

22. Januar 2019

Vorsteuergewinn 2018 steigt um 19% auf USD 6,4 Milliarden

4Q18: Vorsteuergewinn USD 862 Millionen, +2% zum Vorjahr (YoY)

2018: Reingewinn¹ USD 4,9 Milliarden, +25%²; verwässertes Ergebnis pro Aktie USD 1.27

2018: Bereinigter³ Vorsteuergewinn USD 6,4 Milliarden, +2%; bereinigtes³ Aufwand-Ertrags-Verhältnis 78%

2018: Bereinigte³ Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte ohne latente Steueransprüche⁴ 13,8%; ausgewiesene RoCET1⁵ 14,2%

Harte Kernkapitalquote (CET1) 13,1% und Leverage Ratio des harten Kernkapitals (CET1) 3,8%; Going-Concern Leverage Ratio 5,2%

Ordentliche Dividende von CHF 0.70 pro Aktie für 2018 vorgeschlagen, +8%; 2018 Rückkauf von Aktien in Höhe von CHF 750 Millionen erfolgt

2019: Rückkauf von Aktien in Höhe von bis zu USD 1 Milliarde geplant

In wichtigen Indizes und Ratings als Nachhaltigkeits-Branchenleader anerkannt

Zürich, 22. Januar 2019 – UBS erzielte 2018 ein starkes Gesamtjahresergebnis. Der ausgewiesene Vorsteuergewinn stieg im Vorjahresvergleich (YoY) um 19% auf USD 6373 Millionen und der bereinigte³ Vorsteuergewinn um 2% auf USD 6445 Millionen. Das Aufwand-Ertrags-Verhältnis des Konzerns verbesserte sich zum Vorjahr um 3 Prozentpunkte auf 79%; auf bereinigter³ Basis blieb es bei 78%. Der den Aktionären zurechenbare Reingewinn betrug USD 4897 Millionen, ein Plus von 25% ohne die Nettoabschreibung von latenten Steueransprüchen in Höhe von USD 2939 Millionen nach der Inkraftsetzung des US Tax Cuts and Jobs Act im vierten Quartal 2017. Die bereinigte³ Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte (RoTE) ohne latente Steueransprüche⁴ betrug 2018 13,8%. Die ausgewiesene Rendite auf das harte Kernkapital⁵ (CET1) lag bei starken 14,2%.

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer, über das vierte Quartal 2018: «Einmal mehr hat sich im vierten Quartal die Stärke unserer strategischen Ausrichtung und unseres diversifizierten Geschäfts gezeigt, da wir trotz historisch schwieriger Marktbedingungen eine solide Performance erzielen konnten.»

Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer, über das Gesamtjahr: «Ich möchte allen UBS-Mitarbeitern für ein sehr erfolgreiches 2018 in einem insgesamt schwierigen Umfeld danken. Wir haben den Reingewinn um eine Milliarde beziehungsweise 25% auf USD 4,9 Milliarden gesteigert, eine starke Rendite auf das harte Kernkapital von 14,2% erreicht und unsere Ziele bei der Kapitalrückführung übertroffen. Zu Beginn des Jahres 2019 lässt sich eine gewisse Normalisierung der Märkte beobachten. Wir bleiben weiter auf ein gesundes Verhältnis von Effizienz und Investitionen in Wachstum fokussiert, um unsere Ziele bei der Kapitalrückführung zu erreichen und zugleich für unsere Aktionäre nachhaltigen, langfristigen Wert zu schaffen.»

Der Verwaltungsrat will den Aktionären der UBS Group AG für 2018 eine Dividende von CHF 0.70⁶ pro Aktie vorschlagen, was einer Erhöhung von 8% zum Vorjahr entspricht. 2018 kaufte UBS Aktien im Wert von CHF 750 Millionen zurück. Die Vorgabe von CHF 550 Millionen für 2018 wurde damit übertroffen. Im Jahr 2019 will UBS Aktien in Höhe von bis zu USD 1 Milliarde zurückkaufen. Die Kapitalposition von UBS ist nach wie vor stark, mit einer harten Kernkapitalquote (CET1) von 13,1%, einer Leverage Ratio des harten Kernkapitals (CET1) von 3,8%, einer Going-Concern Leverage Ratio von 5,2% und einem verlustabsorbierenden Kapital von insgesamt USD 84 Milliarden.

Der Vorsteuergewinn des Konzerns stieg 2018 um 19%, gestützt auf einen höheren Geschäftsertrag und niedrigeren Geschäftsaufwand. Der Ertrag aus wiederkehrenden Nettogebühren und der Nettozinsenertrag von Global Wealth Management stiegen auf den höchsten Stand seit zehn Jahren. Die Investment Bank steigerte den Ertrag dank einer nach wie vor disziplinierten Ressourcennutzung.

Wie im Oktober 2018 angekündigt, hat die UBS Group AG im vierten Quartal 2018 ihre Berichtswährung auf US-Dollar umgestellt, nachdem zuvor bereits die funktionalen Währungen des Schweizer Hauptsitzes der UBS AG (vormals CHF) und der Niederlassung in London (vormals GBP) umgestellt wurden. Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Erfolgsrechnung der Vorperiode oder dem den UBS-Aktionären zurechenbaren Eigenkapital.

Wie bereits früher angekündigt, hat UBS im vierten Quartal 2018 ihren Ansatz für die regelmässige Neubewertung der latenten Steueransprüche und den Zeitpunkt der Erfassung latenter Steueransprüche in der Erfolgsrechnung überprüft. Als Folge dieser Überprüfung wurde ein Nettosteuerertrag von USD 275 Millionen in der Erfolgsrechnung erfasst. Steuerliche Verlustvorträge aus latenten Steueransprüchen, die in der Steuergruppe der Zwischenholding in den USA erfasst sind, werden ab dem 1. Januar 2019 amortisiert. Für 2019 geht UBS von einem Steuersatz von rund 25% aus.

Ausblick

Obwohl die Weltwirtschaft an Fahrt verliert, bleibt der Ausblick für das Wirtschaftswachstum insgesamt positiv, und die Vermögenspreise sind seit dem vierten Quartal 2018 gestiegen. Mangelnde Fortschritte bei der Beilegung von geopolitischen Spannungen, erhöhtem Protektionismus sowie Handelskonflikten, die neben erhöhter Volatilität die Stimmung und das Vertrauen der Anleger in der zweiten Jahreshälfte und insbesondere im vierten Quartal 2018 beeinflussten, dürften sich auch im ersten Quartal 2019 auf die Kundenaktivität auswirken.

Die Markteinbussen im vierten Quartal 2018 führten zu tieferen verwalteten Vermögen, was voraussichtlich die wiederkehrenden Erträge von Global Wealth Management und Asset Management beeinträchtigen wird. Weitere Verbesserungen bei Marktniveau, Anlegerstimmung und Kundenaktivität würden dazu beitragen, den Gegenwind bei Ertrags- und Gewinnwachstum zu mindern.

Wir sind nach wie vor gut positioniert, um das globale Vermögenswachstum für uns zu nutzen, und erwarten, dass dieser Trend unsere Strategie und unsere finanzielle Performance weiterhin unterstützen wird. Wir werden unsere Strategie weiter diszipliniert umsetzen und fokussieren uns noch stärker auf ein gesundes Verhältnis von Effizienz und Investitionen in Wachstum, um unsere Ziele bei der Kapitalrückführung zu erreichen und zugleich für unsere Aktionäre nachhaltigen, langfristigen Wert zu schaffen.

Performance 2018

UBS erzielte 2018 einen bereinigten³ Vorsteuergewinn von USD 6445 Millionen. Der ausgewiesene Vorsteuergewinn betrug USD 6373 Millionen. Die bereinigten³ Posten umfassten Restrukturierungskosten in Höhe von USD 561 Millionen, eine Aufwandsreduktion von USD 241 Millionen infolge von Änderungen beim Schweizer Vorsorgeplan und eine Nettoerhöhung des Geschäftsertrags aufgrund verschiedener Posten um insgesamt USD 247 Millionen. Das bereinigte³ Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug unverändert 78%. Der den Aktionären zurechenbare Reingewinn belief sich auf USD 4897 Millionen, und das verwässerte Ergebnis pro Aktie lag bei USD 1.27. Die annualisierte bereinigte³ Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte ohne latente Steueransprüche⁴ betrug 13,8%.

Global Wealth Management (GWM): Bereinigter³ Vorsteuergewinn USD 4082 Millionen, –2% YoY

Der Ertrag aus wiederkehrenden Nettogebühren und der Nettozinsenertrag stiegen beide YoY auf ein Zehnjahreshoch, was darauf zurückzuführen war, dass die verwalteten Vermögen während eines Grossteils des Jahres 2018 höher lagen, bei Mandaten weitere Fortschritte erzielt wurden und die Nettozinssmargen auf Einlagen sowie die Kreditvolumen zunahmen. Die transaktionsbasierten Erträge gingen aufgrund der geringeren Kundenaktivität in einem anspruchsvollen Marktumfeld zurück. Der Anteil der Mandate an den verwalteten Vermögen erhöhte sich auf 33,6%. Die Kreditengagements nahmen um 1% zu. Der bereinigte³ Geschäftsaufwand erhöhte sich hauptsächlich infolge von Investitionen in Technologie, regulatorischen Aufwendungen und höheren Rückstellungen für Rechtsfälle. Das bereinigte³ Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 76%. Die Nettoneugelder beliefen sich für das Gesamtjahr auf USD 24,7 Milliarden. Die bereinigte³ Nettomarge betrug 17 Basispunkte.

Personal & Corporate Banking (P&C): Bereinigter³ Vorsteuergewinn CHF 1566 Millionen, –7% YoY

Das Wachstum der Erträge aus wiederkehrenden Nettogebühren wurde durch den anhaltenden Druck der Negativzinsen und höhere Wertberichtigungen für Kreditrisiken neutralisiert. Der Geschäftsaufwand erhöhte sich infolge weiterer Investitionen in Technologie und höherer regulatorischer Aufwendungen. Das bereinigte³ Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 58%. Die annualisierte Wachstumsrate des Nettoneugeschäftsvolumens im Personal Banking stellte mit 4,2% die bislang höchste dar.

Asset Management (AM): Bereinigter³ Vorsteuergewinn USD 508 Millionen, –5% YoY

Die Net Management Fees stiegen um 2%, trotz fortgesetzten Margendrucks und eines Geschäftsverkaufs im Oktober 2017. Die performanceabhängigen Erträge nahmen vor allem aufgrund von Rückgängen bei Equities und Hedge Fund Businesses ab. Der bereinigte³ Geschäftsaufwand sank aufgrund niedrigerer Personalkosten, wozu insbesondere die niedrigere variable Vergütung beitrug. Das bereinigte³ Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 73%. Die verwalteten Vermögen erreichten USD 781 Milliarden. Ohne Mittelflüsse bei Geldmarktfonds beliefen sich die Nettoneugeldflüsse auf USD 24,8 Milliarden.

Investment Bank (IB): Bereinigter³ Vorsteuergewinn USD 1826 Millionen, +20% YoY

Die bereinigten³ Erträge in ICS nahmen um 14% zu. Alle Regionen und Produktlinien von Equities und FRC verzeichneten ein Wachstum. Trotz des Ertragswachstums von Advisory nahmen die Erträge in Corporate Client Solutions nach einem starken 2017 um 8% ab. Der bereinigte³ Geschäftsaufwand stieg trotz niedrigerer variabler Vergütungen um 3%, was hauptsächlich dem höheren Aufwand für Technologie und Risikokontrolle geschuldet ist. Das bereinigte³ Aufwand-Ertrags-Verhältnis verbesserte sich auf 77%. Die bereinigte³ Rendite auf zugeteiltem Eigenkapital betrug 17,8%.

Corporate Center wies einen bereinigten³ Vorsteuerverlust von USD 1574 Millionen aus. **Corporate Center – Services** verbuchte einen bereinigten³ Vorsteuerverlust von USD 737 Millionen. **Group Asset and Liability Management** wies einen bereinigten³ Vorsteuerverlust von USD 690 Millionen aus. **Non-core und Legacy Portfolio** verzeichnete einen bereinigten³ Vorsteuerverlust von USD 148 Millionen.

Performance im vierten Quartal 2018

UBS erzielte im vierten Quartal einen bereinigten³ Vorsteuergewinn von USD 860 Millionen. Der ausgewiesene Vorsteuergewinn betrug USD 862 Millionen. Die bereinigten³ Posten umfassten Restrukturierungskosten von USD 188 Millionen, denen eine Nettozunahme des Geschäftsertrags aus zwei Posten von insgesamt USD 190 Millionen gegenüberstand. Das bereinigte³ Aufwand-Ertrags-Verhältnis stieg auf 87%, plus 3 Pp. gegenüber dem Vorjahresquartal. Der den Aktionären zurechenbare Reingewinn belief sich auf USD 696 Millionen, und das verwässerte Ergebnis pro Aktie lag bei USD 0.18.

Global Wealth Management (GWM): Bereinigter³ Vorsteuergewinn USD 769 Millionen, –22% YoY

Der Ertrag aus wiederkehrenden Nettogebühren nahm infolge der Fortschritte bei den Mandaten zu, während der Nettozins ertrag mehrheitlich stabil blieb. Die transaktionsbasierten Erträge gingen aufgrund der geringeren Kundenaktivität zurück, vor allem in den Regionen Americas und APAC, was dem negativen Marktumfeld zuzuschreiben war. Der Anteil der Mandate an den verwalteten Vermögen erhöhte sich auf 33,6%. Die Kreditengagements nahmen um 1% zu. Der bereinigte³ Geschäftsaufwand erhöhte sich hauptsächlich infolge von Investitionen in Technologie und höheren regulatorischen Aufwendungen sowie gestiegenen Rückstellungen für Rechtsfälle, was teilweise durch rückläufige Personalkosten kompensiert wurde. Das bereinigte³ Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 81%. Die Nettoneugeldabflüsse beliefen sich für das Berichtsquartal auf USD 7,9 Milliarden. Die bereinigte³ Nettomarge betrug 13 Basispunkte.

Personal & Corporate Banking (P&C): Bereinigter³ Vorsteuergewinn CHF 373 Millionen, –13% YoY

Geringere transaktionsbasierte Erträge und höhere Wertberichtigungen für Kreditrisiken drückten auf den Geschäftsertrag. Die Ausgaben waren trotz weiterer Investitionen in Technologie und höherer regulatorischer Aufwendungen weitgehend unverändert. Das bereinigte³ Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 59%. Die annualisierte Wachstumsrate des Nettoneugeschäftsvolumens im Personal Banking war mit 2,2% hoch für ein viertes Quartal.

Asset Management (AM): Bereinigter³ Vorsteuergewinn USD 134 Millionen, +15% YoY

Trotz des negativen Marktumfelds gingen die Net Management Fees nur leicht zurück. Die performanceabhängigen Erträge erhöhten sich leicht gegenüber dem Vorquartal, weil der Rückgang bei Equities durch einen Anstieg der Gebühren bei Hedge Fund Businesses und Real Estate & Private Markets ausgeglichen wurde. Der bereinigte³ Geschäftsaufwand sank aufgrund des durch Managementmassnahmen reduzierten Sach- und Personalaufwands. Das bereinigte³ Aufwand-Ertrags-Verhältnis verbesserte sich auf 71%. Die verwalteten Vermögen erreichten USD 781 Milliarden. Ohne Mittelflüsse bei Geldmarktfonds beliefen sich die Nettoneugeldabflüsse auf USD 4,9 Milliarden.

Investment Bank (IB): Bereinigter³ Vorsteuergewinn USD 26 Millionen, –84% YoY

FX, Rates & Credit steigerte die bereinigten³ Erträge um 14%, da die Produkte von Foreign Exchange die schwächeren Erträge von Credit ausglich. Das schwierige Marktumfeld wirkte sich auf die Ertragslage von Equities und Corporate Client Solutions aus. Der bereinigte³ Geschäftsaufwand ging zurück, hauptsächlich infolge der niedrigeren Vergütung. Im vierten Quartal 2018 fielen Kosten von USD 61 Millionen für die britische Bankensteuer an, gegenüber USD 76 Millionen im vierten Quartal 2017. Das bereinigte³ Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 97%.

Corporate Center wies einen bereinigten³ Vorsteuerverlust von USD 443 Millionen aus. **Corporate Center – Services** verbuchte einen bereinigten³ Vorsteuerverlust von USD 220 Millionen. **Group Asset and Liability Management** wies einen bereinigten³ Vorsteuerverlust von USD 130 Millionen aus. **Non-core und Legacy Portfolio** verzeichnete einen bereinigten³ Vorsteuerverlust von USD 93 Millionen.

Engagement für nachhaltige Performance

UBS möchte langfristig positive Wirkung erzielen – für Kunden, Mitarbeiter und Anleger sowie die Gesellschaft. Das Unternehmen hat diesbezüglich auch im Jahr 2018 bedeutende Fortschritte erzielt. So erhielt UBS im vergangenen Jahr Anerkennung für ihre Aktivitäten und Kompetenz in Bezug auf nachhaltiges Investieren, Philanthropie, ihre Umwelt- und Menschenrechtsstandards im Zusammenhang mit Kunden- und Lieferantenbeziehungen, ihren ökologischen Fussabdruck und ihre Investitionen in lokale Gemeinschaften.

Anerkannter 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. MSCI ESG Research erhöhte das Nachhaltigkeitsrating für UBS jüngst auf «AA», womit die Bank zu den besten drei ihrer Hauptvergleichsgruppe zählt. Der ESG-Rating- und -Research-Analyseanbieter Sustainalytics stufte UBS als branchenführend ein.

Nachhaltiges Investieren und Impact Investing

UBS verstärkte 2018 ihren Fokus auf nachhaltiges Investieren und Impact Investing deutlich. Die Bank hat ihre Kapazitäten ausgebaut und diesem Bereich im Asset Management, Global Wealth Management und der Investment Bank zusätzliche Ressourcen zugewiesen. Beispiele für neue Produkte sind:

- Lancierung des weltweit ersten 100% nachhaltigen Cross-Asset-Portfolios (ohne Liquidität) für Privatkunden, das ausschliesslich Instrumente für nachhaltiges Investieren beinhaltet und bereits nach einem Jahr mehr als USD 3,5 Milliarden verwaltetes Vermögen erreicht hat.
- Asset Management legte 2018 nach dem erfolgreichen regelbasierten UK Climate Aware Fund einen Fonds auf, der internationalen Investoren offensteht. Das Portfolio ist auf Unternehmen ausgerichtet, die besser für eine CO₂-arme Zukunft gewappnet sind. Gleichzeitig werden Anlagen in Unternehmen mit höherem CO₂-Risiko nicht ausgeschlossen, sondern reduziert eingegangen, zugunsten einer strategischen Einflussnahme auf diese Unternehmen.
- In Zusammenarbeit mit der Investment Bank und Global Wealth Management emittiert die Weltbank über ihre Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (IBRD, Aaa/AAA) unbesicherte und nicht nachrangige Schuldtitel mit einer Rendite bei Fälligkeit, die auf der Performance des Global Sustainability Signatories Index basiert. Das Angebot ist ausschliesslich für UBS-Kunden verfügbar und bietet Zugang zu einer nachhaltigen Entwicklungsanleihe der Weltbank sowie zu einem globalen Aktienindex, der auf Basis ihres ESG-Ratings ausgesuchte Unternehmen umfasst.

Im Jahr 2018 war UBS in der Schweiz mit einem Marktanteil von 23% der führende Vermögensverwalter für nachhaltige Anlagen. Ein wichtiger weltweiter Erfolg war die substanzielle Steigerung der von Asset Management verwalteten ESG-integrierten Vermögen, die sich von USD 63,5 Milliarden im Jahr 2017 auf über USD 200 Milliarden im Jahr 2018 mehr als verdreifachten.

Diversity und Inklusion

In einem neuen Ranking von Equileap, einem auf dem Gebiet der Geschlechtergleichberechtigung tätigen Research-Unternehmen, steht UBS weit oben. Im Bericht von Equileap für 2018 werden die Daten zur Geschlechtergleichberechtigung von über 3000 grossen Publikumsgesellschaften ausgewertet und die in dieser Hinsicht besten 200 Unternehmen aufgelistet. In dieser Aufstellung belegt UBS weltweit den 18. Rang und ist damit das bestklassierte Schweizer Unternehmen. Zudem zählt UBS zu den Top Ten der Finanzfirmen.

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

¹ Das den Aktionären zurechenbare Konzernergebnis.

² Ohne die Nettoabschreibung von latenten Steueransprüchen in Höhe von USD 2939 Millionen (CHF 2865 Millionen) nach der Inkraftsetzung des US Tax Cuts and Jobs Act (TCJA) im vierten Quartal 2017.

³ 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.

⁴ Bereinigte Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte, ohne Aufwand / Ertrag aus latenten Steuern und latente Steueransprüche; 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.

⁵ Rendite auf das harte Kernkapital (CET1). Den Aktionären zurechenbares Konzernergebnis geteilt durch das durchschnittliche harte Kernkapital.

⁶ Vorbehaltlich der Zustimmung der Aktionäre an der Generalversammlung am 2. Mai 2019 erfolgt die Ausschüttung der Dividende aus der Kapitaleinlagereserve am 8. Mai 2019 an die per 7. Mai 2019 eingetragenen Aktionäre. Das Ex-Dividendendatum ist der 6. Mai 2019. UBS geht davon aus, dass Dividendenausschüttungen in absehbarer Zukunft aus der Kapitaleinlagereserve erfolgen werden. Die aus der Kapitaleinlagereserve ausgeschütteten Dividenden unterliegen nicht der schweizerischen Verrechnungssteuer. In Bezug auf US-Einkommenssteuerzwecke gehen wir davon aus, dass die Dividende aus den aktuellen oder akkumulierten Erträgen und Gewinnen gezahlt wird.

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

	For the quarter ended 31.12.18							
<i>USD 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	4,165	1,289	469	1,538	(354)	(108)	(26)	6,972
<i>of which: gains related to investments in associates⁴</i>	101	359						460
<i>of which: remeasurement loss related to UBS Securities China⁵</i>					(270)			(270)
Operating income (adjusted)	4,065	930	469	1,538	(85)	(108)	(26)	6,782
Operating expenses as reported	3,372	574	355	1,585	133	23	68	6,110
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁶</i>	17	1	5	1	70	0	0	95
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁶</i>	0	0	3	3	87	0	0	93
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁶</i>	59	17	13	69	(159)	1	1	0
Operating expenses (adjusted)	3,296	555	335	1,512	135	22	66	5,922
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	143	0	0	4	0	0	4	151
Operating profit / (loss) before tax as reported	793	715	114	(47)	(488)	(131)	(94)	862
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	769	375	134	26	(220)	(130)	(93)	860

	For the quarter ended 31.12.17							
<i>USD 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	4,127	1,000	629	1,750	(46)	(213)	(39)	7,207
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>			153					153
<i>of which: gains on sale of financial assets at fair value through OCI⁸</i>				29				29
Operating income (adjusted)	4,127	1,000	476	1,720	(46)	(213)	(39)	7,025
Operating expenses as reported	3,336	602	390	1,704	111	18	202	6,362
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁶</i>	10	2	5	12	134	0	0	163
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁶</i>	24	0	6	6	188	0	0	224
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁶</i>	162	35	20	108	(326)	1	1	0
<i>of which: expenses from modification of terms for certain DCCP awards⁹</i>				26				26
Operating expenses (adjusted)	3,139	566	359	1,553	115	16	201	5,949
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	67	2	1	5	(1)	0	112	185
Operating profit / (loss) before tax as reported	791	398	239	46	(158)	(230)	(241)	845
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	988	434	117	168	(161)	(229)	(240)	1,076

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Comparative figures in this table have been restated for the change of the presentation currency from Swiss francs to US dollars with assets, liabilities and total equity converted to US dollars at closing exchange rates prevailing on the respective balance sheet dates, and income and expenses translated at the respective average rates prevailing for the relevant periods. Comparatives may additionally differ 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 Worldline acquisition of SIX Payment Services. Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. 5 Related to the increase of stake in and consolidation of UBS Securities Co. Limited, China. Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. 6 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. 7 Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. Also includes recoveries from third parties (fourth quarter of 2018: USD 1 million; fourth quarter of 2017: USD 2 million). 8 Includes a gain on the sale of our investment in the London Clearing House. 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. 9 Relates to the removal of the service period requirement for DCCP awards granted for the performance years 2012 and 2013.

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

	For the year ended 31.12.18							
<i>USD 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	16,941	4,222	1,857	8,150	(513)	(609)	165	30,213
<i>of which: gains related to investments in associates⁴</i>	101	359						460
<i>of which: gains on sale of real estate</i>					31			31
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>					25			25
<i>of which: remeasurement loss related to UBS Securities China⁵</i>					(270)			(270)
Operating income (adjusted)	16,840	3,863	1,857	8,150	(300)	(609)	165	29,966
Operating expenses as reported	12,950	2,269	1,406	6,511	305	84	315	23,840
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁶</i>	34	4	23	16	208	0	0	286
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁶</i>	16	0	10	11	238	0	0	275
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁶</i>	209	43	33	166	(456)	3	3	0
<i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan</i>	(66)	(38)	(10)	(5)	(122)			(241)
Operating expenses (adjusted)	12,757	2,259	1,350	6,323	437	81	312	23,521
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	256	(1)	0	(54)	5	0	69	275
Operating profit / (loss) before tax as reported	3,990	1,953	451	1,639	(818)	(693)	(150)	6,373
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	4,082	1,604	508	1,826	(737)	(690)	(148)	6,445

	For the year ended 31.12.17							
<i>USD 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	16,287	3,925	2,083	7,794	(157)	(288)	(22)	29,622
<i>of which: gains on sale of subsidiaries and businesses</i>			153					153
<i>of which: gains on sale of financial assets at fair value through OCI⁸</i>				137				137
<i>of which: net foreign currency translation losses⁹</i>						(16)		(16)
Operating income (adjusted)	16,287	3,925	1,929	7,658	(157)	(271)	(22)	29,349
Operating expenses as reported	12,717	2,317	1,495	6,527	779	48	388	24,272
<i>of which: personnel-related restructuring expenses⁶</i>	39	7	17	39	442	1	0	545
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses⁶</i>	75	0	22	18	532	0	0	647
<i>of which: restructuring expenses allocated from CC – Services⁶</i>	474	98	63	310	(954)	3	6	0
<i>of which: expenses from modification of terms for certain DCCP awards¹⁰</i>				26				26
Operating expenses (adjusted)	12,129	2,212	1,393	6,135	759	44	382	23,054
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters⁷</i>	174	2	(4)	(42)	252	0	52	434
Operating profit / (loss) before tax as reported	3,571	1,607	587	1,267	(935)	(336)	(411)	5,351
Operating profit / (loss) before tax (adjusted)	4,159	1,713	536	1,523	(915)	(315)	(405)	6,295

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Comparative figures in this table have been restated for the change of the presentation currency from Swiss francs to US dollars with assets, liabilities and total equity converted to US dollars at closing exchange rates prevailing on the respective balance sheet dates, and income and expenses translated at the respective average rates prevailing for the relevant periods. Comparatives may additionally differ 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 Worldline acquisition of SIX Payment Services. Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. 5 Related to the increase of stake in and consolidation of UBS Securities Co. Limited, China. Refer to the "Recent developments" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. 6 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. 7 Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth quarter 2018 report for more information. Also includes recoveries from third parties of USD 29 million and USD 55 million for the years ended 31 December 2018 and 31 December 2017, respectively. 8 Includes gains on the sales of our investments in the London Clearing House and IHS Markit. 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. 9 Related to the disposal of foreign branches and subsidiaries. 10 Relates to the removal of the service period requirements for DCCP awards granted for the performance years 2012 and 2013.

Our key figures

<i>USD million, except where indicated</i>	As of or for the quarter ended			As of or for the year ended	
	31.12.18	30.9.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
Group results					
Operating income	6,972	7,428	7,207	30,213	29,622
Operating expenses	6,110	5,724	6,362	23,840	24,272
Operating profit / (loss) before tax	862	1,704	845	6,373	5,351
Net profit / (loss) attributable to shareholders	696	1,253	(2,417)	4,897	969
Diluted earnings per share (USD) ¹	0.18	0.33	(0.65)	1.27	0.25
Key performance indicators²					
Profitability and growth					
Return on tangible equity (%)	6.2	11.2	(20.3)	10.8	2.2
Adjusted return on tangible equity excluding deferred tax expense / benefit and deferred tax assets (%)	4.9	15.8	8.3	13.8	13.7
Cost / income ratio (%)	87.0	77.0	87.2	78.6	81.6
Adjusted cost / income ratio (%) ³	86.6	75.9	83.6	78.2	78.2
Net profit growth (%)		27.6		405.3	(71.1)
Resources					
Common equity tier 1 capital ratio (%) ⁴	13.1	13.5	13.8	13.1	13.8
Common equity tier 1 leverage ratio (%) ⁴	3.81	3.80	3.69	3.81	3.69
Going concern leverage ratio (%) ⁴	5.2	5.0	4.7	5.2	4.7
Additional information					
Profitability					
Return on equity (%)	5.3	9.7	(18.0)	9.3	1.8
Return on risk-weighted assets, gross (%) ⁵	10.8	11.6	11.9	11.8	12.6
Return on leverage ratio denominator, gross (%) ⁵	3.1	3.3	3.2	3.3	3.3
Resources					
Total assets	958,489	950,192	939,279	958,489	939,279
Equity attributable to shareholders	53,309	52,094	52,495	53,309	52,495
Common equity tier 1 capital ⁴	34,501	34,816	33,516	34,501	33,516
Risk-weighted assets ⁴	263,747	257,041	243,636	263,747	243,636
Going concern capital ratio (%) ⁴	17.7	17.9	17.6	17.7	17.6
Total loss-absorbing capacity ratio (%) ⁴	31.9	31.8	33.0	31.9	33.0
Leverage ratio denominator ⁴	904,598	915,066	909,032	904,598	909,032
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) ⁴	9.3	8.9	8.8	9.3	8.8
Liquidity coverage ratio (%) ⁶	136	135	143	136	143
Other					
Invested assets (USD billion) ⁷	3,101	3,330	3,262	3,101	3,262
Personnel (full-time equivalents)	66,888	65,556	61,253	66,888	61,253
Market capitalization ⁸	47,978	60,890	70,912	47,978	70,912
Total book value per share (USD) ⁹	14.45	13.98	14.11	14.45	14.11
Total book value per share (CHF) ^{8, 9}	14.21	13.72	13.75	14.21	13.75
Tangible book value per share (USD) ⁹	12.65	12.25	12.34	12.65	12.34
Tangible book value per share (CHF) ^{8, 9}	12.44	12.02	12.03	12.44	12.03

¹ Refer to "Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial information" section of the UBS Group fourth 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 fourth 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 fourth 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 fourth quarter 2018 report for more information. ⁹ Total book value per share and tangible book value per share in Swiss francs are calculated based on a translation of equity under our US dollar presentation currency. As a consequence of the restatement to a US dollar presentation currency, amounts may differ from those originally published in our quarterly and annual reports.

Income statement

<i>USD million</i>	For the quarter ended			% change from		For the year ended	
	31.12.18	30.9.18	31.12.17	3Q18	4Q17	31.12.18	31.12.17
Net interest income	1,476	1,707	1,697	(13)	(13)	6,025	6,656
Other net income from fair value changes on financial instruments	1,047	1,165	999	(10)	5	5,984	5,065
Credit loss (expense) / recovery	(53)	(10)	(91)	448	(42)	(118)	(131)
Fee and commission income	4,700	4,875	4,840	(4)	(3)	19,598	19,362
Fee and commission expense	(439)	(409)	(485)	7	(9)	(1,703)	(1,840)
Net fee and commission income	4,261	4,466	4,355	(5)	(2)	17,895	17,522
Other income	241	101	247	139	(2)	427	511
Total operating income	6,972	7,428	7,207	(6)	(3)	30,213	29,622
<i>of which: net interest income and other net income from fair value changes on financial instruments</i>	2,524	2,871	2,696	(12)	(6)	12,008	11,721
Personnel expenses	3,839	3,936	3,980	(2)	(4)	16,132	16,199
General and administrative expenses	1,911	1,462	2,088	31	(8)	6,415	6,949
Depreciation and impairment of property, equipment and software	343	310	276	10	24	1,228	1,053
Amortization and impairment of intangible assets	17	15	17	11	(1)	65	71
Total operating expenses	6,110	5,724	6,362	7	(4)	23,840	24,272
Operating profit / (loss) before tax	862	1,704	845	(49)	2	6,373	5,351
Tax expense / (benefit)	165	448	3,234	(63)	(95)	1,468	4,305
Net profit / (loss)	697	1,256	(2,389)	(45)		4,904	1,046
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	1	3	27	(78)	(97)	7	77
Net profit / (loss) attributable to shareholders	696	1,253	(2,417)	(44)		4,897	969
Comprehensive income							
Total comprehensive income	1,590	809	(2,646)	97		4,612	2,113
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	2	4	199	(57)	(99)	5	326
Total comprehensive income attributable to shareholders	1,588	805	(2,844)	97		4,607	1,787

Comparison UBS Group AG consolidated versus UBS AG consolidated

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended 31.12.18			As of or for the quarter ended 30.9.18			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	6,972	7,083	(111)	7,428	7,526	(98)	7,207	7,329	(122)
Operating expenses	6,110	6,285	(176)	5,724	5,960	(236)	6,362	6,587	(225)
Operating profit / (loss) before tax	862	798	65	1,704	1,566	138	845	743	102
of which: Global Wealth Management	793	782	11	950	941	9	791	788	3
of which: Personal & Corporate Banking	715	716	(1)	421	422	(1)	398	398	0
of which: Asset Management	114	113	1	123	123	0	239	239	0
of which: Investment Bank	(47)	(48)	1	483	473	11	46	47	(1)
of which: Corporate Center	(713)	(765)	53	(273)	(392)	119	(629)	(729)	101
of which: Services	(488)	(530)	42	(119)	(218)	99	(158)	(255)	98
of which: Group ALM	(131)	(142)	11	(128)	(148)	20	(230)	(233)	3
of which: Non-core and Legacy Portfolio	(94)	(94)	0	(25)	(25)	0	(241)	(241)	0
Net profit / (loss)	697	655	42	1,256	1,145	111	(2,389)	(2,466)	77
of which: net profit / (loss) attributable to shareholders	696	654	42	1,253	1,142	111	(2,417)	(2,493)	77
of which: net profit / (loss) attributable to preferred noteholders								27	(27)
of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	1	1	0	3	3	0	27	0	27
Statement of comprehensive income									
Other comprehensive income	893	895	(2)	(447)	(445)	(2)	(256)	(255)	(2)
of which: attributable to shareholders	892	894	(2)	(448)	(446)	(2)	(428)	(426)	(2)
of which: attributable to preferred noteholders								170	(170)
of which: attributable to non-controlling interests	1	1	0	1	1	0	171	2	170
Total comprehensive income	1,590	1,549	41	809	700	109	(2,646)	(2,720)	75
of which: attributable to shareholders	1,588	1,548	41	805	696	109	(2,844)	(2,919)	75
of which: attributable to preferred noteholders								197	(197)
of which: attributable to non-controlling interests	2	2	0	4	4	(0)	199	2	197
Balance sheet									
Total assets	958,489	958,055	434	950,192	950,824	(632)	939,279	940,020	(741)
Total liabilities	905,004	905,242	(238)	898,060	899,696	(1,636)	886,725	887,974	(1,249)
Total equity	53,485	52,814	671	52,132	51,128	1,004	52,554	52,046	508
of which: equity attributable to shareholders	53,309	52,638	671	52,094	51,089	1,005	52,495	51,987	508
of which: equity attributable to non-controlling interests	176	176	0	39	39	0	59	59	0
Capital information									
Common equity tier 1 capital	34,501	34,990	(488)	34,816	35,046	(230)	33,516	34,100	(584)
Going concern capital	46,661	42,795	3,866	45,972	42,219	3,753	42,995	37,861	5,134
Risk-weighted assets	263,747	262,840	907	257,041	256,206	835	243,636	242,725	911
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.1	13.3	(0.2)	13.5	13.7	(0.2)	13.8	14.0	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	17.7	16.3	1.4	17.9	16.5	1.4	17.6	15.6	2.0
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	31.9	31.4	0.5	31.8	31.3	0.5	33.0	31.4	1.6
Leverage ratio denominator	904,598	904,458	140	915,066	915,977	(911)	909,032	910,133	(1,101)
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.81	3.87	(0.05)	3.80	3.83	(0.03)	3.69	3.75	(0.06)
Going concern leverage ratio (%)	5.2	4.7	0.4	5.0	4.6	0.4	4.7	4.2	0.5
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.3	9.1	0.2	8.9	8.8	0.1	8.8	8.4	0.4

Der UBS-Bericht für das vierte Quartal 2018, die Medienmitteilung und die Präsentation der Ergebnisse können am Dienstag, 22. Januar 2019, ab 06.45 Uhr MEZ, unter www.ubs.com/quartersbericht abgerufen werden.

Die Ergebnispräsentation für das vierte Quartal 2018 findet am Dienstag, 22. Januar 2019, statt. Das Ergebnis wird präsentiert von Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer, Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer, Martin Osinga, Head Investor Relations ad interim, und Hubertus Kuelps, Group Head Communications & Branding.

Uhrzeit

- 09.00–11.00 MEZ
- 08.00–10.00 GMT
- 03.00–05.00 US EST

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) und Leverage Ratio Denominator, inklusive Gegenmassnahmen bei regulatorisch bedingten Erhöhungen, 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 in der Schweiz und anderen Ländern, 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, der Europäischen Union 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 obligatorische Strukturreformen für Banken oder systemrelevante Institute oder andere externe Entwicklungen sowie die Frage, inwieweit die beabsichtigten Veränderungen die beabsichtigte Wirkung haben werden; (vi) die Fähigkeit von UBS, ihre Systeme und Kontrollen zur Erkennung und Verhinderung von Geldwäsche und zur Erfüllung von Sanktionen aufrechtzuerhalten und zu verbessern, um den sich wandelnden regulatorischen Anforderungen und Erwartungen, insbesondere in den USA, gerecht zu werden; (vii) die Unsicherheit bezüglich Zeitpunkt und Art des UK-Austritts aus der EU und der potenziellen Notwendigkeit von Anpassungen der rechtlichen Struktur oder der operativen Tätigkeit von UBS als Folge eines solchen Austritts; (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 des Effekts, 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 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; (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 der 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, oder 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.

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.