

25. Oktober 2018

3Q18-Vorsteuergewinn +37% YoY auf CHF 1,7 Milliarden

Konzernergebnis¹ im dritten Quartal 2018 CHF 1,2 Milliarden, +32% YoY; verwässertes Ergebnis pro Aktie CHF 0.32

Bereinigte² Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte ohne latente Steueransprüche³ 15,7%, +2,4 Pp. YoY; bereinigtes² Aufwand-Ertrags-Verhältnis –3 Pp. YoY auf 76%

Starkes Ergebnis von Americas in allen Unternehmensbereichen und der Investment Bank weltweit

UBS bei Aktienrückkäufen über Zielvorgabe; robuste harte Kernkapitalquote (CET1) von 13,5% und CET1 Leverage Ratio von 3,8%; Tier 1 Leverage Ratio 5,0%

UBS berichtet ab viertem Quartal 2018 in US-Dollar

UBS erneut Branchenleader im Dow Jones Sustainability Index, viertes Jahr in Folge

Zürich / Basel, 25. Oktober 2018 – UBS erzielte im dritten Quartal ein starkes Ergebnis. Der ausgewiesene Vorsteuergewinn stieg im Vorjahresvergleich (YoY) um 37% auf CHF 1668 Millionen und der bereinigte² Vorsteuergewinn um 15% auf CHF 1733 Millionen. Das Aufwand-Ertrags-Verhältnis von 77% verringerte sich zum Vorjahr um 6 Prozentpunkte (Pp.); auf bereinigter² Basis sank es um 3 Pp. auf 76%. Das den Aktionären zurechenbare Konzernergebnis belief sich auf CHF 1246 Millionen, was gegenüber dem dritten Quartal 2017 einer Steigerung von 32% entspricht. Die bereinigte² Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte (RoTE) ohne latente Steueransprüche³ betrug im Berichtsquartal 15,7% und lag somit 2,4 Pp. über dem Vorjahr.

«Unsere Ergebnisse für das dritte Quartal belegen erneut die Vorteile unserer Diversifikation. Sie zeigen auch, dass wir in allen unseren Unternehmensbereichen eine fokussierte Strategie verfolgen, mit der wir Mehrwert für unsere Kunden und unsere Aktionäre schaffen.»

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer

Der Vorsteuergewinn von Global Wealth Management stieg um 3% YoY auf CHF 932 Millionen, wobei sowohl der Ertrag als auch die Kosten um 2% zunahmen. Der Ertrag aus wiederkehrenden Nettogebühren und der Nettozinsertrag nahmen beide zum Vorjahr zu. Gründe waren der neue Höchststand bei den verwalteten Vermögen, weitere Fortschritte bei Mandaten, gestiegene Nettozinsmargen auf Einlagen sowie höhere Kreditvolumen. Gleichzeitig gingen die transaktionsbasierten Erträge infolge niedrigerer Kundenaktivität zurück. Personal & Corporate Banking wies einen Vorsteuergewinn von CHF 413 Millionen aus. Das Wachstum der Erträge aus wiederkehrenden Nettogebühren kompensierte den anhaltenden Druck durch die Negativzinsen. Das Nettoneugeschäftsvolumen entwickelte sich nach wie vor sehr positiv. Der Vorsteuergewinn im Asset Management belief sich auf CHF 120 Millionen, getragen von der positiven Auswirkung höherer verwalteter Vermögen, welche die Effekte eines Geschäftsverkaufs aus der Vorperiode und den Margendruck teilweise neutralisierte. Die verwalteten Vermögen erreichten CHF 815 Milliarden und damit den höchsten Stand in einem Jahrzehnt. Der Vorsteuergewinn der Investment Bank betrug CHF 472 Millionen. Aufgrund des starken Ertragswachstums von Equities sowie Foreign Exchange, Rates and Credit (FRC) und dem weiterhin disziplinierten Umgang mit Ressourcen, belief sich die bereinigte² Rendite auf zugeteiltem Eigenkapital auf 21%.

UBS kaufte im dritten Quartal eigene Aktien im Wert von CHF 100 Millionen zurück und erwarb insgesamt im laufenden Jahr Aktien für CHF 650 Millionen. Die Vorgabe von CHF 550 Millionen für 2018 wurde damit übertroffen. Die Kapitalposition von UBS ist nach wie vor stark, mit einer harten Kernkapitalquote (CET1) von 13,5% und einer Leverage Ratio des harten Kernkapitals (CET1) von 3,80%, und einem Tier 1 (Going-Concern) Leverage Ratio von 5,0%. Das gesamte verlustabsorbierende Kapital beläuft sich auf über CHF 80 Milliarden.

Ab dem vierten Quartal 2018 wird die UBS Group AG ihre Berichtswährung auf US-Dollar umstellen. Zuvor wurden bereits die funktionalen Währungen der UBS Group AG (vormals CHF), des Schweizer Hauptsitzes der UBS AG (vormals CHF) und der Niederlassung in London (vormals GBP) umgestellt. Es wird keine wesentlichen Änderungen auf die Erfolgsrechnung der Vorperiode oder dem der UBS-Aktionären zurechenbaren Eigenkapital geben. Der zukünftige Nettozinsertrag dürfte ab 2019 jährlich um rund USD 0,3 Milliarden steigen.

UBS wird die latenten Steueransprüche in den USA und in der Schweiz voraussichtlich im vierten Quartal 2018 neu bewerten und dann deren Erfassung in der Erfolgsrechnung neu informieren. Die zu erwartenden Nettoauswirkungen auf Konzernergebnis nach Steuern, Eigenkapital nach IFRS und hartem Kernkapital (CET1) sind begrenzt.

Ausblick

Unser Geschäft wird auch künftig von den Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum profitieren, sowie von der Normalisierung der Geldpolitik, obwohl die anhaltenden geopolitischen Spannungen, der wachsende Protektionismus und die Handelskonflikte die Stimmung und das Vertrauen der Anleger weiter beeinträchtigen. Wir erwarten, dass letztere Trends sich auf die Kundenaktivität von Global Wealth Management im vierten Quartal erneut auswirken werden. Moderat höhere Volatilität und Volumen sind jedoch grundsätzlich positiv für unser institutionelles Geschäft in der Investment Bank.

Die Finanzierungskosten im Zusammenhang mit langfristigen Schulden und Kapitalinstrumenten zur Einhaltung von regulatorischen Finanzierungs- und Liquiditätsanforderungen werden höher sein als im vergangenen Jahr, sollten aber verglichen mit dem dritten Quartal weitgehend stabil sein.

Unser diversifiziertes Geschäftsmodell hilft uns weiterhin dabei, Fortschritte bei unseren strategischen und finanziellen Ziele zu erreichen.

Performance im dritten Quartal 2018

UBS erzielte im dritten Quartal einen bereinigten² Vorsteuergewinn von CHF 1733 Millionen. Der ausgewiesene Vorsteuergewinn betrug CHF 1668 Millionen. Die bereinigten² Posten umfassten Restrukturierungskosten in Höhe von CHF 120 Millionen, die durch Gewinne von CHF 55 Millionen aus dem Verkauf von Immobilien und Tochtergesellschaften teilweise ausgeglichen wurden. Das bereinigte² Aufwand-Ertrags-Verhältnis verringerte sich um 3 Pp. vom selben Quartal letzten Jahres, auf 76%. Das den Aktionären zurechenbare Konzernergebnis betrug CHF 1246 Millionen und das verwässerte Ergebnis pro Aktie lag bei CHF 0.32. Die annualisierte bereinigte² Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte ohne latente Steueransprüche³ belief sich auf 15,7% und lag damit 2,4 Pp. höher als im dritten Quartal 2017.

Global Wealth Management (GWM): Bereinigter² Vorsteuergewinn CHF 1003 Millionen, –4% YoY

Der Ertrag aus wiederkehrenden Nettogebühren und der Nettozinsenertrag nahmen beide zu. Gründe dafür waren der neue Höchststand bei den verwalteten Vermögen, weitere Fortschritte bei Mandaten, die gestiegenen Nettozinssmargen auf Einlagen sowie die höheren Erträge im Kreditgeschäft. Gleichzeitig gingen die transaktionsbasierten Erträge infolge der niedrigeren Kundenaktivität in allen Regionen zurück. Der Anteil der Mandate an den verwalteten Vermögen stieg auf 33,9%, ein neuer Rekord. Die Kreditengagements nahmen um 8% zu. Der bereinigte² Geschäftsaufwand stieg hauptsächlich infolge von Investitionen in Technologie und regulatorischer Aufwendungen. Das bereinigte² Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 75%. Die Nettoneugelder beliefen sich für das Berichtsquartal auf CHF 13,5 Milliarden. Die bereinigte² Nettomarge betrug 17 Basispunkte.

Personal & Corporate Banking (P&C): Bereinigter² Vorsteuergewinn CHF 422 Millionen, –3% YoY

Die starke Geschäftsdynamik und Managementmassnahmen linderten den Druck auf der Zinsseite. Der Ertrag aus wiederkehrenden Nettogebühren erhöhte sich um 6% gegenüber dem Vorjahr. Die Ausgaben nahmen infolge weiterer Investitionen in Technologie und höherer regulatorischer Aufwendungen zu. Das bereinigte² Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 56%. Die annualisierte Wachstumsrate des Nettoneugeschäftsvolumens im Personal Banking blieb mit 4,5% auf hohem Niveau.

Asset Management (AM): Bereinigter² Vorsteuergewinn CHF 129 Millionen, –16% YoY

Die Net Management Fees blieben weitgehend stabil, trotz eines Geschäftsverkaufs im Oktober 2017 und fortgesetzten Margendruck. Die performanceabhängigen Erträge nahmen aufgrund von Rückgängen bei Hedge Fund Businesses und Equities ab. Der bereinigte² Geschäftsaufwand sank aufgrund von wegen Managementmassnahmen niedrigerer Personalkosten. Das bereinigte² Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 71%. Die verwalteten Vermögen erreichten mit CHF 815 Milliarden den höchsten Stand seit einem Jahrzehnt. Ohne Mittelflüsse bei Geldmarktfonds waren die Nettoneugelder leicht positiv.

Investment Bank (IB): Bereinigter² Vorsteuergewinn CHF 507 Millionen, +44% YoY

In ICS stiegen die Erträge um 19%, mit Verbesserungen in allen Regionen und allen Produktlinien von Equities und FRC. Der Ertrag in Corporate Client Solutions betrug CHF 644 Millionen. Dies entspricht einem Rückgang von 11% gegenüber dem starken dritten Quartal 2017. Die Erträge von Advisory erhöhten sich trotz eines niedrigeren globalen Gebührenpools um 42%. Dieser Anstieg wurde jedoch durch die niedrigeren Erträge von Equity Capital Markets mehr als neutralisiert. Der Geschäftsaufwand ging leicht zurück. Das bereinigte² Aufwand-Ertrags-Verhältnis verbesserte sich auf 74%. Die bereinigte² Rendite auf zugeteiltem Eigenkapital betrug 21%.

Corporate Center wies einen bereinigten² Vorsteuerverlust von CHF 327 Millionen aus. **Corporate Center – Services** verbuchte einen bereinigten² Vorsteuerverlust von CHF 177 Millionen. **Group Asset and Liability Management** wies einen bereinigten² Vorsteuerverlust von CHF 126 Millionen aus. **Non-core and Legacy Portfolio** verzeichnete einen bereinigten² Vorsteuerverlust von CHF 25 Millionen.

Engagement für nachhaltige Performance

UBS möchte langfristig positiven Wert für ihre Kunden, Mitarbeiter und Anleger sowie die Gesellschaft 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.

Erfahren Sie unter ubs.com/insociety mehr über die Prioritäten von UBS bei der Förderung wichtiger gesellschaftlicher Anliegen.

UBS erneut Nachhaltigkeits-Branchenleader

Der Dow Jones Sustainability Index, der bekannteste Index für Unternehmensnachhaltigkeit, bestätigte UBS das vierte Jahr in Folge als Branchenleader im Bereich Diversified Financial Services and Capital Markets. Zudem stufte der Analyseanbieter MSCI ESG Research das ESG-Rating von UBS, das ökologische, soziale und Governance-Kriterien (ESG) berücksichtigt, von A auf AA herauf. Dies ist ein weiterer Beleg für die grossen Fortschritte von UBS in puncto Nachhaltigkeit.

Bei den jüngsten PRI-Ratings schnitt Asset Management beim Modul Strategy and Governance am besten ab und verbesserte damit sein Rating von A auf A+. Damit lag es über dem Median der Vergleichsgruppe. PRI setzt für Vermögensverwalter und Anleger einen Benchmark für verantwortungsbewusste Anlagen fest und legt jedes Jahr Vergleichsanalysen vor. Die Firmen, welche die PRI-Grundsätze unterzeichnet haben, weisen ihre Nachhaltigkeitsaktivitäten in Anlageklassen aus, in denen mehr als 10% ihres Vermögens investiert sind.

Nachhaltiges Investieren und Impact Investing

Seit August gehört UBS dem Partners Program der Climate Bonds Initiative (CBI) an. Die Partnerschaft mit der international tätigen CBI ermöglicht UBS, ihre Datenressourcen und den Markt für ökologische Finanzanlagen und nachhaltige Anleihen weiter auszubauen. Gleichzeitig bereichert UBS das Partnernetzwerk der CBI mit Diversität und Know-how. Der Zweck der internationalen Organisation CBI besteht darin, den grössten Kapitalmarkt – den Anleihenmarkt mit einem Volumen von USD 100 Billionen – zu Klimawandellösungen zu bewegen.

Der UBS Global Gender Equality ETF, den Global Wealth Management und Asset Management im früheren Verlauf dieses Jahres lanciert haben, erreichte inzwischen die wichtige Schwelle von USD 100 Millionen. Dies zeigt, dass Nachhaltigkeitsziele wie die Geschlechtergleichstellung für Kunden immer wichtiger werden. Der ETF investiert in Unternehmen des Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders Index. Dieser Aktienindex umfasst 100 führende internationale Firmen mit einer überzeugenden Leistungsbilanz hinsichtlich Geschlechtervielfalt und Nachhaltigkeit. 5% der Verwaltungsgebühren des ETF fliessen über die UBS Optimus Foundation in philanthropische Projekte auf diesem Themengebiet.

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.

¹ Das den Aktionären zurechenbare Konzernergebnis.

² Bei den bereinigten Ergebnissen handelt es sich um Finanzkennzahlen ausserhalb der Rechnungslegungsstandards (Non-GAAP financial measures) gemäss Definition der SEC. Siehe Tabelle «Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted» in dieser Mitteilung.

³ 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 immateriellen Vermögenswerten 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^{1,2}

	For the quarter ended 30.9.18							
<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	4,043	967	449	1,927	(39)	(107)	40	7,279
<i>of which: gains on sale of real estate</i>					30			30
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>					25			25
Operating income (adjusted)	4,043	967	449	1,927	(94)	(107)	40	7,224
Operating expenses as reported	3,111	554	329	1,455	78	20	64	5,611
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁴</i>	11	1	2	1	43	0	0	58
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁴</i>	0	0	1	3	58	0	0	61
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁴</i>	60	8	6	31	(105)	1	(1)	0
Operating expenses (adjusted)	3,040	545	321	1,420	82	19	65	5,491
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁵</i>	28	0	0	(57)	30	0	3	3
Operating profit / (loss) before tax as reported	932	413	120	472	(118)	(127)	(24)	1,668
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	1,003	422	129	507	(177)	(126)	(25)	1,733

	For the quarter ended 30.9.17							
<i>CHF million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	3,967	971	494	1,800	(70)	(49)	32	7,145
Operating income (adjusted)	3,967	971	494	1,800	(70)	(49)	32	7,145
Operating expenses as reported	3,065	559	366	1,531	331	18	54	5,924
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁴</i>	13	1	6	4	115	0	0	140
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁴</i>	22	0	5	6	111	0	0	145
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁴</i>	104	24	15	73	(218)	1	1	0
Operating expenses (adjusted)	2,926	534	340	1,448	322	17	53	5,639
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁵</i>	26	0	(5)	(46)	247	0	(25)	197
Operating profit / (loss) before tax as reported	902	411	127	269	(401)	(67)	(22)	1,221
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	1,041	436	153	352	(392)	(66)	(21)	1,506

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 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. ⁵ Reflects the net increase / (release) in provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Note 15 Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2018 report for more information. Also includes recoveries from third parties (third quarter of 2018: CHF 0 million; third quarter of 2017: CHF 50 million).

Performance by business division and Corporate Center unit – reported and adjusted^{1,2}

	Year-to-date 30.9.18							
CHF million	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	12,395	2,847	1,348	6,405	(155)	(496)	187	22,531
<i>of which: gains on sale of real estate</i>					30			30
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>					25			25
<i>of which: net foreign currency translation losses⁴</i>						(15)		(15)
Operating income (adjusted)	12,395	2,847	1,348	6,405	(210)	(480)	187	22,492
Operating expenses as reported	9,298	1,647	1,021	4,775	170	59	241	17,212
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁵</i>	17	3	18	14	133	0	0	186
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁵</i>	15	0	7	7	147	0	0	176
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁵</i>	145	25	20	94	(288)	2	1	0
<i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan⁶</i>	(61)	(35)	(10)	(5)	(114)			(225)
Operating expenses (adjusted)	9,183	1,654	985	4,664	292	57	240	17,074
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	110	(1)	0	(57)	6	0	64	123
Operating profit / (loss) before tax as reported	3,097	1,200	327	1,630	(325)	(555)	(54)	5,320
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	3,213	1,193	363	1,741	(502)	(537)	(53)	5,417

	Year-to-date 30.9.17							
CHF million	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	CC – Services ³	CC – Group ALM	CC – Non-core and Legacy Portfolio	UBS
Operating income as reported	11,905	2,864	1,422	5,924	(107)	(79)	16	21,946
<i>of which: gains on sale of financial assets at fair value through OCI⁸</i>				107				107
<i>of which: net foreign currency translation losses⁴</i>						(22)		(22)
Operating income (adjusted)	11,905	2,864	1,422	5,817	(107)	(57)	16	21,861
Operating expenses as reported	9,184	1,678	1,082	4,724	652	29	183	17,534
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁵</i>	28	6	11	26	301	1	0	373
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁵</i>	49	0	16	12	337	0	0	413
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁵</i>	306	62	43	197	(615)	2	6	0
Operating expenses (adjusted)	8,801	1,611	1,012	4,488	629	26	177	16,747
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	104	0	(4)	(45)	243	0	(58)	239
Operating profit / (loss) before tax as reported	2,721	1,185	340	1,200	(759)	(108)	(167)	4,412
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	3,104	1,252	410	1,329	(736)	(83)	(161)	5,114

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 third quarter 2018 report for more information. 7 Reflects the net increase / (release) in provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Note 15 Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2018 report for more information. Also includes recoveries from third parties of CHF 27 million and CHF 51 million for the first nine 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 on 1 January 2018, 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 third 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	
	30.9.18	30.6.18	31.12.17	30.9.17	30.9.18	30.9.17
Group results						
Operating income	7,279	7,554	7,122	7,145	22,531	21,946
Operating expenses	5,611	5,875	6,266	5,924	17,212	17,534
Operating profit / (loss) before tax	1,668	1,679	855	1,221	5,320	4,412
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,246	1,284	(2,336)	946	4,044	3,389
Diluted earnings per share (CHF) ¹	0.32	0.33	(0.63)	0.25	1.05	0.88
Key performance indicators²						
Profitability and growth						
Return on tangible equity (%)	11.3	11.6	(20.2)	8.3	12.2	9.8
Adjusted return on tangible equity excluding deferred tax expense / benefit and deferred tax assets (%)	15.7	16.7	8.6	13.3	16.7	15.5
Cost / income ratio (%)	77.0	77.5	86.9	83.0	76.2	79.8
Adjusted cost / income ratio (%) ³	75.9	75.8	83.4	79.0	75.7	76.5
Net profit growth (%)	31.7	9.3		14.4	19.3	32.0
Resources						
Common equity tier 1 capital ratio (%) ⁴	13.5	13.4	13.8	13.7	13.5	13.7
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ⁴	3.80	3.75	3.69	3.69	3.80	3.69
Going concern leverage ratio (%) ⁴	5.0	5.0	4.7	4.7	5.0	4.7
Additional information						
Profitability						
Return on equity (%)	9.8	10.1	(17.8)	7.2	10.6	8.5
Return on risk-weighted assets, gross (%) ⁵	11.6	12.0	12.1	12.0	12.0	12.8
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ⁵	3.2	3.4	3.3	3.3	3.4	3.4
Resources						
Total assets	932,471	944,482	915,642	913,599	932,471	913,599
Equity attributable to shareholders	51,122	50,774	51,214	53,493	51,122	53,493
Common equity tier 1 capital ⁴	34,167	33,817	32,671	32,621	34,167	32,621
Risk-weighted assets ⁴	252,247	252,373	237,494	237,963	252,247	237,963
Going concern capital ratio (%) ⁴	17.9	17.8	17.6	17.4	17.9	17.4
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ⁴	31.8	32.3	33.0	32.9	31.8	32.9
Leverage ratio denominator ⁴	898,000	902,408	886,116	884,834	898,000	884,834
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ⁴	8.9	9.0	8.8	8.9	8.9	8.9
Liquidity coverage ratio (%) ⁶	135	144	143	142	135	142
Other						
Invested assets (CHF billion) ⁷	3,267	3,242	3,179	3,054	3,267	3,054
Personnel (full-time equivalents)	65,556	63,684	61,253	60,796	65,556	60,796
Market capitalization ⁸	59,754	59,072	69,125	63,757	59,754	63,757
Total book value per share (CHF) ⁸	13.72	13.62	13.76	14.39	13.72	14.39
Tangible book value per share (CHF) ⁸	12.02	11.90	12.04	12.67	12.02	12.67

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

Income statement

<i>CHF million</i>	For the quarter ended			% change from		Year-to-date	
	30.9.18	30.6.18	30.9.17	2Q18	3Q17	30.9.18	30.9.17
Net interest income	1,670	985	1,743	70	(4)	4,399	4,855
Other net income from fair value changes on financial instruments	1,143	2,187	1,089	(48)	5	4,797	3,985
Credit loss (expense) / recovery	(9)	(28)	7	(67)		(63)	(39)
Fee and commission income	4,779	4,793	4,686	0	2	14,454	14,219
Fee and commission expense	(401)	(417)	(442)	(4)	(9)	(1,227)	(1,327)
Net fee and commission income	4,378	4,377	4,244	0	3	13,228	12,892
Other income	97	34	62	189	56	171	252
Total operating income	7,279	7,554	7,145	(4)	2	22,531	21,946
<i>of which: net interest income and other net income from fair value changes on financial instruments</i>	2,814	3,172	2,832	(11)	(1)	9,196	8,840
Personnel expenses	3,858	4,059	3,893	(5)	(1)	11,931	11,967
General and administrative expenses	1,433	1,516	1,760	(5)	(19)	4,374	4,754
Depreciation and impairment of property, equipment and software	304	284	256	7	19	860	761
Amortization and impairment of intangible assets	15	16	16	(6)	(4)	47	53
Total operating expenses	5,611	5,875	5,924	(4)	(5)	17,212	17,534
Operating profit / (loss) before tax	1,668	1,679	1,221	(1)	37	5,320	4,412
Tax expense / (benefit)	419	394	272	6	54	1,270	974
Net profit / (loss)	1,249	1,285	948	(3)	32	4,050	3,438
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	3	1	2	131	67	6	49
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,246	1,284	946	(3)	32	4,044	3,389
Comprehensive income							
Total comprehensive income	276	2,342	1,574	(88)	(82)	3,314	2,343
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	3	(1)	31		(90)	4	92
Total comprehensive income attributable to shareholders	273	2,343	1,543	(88)	(82)	3,311	2,251

Comparison UBS Group AG consolidated versus UBS AG consolidated

CHF million, except where indicated	As of or for the quarter ended 30.9.18			As of or for the quarter ended 30.6.18			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)
Income statement									
Operating income	7,279	7,375	(96)	7,554	7,641	(88)	7,122	7,242	(120)
Operating expenses	5,611	5,843	(231)	5,875	6,089	(213)	6,266	6,487	(221)
Operating profit / (loss) before tax	1,668	1,532	136	1,679	1,553	126	855	755	100
<i>of which: Global Wealth Management</i>	932	923	9	1,037	1,027	9	782	778	4
<i>of which: Personal & Corporate Banking</i>	413	414	(1)	368	368	0	392	393	(1)
<i>of which: Asset Management</i>	120	120	0	101	101	0	238	238	0
<i>of which: Investment Bank</i>	472	462	11	569	549	20	49	50	(1)
<i>of which: Corporate Center</i>	(269)	(385)	116	(396)	(492)	96	(605)	(704)	99
<i>of which: Services</i>	(118)	(215)	97	(172)	(260)	88	(155)	(252)	97
<i>of which: Group ALM</i>	(127)	(146)	20	(206)	(214)	8	(214)	(217)	3
<i>of which: Non-core and Legacy Portfolio</i>	(24)	(24)	0	(18)	(18)	0	(236)	(236)	0
Net profit / (loss)	1,249	1,140	109	1,285	1,184	101	(2,310)	(2,385)	75
<i>of which: net profit / (loss) attributable to shareholders</i>	1,246	1,137	109	1,284	1,183	101	(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>	3	3	0	1	1	0	27	0	27
Statement of comprehensive income									
Other comprehensive income	(973)	(963)	(10)	1,057	1,066	(8)	184	187	(3)
<i>of which: attributable to shareholders</i>	(973)	(963)	(10)	1,060	1,068	(8)	(124)	(122)	(2)
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>								307	(307)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	0	0	0	(2)	(2)	0	309	2	307
Total comprehensive income	276	177	99	2,342	2,250	92	(2,125)	(2,198)	73
<i>of which: attributable to shareholders</i>	273	174	99	2,343	2,251	92	(2,461)	(2,534)	73
<i>of which: attributable to preferred noteholders</i>								333	(333)
<i>of which: attributable to non-controlling interests</i>	3	3	0	(1)	(1)	0	336	3	333
Balance sheet									
Total assets	932,471	933,091	(619)	944,482	945,296	(813)	915,642	916,363	(721)
Total liabilities	881,311	882,917	(1,606)	893,649	895,275	(1,626)	864,371	865,588	(1,217)
Total equity	51,160	50,174	986	50,834	50,021	813	51,271	50,775	496
<i>of which: equity attributable to shareholders</i>	51,122	50,136	986	50,774	49,961	813	51,214	50,718	496
<i>of which: equity attributable to non-controlling interests</i>	38	38	0	60	60	0	57	57	0
Capital information									
Common equity tier 1 capital	34,167	34,392	(225)	33,817	33,686	132	32,671	33,240	(569)
Going concern capital	45,115	41,432	3,683	44,956	40,823	4,133	41,911	36,906	5,005
Risk-weighted assets	252,247	251,428	819	252,373	251,648	724	237,494	236,606	888
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.5	13.7	(0.1)	13.4	13.4	0.0	13.8	14.0	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	17.9	16.5	1.4	17.8	16.2	1.6	17.6	15.6	2.0
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	31.8	31.3	0.4	32.3	31.7	0.6	33.0	31.4	1.6
Leverage ratio denominator	898,000	898,894	(894)	902,408	903,467	(1,058)	886,116	887,189	(1,073)
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.80	3.83	(0.02)	3.75	3.73	0.02	3.69	3.75	(0.06)
Going concern leverage ratio (%)	5.0	4.6	0.4	5.0	4.5	0.5	4.7	4.2	0.5
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	8.9	8.8	0.2	9.0	8.8	0.2	8.8	8.4	0.4

Der UBS-Bericht für das dritte Quartal 2018, die Medienmitteilung und die Präsentation der Ergebnisse können am Donnerstag, 25. Oktober 2018, ab 06.45 Uhr MESZ, unter www.ubs.com/quartersbericht abgerufen werden.

Die Ergebnispräsentation für das dritte Quartal 2018 findet am Donnerstag, 25. Oktober 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.

Einführung und Resultate

- 09.00–09.45 MESZ
- 08.00–08.45 BST
- 03.00–03.45 US EDT

Medien-Q&A-Session

- 11.45–12.15 MESZ
- 10.45–11.15 BST
- 05.45–06.15 US EDT

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

Audio-Webcast

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

Aufnahme des Webcast

Ein Audio-Playback der Ergebnispräsentation wird im späteren Tagesverlauf auf www.ubs.com/investors bereitgestellt.

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

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 werden Prozentangaben und Veränderungen von Prozentangaben, sowie bereinigte Ergebnisse, mittels nichtgerundeter Zahlen berechnet. Information über absolute Veränderungen zwischen Berichtsperioden die im Text enthalten ist und die von in Tabellen dargestellten Zahlen herrührt, wurde mittels gerundeter Zahlen berechnet. Für frühere Berichtsperioden wurden diese Werte auf der Basis der in Tabellen und Text angezeigten gerundeten Zahlen berechnet.

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.