenbewegungen im Text die von in den Tabellen dargestellten Zahlen herrühren, welche mittels gerundeter Zahlen berechnet wurden.

**Tabellen**

Fehlende Angaben innerhalb eines Tabellenfelds bedeuten generell, dass das Feld entweder nicht anwendbar oder ohne Bedeutung ist oder dass per relevantem Datum oder für die relevante Periode keine Informationen verfügbar sind. Nullwerte zeigen generell an, dass die entsprechende Zahl exakt oder gerundet Null ist. Änderungen der Prozentzahlen beruhen auf der mathematischen Berechnung der Änderungen von einer Berichtsperiode zur anderen.

**Sprachversionen**

Diese Mitteilung wurde im Interesse unserer Deutsch sprechenden Investoren und sonstigen Anspruchsgruppen erstellt. Sollten sich Unterschiede im Verständnis der deutschen und englischen Version ergeben, hat die englische Version Vorrang, da diese als das offizielle Dokument gilt.