

22. Oktober 2019

# 3Q19: USD 1049 Mio. Reingewinn

**Ausgewiesener Vorsteuergewinn USD 1,3 Mrd.; bereinigter<sup>1</sup> Vorsteuergewinn USD 1,5 Mrd.**

**Ausgewiesener RoCET1<sup>2</sup> 12,1% für 3Q19 und 13,8% für die ersten neun Monate 2019**

**Harte Kernkapitalquote (CET1) 13,1% und Leverage Ratio des harten Kernkapitals (CET1) 3,8%; Tier 1 Leverage Ratio<sup>3</sup> 5,6%**

**Verwaltete Vermögen von USD 3,4 Bio. in GWM und AM zusammen; Nettoneugelder von USD 49 Mrd.**

**UBS das fünfte Jahr in Folge Branchenleaderin im Dow Jones Sustainability Index**

Zürich, 22. Oktober 2019 – UBS erzielte im dritten Quartal 2019 in einem schwierigen Umfeld ein solides Ergebnis. Der ausgewiesene Vorsteuergewinn sank im Vergleich zum Vorjahreszeitraum (YoY) um 21% auf USD 1345 Millionen und der bereinigte Vorsteuergewinn um 18% auf USD 1459 Millionen. Das bereinigte Aufwand-Ertrags-Verhältnis des Konzerns belief sich auf 79,1%. Der den Aktionären zurechenbare Reingewinn betrug USD 1049 Millionen, ein Minus von 16% YoY. Die ausgewiesene Rendite auf das harte Kernkapital (RoCET1) lag bei 12,1%.

Global Wealth Management (GWM) verbuchte einen bereinigten Vorsteuergewinn von USD 919 Millionen; die verwalteten Vermögen kletterten auf rekordhohe USD 2502 Milliarden; der Ertrag aus wiederkehrenden Nettogebühren nahm im Vergleich zum Vorquartal zu. Personal & Corporate Banking wies einen bereinigten Vorsteuergewinn von USD 362 Millionen aus; das Nettoneugeschäftsvolumen in Personal Banking wuchs mit 3,0% (3,1% in CHF) kräftig. Der bereinigte Vorsteuergewinn in Asset Management (AM) betrug USD 135 Millionen, und der Geschäftsertrag nahm YoY zu; die verwalteten Vermögen stiegen infolge der kräftigen Nettoneugeldzuflüsse auf USD 858 Milliarden. Die Investment Bank (IB) wies einen bereinigten Vorsteuergewinn von USD 203 Millionen aus; die bereinigte annualisierte Rendite auf zugeteiltem Eigenkapital betrug 6,6%. Der bereinigte Vorsteuerverlust des Corporate Center belief sich auf USD 160 Millionen.

---

«In Anbetracht der Marktbedingungen haben wir ein solides Ergebnis und attraktive Renditen erzielt. Mit weiteren Massnahmen wollen wir die Profitabilität steigern und die Stärken unseres diversifizierten Geschäfts nutzen, um langfristig Wert für unsere Kunden und Aktionäre zu schaffen.»

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

---

Die Kapitalposition von UBS ist nach wie vor stark: Die harte Kernkapitalquote (CET1) liegt bei 13,1%, die Leverage Ratio des harten Kernkapitals (CET1) bei 3,8%, die Tier 1 Leverage Ratio (vollständig umgesetzt) bei 5,6% und das verlustabsorbierende Kapital bei USD 88 Milliarden. UBS kaufte im dritten Quartal 2019 im Rahmen des entsprechenden Programms eigene Aktien im Wert von USD 306 Millionen zurück. Seit Jahresbeginn belaufen sich die Aktienrückkäufe auf USD 604 Millionen. Das den Aktionären zurechenbare Eigenkapital stieg um USD 3 Milliarden, wovon USD 2 Milliarden auf Other Comprehensive Income aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen entfielen. Dies widerspiegelte in erster Linie die Erfassung eines Überschusses beim Schweizer Vorsorgeplan und wirkte sich nicht auf das harte Kernkapital (CET1) aus.

## **Ausblick**

Die Stimulierungsmassnahmen und die Lockerung der Geldpolitik durch die Notenbanken könnten dazu beitragen, die Verlangsamung des globalen Wirtschaftswachstums mittelfristig zu mildern. Nach wie vor trüben geopolitische Spannungen und Handelskonflikte die Anlegerstimmung. Fortschritte bei der Lösung dieser Probleme würden wahrscheinlich die Stimmung aufhellen und die Konjunkturaussichten verbessern.

Die ohnehin tiefen, teils hartnäckig negativen Zinsen sowie die Erwartung weiterer geldpolitischer Lockerungen werden den Nettozinsertrag im Vergleich zum letzten Jahr beeinträchtigen. Unser diversifizierter Regionen- und Geschäftsmix und die getroffenen Massnahmen werden uns dabei helfen, die Auswirkungen zu mindern. Der Anstieg der verwalteten Vermögen sollte zudem dem wiederkehrenden Ertrag zugutekommen.

Bei der Umsetzung unserer Strategie streben wir ein ausgewogenes Verhältnis von Wachstumsinvestitionen einerseits und Effizienzmassnahmen andererseits an. Zugleich achten wir weiter darauf, unsere Ziele bei der Kapitalrückführung zu erreichen und für unsere Aktionäre nachhaltigen, langfristigen Wert zu schaffen.

## Performance drittes Quartal 2019

UBS erzielte im dritten Quartal einen bereinigten Vorsteuergewinn von USD 1459 Millionen (–18% YoY). Der ausgewiesene Vorsteuergewinn betrug USD 1345 Millionen (–21% YoY). Ausgenommen vom bereinigten Quartalsergebnis sind Restrukturierungskosten von USD 69 Millionen und ein Netto-Währungsumrechnungsverlust in Höhe von USD 46 Millionen. Das bereinigte Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 79,1%. Der den Aktionären zurechenbare Reingewinn belief sich auf USD 1049 Millionen (–16% YoY), und das verwässerte Ergebnis pro Aktie lag bei USD 0.28 (–14% YoY). Die ausgewiesene Rendite auf das harte Kernkapital lag bei 12,1%.

### **Global Wealth Management (GWM): Bereinigter Vorsteuergewinn USD 919 Millionen, –2% YoY**

Die verwalteten Vermögen stiegen, weshalb der Ertrag aus wiederkehrenden Nettogebühren das zweite Quartal in Folge zunahm. Er blieb jedoch hinter dem Vorjahreswert zurück. Der transaktionsbasierte Erfolg stieg um 14%, während der Nettozinsertrag um 3% sank. Der Anteil der Mandate an den verwalteten Vermögen war mit 34,4% stabil. Die Kreditengagements blieben im Vergleich zum Vorquartal unverändert, da die positive Entwicklung bei Nettoneukrediten grösstenteils durch Währungseffekte ausgeglichen wurde. Das bereinigte Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 77,7%. Die Nettoneugeldzuflüsse beliefen sich auf USD 15,7 Milliarden, was einem Plus von 2,5% entspricht. Die bereinigte Nettomarge betrug 15 Basispunkte.

### **Personal & Corporate Banking (P&C): Bereinigter Vorsteuergewinn CHF 360 Millionen, –10% YoY**

Der Geschäftsertrag sank trotz eines höheren transaktionsbasierten Erfolgs. Dies war vornehmlich gestiegenen Wertberichtigungen für Kreditrisiken im Zusammenhang mit einer Rückstellung für ein einzelnes Engagement und dem Rückgang des Nettozinsertrags geschuldet. Trotz anhaltender Investitionen in Technologie blieb der bereinigte Geschäftsaufwand unverändert. Das bereinigte Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug 58,7%. Die Geschäftsdynamik bewegte sich weiterhin auf hohem Niveau, und in Personal Banking wuchs das Nettoneugeschäftsvolumen um 3,1%. Auch bei der Kreditvergabe war gegenüber dem Vorquartal ein Wachstum zu verzeichnen. Die Nettozinsmarge belief sich auf 150 Basispunkte.

### **Asset Management (AM): Bereinigter Vorsteuergewinn USD 135 Millionen, +6% YoY**

Der bereinigte Vorsteuergewinn legte YoY im vierten Quartal in Folge zu. Im Quartal stiegen die Net Management Fees um USD 12 Millionen, was höhere durchschnittlich verwaltete Vermögen widerspiegelte. Die Performancegebühren sanken um USD 3 Millionen. Das bereinigte Aufwand-Ertrags-Verhältnis verbesserte sich auf 71,1%. Die verwalteten Vermögen erhöhten sich auf USD 858 Milliarden. Ohne Mittelflüsse bei Geldmarktfonds beliefen sich die Nettoneugeldzuflüsse auf USD 24,1 Milliarden.

### **Investment Bank (IB): Bereinigter Vorsteuergewinn USD 203 Millionen, –59% YoY**

Für den Ertragsrückgang zeichneten mehrere Entwicklungen verantwortlich: ein Minus von 19% in Corporate Client Solutions (teilweise bedingt durch den tieferen globalen Gebührenpool) sowie – auch vor dem Hintergrund des starken Vorjahresquartals zu sehen – ein Minus von 7% in Equities und von 1% in FX, Rates & Credit. Der Geschäftsaufwand stieg, was teilweise darin begründet lag, dass es im dritten Quartal 2018 zu einer Nettoauflösung von Rückstellungen für Rechtsfälle gekommen war. Das bereinigte Aufwand-Ertrags-Verhältnis betrug im dritten Quartal 2019 88,4%. Die bereinigte Rendite auf zugeteiltem Eigenkapital belief sich auf 6,6%. Für das vierte Quartal 2019 werden im Zusammenhang mit Reorganisationsmassnahmen in der Investment Bank Restrukturierungskosten in Höhe von rund USD 100 Millionen erwartet.

**Corporate Center** wies einen bereinigten Vorsteuerverlust von USD 160 Millionen aus.

## Engagement für nachhaltige Performance

UBS möchte langfristig 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 im Zusammenhang mit Kunden- und Lieferantenbeziehungen, ihren ökologischen Fussabdruck und ihre Investitionen in lokale Gemeinschaften erhält UBS immer wieder Anerkennung.

### UBS erneut Nachhaltigkeits-Branchenleaderin

UBS belegte im Dow Jones Sustainability Index (DJSI) das fünfte Jahr in Folge den ersten Rang in der Branchengruppe «Diversified Financial Services and Capital Markets». UBS liegt nicht nur in der Gesamtbewertung der Branche, sondern auch in allen drei Kategorien – Wirtschaft, Umwelt und Soziales – an der Spitze. Der Index deckt über 3500 der weltweit grössten Unternehmen ab und ist global der bekannteste Index für Unternehmensnachhaltigkeit.

UBS ist stolz, zu den ersten Unterzeichnern der Principles for Responsible Banking zu gehören, wie sie im September bekannt gab. Mit diesen Grundsätzen haben sich führende Banken aus aller Welt verpflichtet, ihre Geschäftstätigkeiten an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen sowie an den Zielen des Pariser Klimaabkommens auszurichten und mehr zum Erreichen dieser Ziele beizutragen. Diese Banken repräsentieren mit einem verwalteten Vermögen von insgesamt USD 47 Billionen ein Drittel des globalen Banksektors.

### Innovative Lösungen für nachhaltiges Investieren und Impact Investing

Im September gab UBS bekannt, dass sie bei ihren Privatkunden USD 225 Millionen für den KKR Global Impact Fund aufgebracht hat. Dies ist für UBS ein wichtiger Schritt auf dem Weg zur Erfüllung ihres Versprechens, bis Ende 2021 USD 5 Milliarden an Kundenvermögen in neue Impact Investments zu investieren, die den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen verpflichtet sind. Die Summe ist eine der bislang grössten Investitionen in das Anlagevehikel für Private Equity Impact Investments.

Zu den nachhaltigen Anlagelösungen von UBS gehört ihre preisgekrönte Climate-Aware-Strategie, die nun Vermögen in Höhe von USD 2 Milliarden verwaltet. Unterstützt wird sie von einem Programm zur aktiven Einflussnahme auf die Privatwirtschaft, um den Wandel zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft voranzutreiben. Zudem hat UBS die Zeichnung für UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 2 erfolgreich abgeschlossen und somit für das zweite Angebot ihrer neuartigen Anlagelösung Kapitalzusagen in Höhe von insgesamt CHF 472 Millionen erhalten. Diese Anlagelösung bietet institutionellen Investoren Zugang zu einem diversifizierten Portfolio von Anlagen in Wachstumsbereichen der nachhaltigen Energieproduktion, Energieeffizienz und Versorgungsinfrastruktur mit Fokus Schweiz.

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.

<sup>1</sup> Bei den bereinigten Ergebnissen handelt es sich um Finanzkennzahlen ausserhalb der Rechnungslegungsstandards (Non-GAAP financial measures) gemäss Definition der SEC. Siehe Tabelle «Performance of our business divisions and Corporate Center – reported and adjusted» in dieser Mitteilung.

<sup>2</sup> Rendite auf das harte Kernkapital (CET1). Den Aktionären zurechenbarer Reingewinn (gegebenenfalls annualisiert) geteilt durch das durchschnittliche harte Kernkapital.

<sup>3</sup> Going-Concern Ratio gemäss dem per 1. Januar 2020 geltenden Schweizer Regelwerk für systemrelevante Banken.

**Performance of our business divisions and Corporate Center – reported and adjusted<sup>1,2</sup>**

For the quarter ended 30.9.19

<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center <sup>3</sup>	UBS
Operating income as reported	4,142	919	465	1,752	(191)	7,088
<i>of which: net foreign currency translations losses<sup>4</sup></i>					(46)	(46)
Operating income (adjusted)	4,142	919	465	1,752	(145)	7,133
Operating expenses as reported	3,248	565	341	1,580	9	5,743
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	0	0	1	1	44	46
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	0	0	2	1	20	23
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center<sup>5,6</sup></i>	25	8	8	28	(70)	0
Operating expenses (adjusted)	3,223	557	331	1,549	15	5,674
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>7</sup></i>	69	0	0	0	(4)	65
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>894</b>	<b>354</b>	<b>124</b>	<b>172</b>	<b>(200)</b>	<b>1,345</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>919</b>	<b>362</b>	<b>135</b>	<b>203</b>	<b>(160)</b>	<b>1,459</b>

For the quarter ended 30.9.18

<i>USD million</i>	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center <sup>3</sup>	UBS
Operating income as reported	4,084	972	457	1,944	(29)	7,428
<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
Operating income (adjusted)	4,084	972	457	1,944	(85)	7,371
Operating expenses as reported	3,220	574	339	1,490	100	5,724
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	11	1	2	1	44	60
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	0	0	1	3	59	63
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center<sup>5,6</sup></i>	61	8	6	32	(106)	0
Operating expenses (adjusted)	3,148	565	330	1,455	103	5,601
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>7</sup></i>	28	0	0	(59)	34	2
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>864</b>	<b>398</b>	<b>118</b>	<b>453</b>	<b>(128)</b>	<b>1,704</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>936</b>	<b>407</b>	<b>127</b>	<b>489</b>	<b>(188)</b>	<b>1,770</b>

1 Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. 2 Prior-year comparative figures in this table have been restated for the changes in Corporate Center cost and resource allocation to the business divisions and the changes in the equity attribution framework. Refer to "Note 2 Segment reporting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2019 report for more information. Comparatives may additionally differ as a result of 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 operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions. 4 Related to the disposal or closure of foreign operations. 5 Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives. 6 Prior periods may include allocations (to) / from other business divisions. 7 Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Note 16 Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2019 report for more information. Also includes recoveries from third parties (third quarter of 2019: USD 2 million; third quarter of 2018: USD 0 million).

**Performance of our business divisions and Corporate Center – reported and adjusted<sup>1,2</sup>**

USD million	Year-to-date 30.9.19					
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center <sup>3</sup>	UBS
Operating income as reported	12,202	2,834	1,386	5,588	(174)	21,838
<i>of which: net foreign currency translations losses<sup>4</sup></i>					(35)	(35)
Operating income (adjusted)	12,202	2,834	1,386	5,588	(139)	21,873
Operating expenses as reported	9,571	1,703	1,035	4,782	97	17,188
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	0	0	6	3	80	89
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	0	0	6	5	40	50
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center<sup>6</sup></i>	48	14	15	49	(126)	0
Operating expenses (adjusted)	9,524	1,690	1,008	4,725	103	17,049
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>7</sup></i>	88	0	0	(1)	(26)	61
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>2,631</b>	<b>1,131</b>	<b>352</b>	<b>806</b>	<b>(271)</b>	<b>4,650</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>2,678</b>	<b>1,145</b>	<b>378</b>	<b>864</b>	<b>(242)</b>	<b>4,823</b>

USD million	Year-to-date 30.9.18					
	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Management	Investment Bank	Corporate Center <sup>3</sup>	UBS
Operating income as reported	12,656	2,883	1,384	6,520	(203)	23,240
<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
Operating income (adjusted)	12,656	2,883	1,384	6,520	(259)	23,184
Operating expenses as reported	9,729	1,731	1,064	4,956	251	17,730
<i>of which: personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	17	3	18	15	138	191
<i>of which: non-personnel-related restructuring expenses<sup>5</sup></i>	15	0	7	8	152	182
<i>of which: restructuring expenses allocated from Corporate Center<sup>6</sup></i>	149	26	21	97	(293)	0
<i>of which: gain related to changes to the Swiss pension plan<sup>8</sup></i>	(66)	(38)	(10)	(5)	(122)	(241)
Operating expenses (adjusted)	9,612	1,739	1,028	4,841	377	17,599
<i>of which: net expenses for litigation, regulatory and similar matters<sup>7</sup></i>	113	(1)	0	(59)	70	123
<b>Operating profit / (loss) before tax as reported</b>	<b>2,927</b>	<b>1,152</b>	<b>320</b>	<b>1,564</b>	<b>(454)</b>	<b>5,510</b>
<b>Operating profit / (loss) before tax (adjusted)</b>	<b>3,044</b>	<b>1,144</b>	<b>356</b>	<b>1,679</b>	<b>(637)</b>	<b>5,585</b>

<sup>1</sup> Adjusted results are non-GAAP financial measures as defined by SEC regulations. <sup>2</sup> Prior-year comparative figures in this table have been restated for the changes in Corporate Center cost and resource allocation to the business divisions and the changes in the equity attribution framework. Refer to "Note 2 Segment reporting" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2019 report for more information. Comparatives may additionally differ as a result of adjustments following organizational changes, restatements due to the retrospective adoption of new accounting standards or changes in accounting policies, and events after the reporting period. <sup>3</sup> Corporate Center operating expenses presented in this table are after service allocations to business divisions. <sup>4</sup> Related to the disposal or closure of foreign operations. <sup>5</sup> Reflects restructuring expenses related to legacy cost programs as well as expenses for new restructuring initiatives. <sup>6</sup> Prior periods may include allocations (to) / from other business divisions. <sup>7</sup> Reflects the net increase in / (release of) provisions for litigation, regulatory and similar matters recognized in the income statement. Refer to "Note 16 Provisions and contingent liabilities" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2019 report for more information. Also includes recoveries from third parties of USD 10 million and USD 28 million for the first nine months of 2019 and 2018, respectively. <sup>8</sup> Changes to the pension fund of UBS in Switzerland in the first quarter of 2018 resulted in a reduction in the pension obligation recognized by UBS. As a consequence, a pre-tax gain of USD 241 million was recognized in the income statement in the first quarter of 2018, with no overall effect on total equity. Refer to "Note 29 Pension and other post-employment benefit plans" in the "Consolidated financial statements" section of our Annual Report 2018 for more information.

## Our key figures

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended				As of or year-to-date	
	30.9.19	30.6.19	31.12.18	30.9.18	30.9.19	30.9.18
<b>Group results</b>						
Operating income	7,088	7,532	6,972	7,428	21,838	23,240
Operating expenses	5,743	5,773	6,492	5,724	17,188	17,730
Operating profit / (loss) before tax	1,345	1,759	481	1,704	4,650	5,510
Net profit / (loss) attributable to shareholders	1,049	1,392	315	1,253	3,582	4,201
Diluted earnings per share (USD) <sup>1</sup>	0.28	0.37	0.08	0.33	0.95	1.09
<b>Profitability and growth<sup>2</sup></b>						
Return on equity (%) <sup>3</sup>	7.7	10.4	2.4	9.7	8.9	10.7
Return on tangible equity (%) <sup>4</sup>	8.7	11.9	2.7	11.1	10.1	12.2
Return on common equity tier 1 capital (%) <sup>5</sup>	12.1	16.0	3.7	14.5	13.8	16.3
Return on risk-weighted assets, gross (%) <sup>6</sup>	10.8	11.4	10.8	11.6	11.0	12.1
Return on leverage ratio denominator, gross (%) <sup>6</sup>	3.1	3.3	3.1	3.3	3.2	3.4
Cost / income ratio (%) <sup>7</sup>	80.6	76.5	92.4	77.0	78.5	76.1
Adjusted cost / income ratio (%) <sup>8</sup>	79.1	76.1	92.2	75.9	77.7	75.7
Effective tax rate (%)	21.9	20.8	34.4	26.3	23.0	23.6
Net profit growth (%) <sup>9</sup>	(16.2)	0.7		27.6	(14.7)	24.1
<b>Resources</b>						
Total assets	973,118	968,728	958,489	950,192	973,118	950,192
Equity attributable to shareholders	56,187	53,180	52,928	52,094	56,187	52,094
Common equity tier 1 capital <sup>10</sup>	34,673	34,948	34,119	34,816	34,673	34,816
Risk-weighted assets <sup>10</sup>	264,626	262,135	263,747	257,041	264,626	257,041
Common equity tier 1 capital ratio (%) <sup>10</sup>	13.1	13.3	12.9	13.5	13.1	13.5
Going concern capital ratio (%) <sup>10</sup>	19.2	19.1	17.5	17.9	19.2	17.9
Total loss-absorbing capacity ratio (%) <sup>10</sup>	33.3	33.3	31.7	31.8	33.3	31.8
Leverage ratio denominator <sup>10</sup>	901,914	911,379	904,598	915,066	901,914	915,066
Common equity tier 1 leverage ratio (%) <sup>10</sup>	3.84	3.83	3.77	3.80	3.84	3.80
Going concern leverage ratio (%) <sup>10</sup>	5.6	5.5	5.1	5.0	5.6	5.0
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%) <sup>10</sup>	9.8	9.6	9.3	8.9	9.8	8.9
Liquidity coverage ratio (%) <sup>11</sup>	138	145	136	135	138	135
<b>Other</b>						
Invested assets (USD billion) <sup>12</sup>	3,422	3,381	3,101	3,330	3,422	3,330
Personnel (full-time equivalents)	67,634	66,922	66,888	65,556	67,634	65,556
Market capitalization <sup>13,14</sup>	41,210	43,491	45,907	58,856	41,210	58,856
Total book value per share (USD) <sup>13</sup>	15.47	14.53	14.35	13.98	15.47	13.98
Total book value per share (CHF) <sup>13,15</sup>	15.45	14.18	14.11	13.72	15.45	13.72
Tangible book value per share (USD) <sup>13</sup>	13.67	12.72	12.55	12.25	13.67	12.25
Tangible book value per share (CHF) <sup>13,15</sup>	13.64	12.42	12.33	12.02	13.64	12.02

<sup>1</sup> Refer to "Note 9 Earnings per share (EPS) and shares outstanding" in the "Consolidated financial statements" section of the UBS Group third quarter 2019 report for more information. <sup>2</sup> Refer to the "Performance targets and measurement" section of our Annual Report 2018 for more information about our performance targets. <sup>3</sup> Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) divided by average equity attributable to shareholders. <sup>4</sup> Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) divided by average equity attributable to shareholders less average goodwill and intangible assets. Effective 1 January 2019, the definition of the numerator for return on tangible equity has been revised to align with numerators for return on equity and return on common equity tier 1 capital; i.e., we no longer adjust for amortization and impairment of goodwill and intangible assets. Prior periods have been restated. <sup>5</sup> Calculated as net profit attributable to shareholders (annualized as applicable) divided by average common equity tier 1 capital. <sup>6</sup> Calculated as operating income before credit loss expense or recovery (annualized as applicable) divided by average risk-weighted assets and average leverage ratio denominator, respectively. <sup>7</sup> Calculated as operating expenses divided by operating income before credit loss expense or recovery. <sup>8</sup> Calculated as adjusted operating expenses divided by adjusted operating income before credit loss expense or recovery. <sup>9</sup> Calculated as change in net profit attributable to shareholders from continuing operations between current and comparison periods divided by net profit attributable to shareholders from continuing operations of comparison period. <sup>10</sup> 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 2019 report for more information. <sup>11</sup> Refer to the "Balance sheet, liquidity and funding management" section of the UBS Group third quarter 2019 report for more information. <sup>12</sup> Includes invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. <sup>13</sup> Refer to "UBS shares" in the "Capital management" section of the UBS Group third quarter 2019 report for more information. <sup>14</sup> Beginning with our Annual Report 2018, the calculation of market capitalization has been amended to reflect total shares outstanding multiplied by the share price at the end of the period. The calculation was previously based on total shares issued multiplied by the share price at the end of the period. Market capitalization has been reduced by USD 2.1 billion as of 31 December 2018 and by USD 2.0 billion as of 30 September 2018 as a result. <sup>15</sup> 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		Year-to-date	
	30.9.19	30.6.19	30.9.18	2Q19	3Q18	30.9.19	30.9.18
Net interest income	<b>1,090</b>	1,026	1,182	6	(8)	3,239	3,822
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	<b>1,587</b>	1,939	1,689	(18)	(6)	5,461	5,663
Credit loss (expense) / recovery	<b>(38)</b>	(12)	(10)	208	289	(70)	(64)
Fee and commission income	<b>4,805</b>	4,907	4,875	(2)	(1)	14,253	14,897
Fee and commission expense	<b>(396)</b>	(434)	(409)	(9)	(3)	(1,238)	(1,264)
Net fee and commission income	<b>4,409</b>	4,474	4,466	(1)	(1)	13,015	13,633
Other income	<b>39</b>	105	101	(63)	(61)	193	187
Total operating income	<b>7,088</b>	7,532	7,428	(6)	(5)	21,838	23,240
Personnel expenses	<b>3,987</b>	4,153	3,936	(4)	1	12,182	12,293
General and administrative expenses	<b>1,308</b>	1,175	1,462	11	(10)	3,670	4,504
Depreciation and impairment of property, equipment and software	<b>432</b>	427	310	1	39	1,285	885
Amortization and impairment of intangible assets	<b>16</b>	18	15	(7)	7	50	48
Total operating expenses	<b>5,743</b>	5,773	5,724	(1)	0	17,188	17,730
Operating profit / (loss) before tax	<b>1,345</b>	1,759	1,704	(24)	(21)	4,650	5,510
Tax expense / (benefit)	<b>294</b>	366	448	(20)	(34)	1,067	1,303
Net profit / (loss)	<b>1,051</b>	1,393	1,256	(25)	(16)	3,582	4,207
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	<b>1</b>	1	3	34	(60)	0	6
<b>Net profit / (loss) attributable to shareholders</b>	<b>1,049</b>	1,392	1,253	(25)	(16)	3,582	4,201
<b>Comprehensive income</b>							
Total comprehensive income	<b>3,146</b>	2,473	809	27	289	6,658	3,022
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	<b>(5)</b>	(5)	4	1		(8)	4
<b>Total comprehensive income attributable to shareholders</b>	<b>3,151</b>	2,478	805	27	291	6,666	3,018

**Comparison between UBS Group AG consolidated and UBS AG consolidated**

USD million, except where indicated	As of or for the quarter ended 30.9.19			As of or for the quarter ended 30.6.19			As of or for the quarter ended 31.12.18		
	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)
<b>Income statement</b>									
Operating income	7,088	7,187	(100)	7,532	7,632	(100)	6,972	7,083	(111)
Operating expenses	5,743	5,942	(199)	5,773	5,975	(202)	6,492	6,667	(176)
Operating profit / (loss) before tax	1,345	1,245	100	1,759	1,657	102	481	416	65
of which: Global Wealth Management	894	877	17	874	857	17	327	316	11
of which: Personal & Corporate Banking	354	354	0	390	392	(2)	644	645	(1)
of which: Asset Management	124	124	0	124	124	0	106	105	1
of which: Investment Bank	172	165	7	427	419	8	(78)	(79)	1
of which: Corporate Center	(200)	(275)	75	(56)	(135)	79	(518)	(571)	53
Net profit / (loss)	1,051	969	82	1,393	1,308	85	315	273	42
of which: net profit / (loss) attributable to shareholders	1,049	967	82	1,392	1,307	85	315	272	42
of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	1	1	0	1	1	0	1	1	0
<b>Statement of comprehensive income</b>									
Other comprehensive income	2,095	1,274	821	1,080	1,076	4	893	895	(2)
of which: attributable to shareholders	2,101	1,280	821	1,086	1,082	4	892	894	(2)
of which: attributable to non-controlling interests	(6)	(6)	0	(6)	(6)	0	1	1	0
Total comprehensive income	3,146	2,243	903	2,473	2,384	89	1,208	1,168	41
of which: attributable to shareholders	3,151	2,248	903	2,478	2,389	89	1,207	1,166	41
of which: attributable to non-controlling interests	(5)	(5)	0	(5)	(5)	0	2	2	0
<b>Balance sheet</b>									
Total assets	973,118	972,048	1,071	968,728	968,645	83	958,489	958,055	434
Total liabilities	916,768	917,271	(503)	915,378	916,116	(738)	905,386	905,624	(238)
Total equity	56,351	54,776	1,574	53,350	52,529	821	53,103	52,432	671
of which: equity attributable to shareholders	56,187	54,613	1,574	53,180	52,359	821	52,928	52,256	671
of which: equity attributable to non-controlling interests	163	163	0	170	170	0	176	176	0
<b>Capital information</b>									
Common equity tier 1 capital	34,673	35,211	(538)	34,948	35,881	(933)	34,119	34,608	(489)
Going concern capital	50,702	46,895	3,807	49,993	46,500	3,493	46,279	42,413	3,865
Risk-weighted assets	264,626	263,777	849	262,135	261,364	772	263,747	262,840	907
Common equity tier 1 capital ratio (%)	13.1	13.3	(0.2)	13.3	13.7	(0.4)	12.9	13.2	(0.2)
Going concern capital ratio (%)	19.2	17.8	1.4	19.1	17.8	1.3	17.5	16.1	1.4
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	33.3	32.9	0.4	33.3	33.0	0.3	31.7	31.3	0.5
Leverage ratio denominator	901,914	901,926	(11)	911,379	911,601	(221)	904,598	904,458	140
Common equity tier 1 leverage ratio (%)	3.84	3.90	(0.06)	3.83	3.94	(0.10)	3.77	3.83	(0.05)
Going concern leverage ratio (%)	5.6	5.2	0.4	5.5	5.1	0.4	5.1	4.7	0.4
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	9.8	9.6	0.2	9.6	9.5	0.1	9.3	9.1	0.2

Der UBS-Bericht für das dritte Quartal 2019, die Medienmitteilung und die Präsentation der Ergebnisse können am Dienstag, 22. Oktober 2019, ab 06.45 Uhr MESZ, unter [www.ubs.com/quartersbericht](http://www.ubs.com/quartersbericht) abgerufen werden.

Die Ergebnispräsentation für das dritte Quartal 2019 findet am Dienstag, 22. Oktober 2019, statt. Das Ergebnis wird präsentiert von Sergio P. Ermotti, Group Chief Executive Officer, Kirt Gardner, Group Chief Financial Officer, Martin Osinga, Investor Relations, und Mark Hengel, Communications & Branding.

**Uhrzeit**

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

**Audio-Webcast**

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

**Aufnahme des Webcast**

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

**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 58

APAC: +852-297-1 82 00

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

**Hinweis betreffend zukunftsgerichtete Aussagen**

Diese Mitteilung enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», unter anderem Prognosen des Managements zur finanziellen Performance von UBS sowie Aussagen über erwartete Auswirkungen von Transaktionen und strategischen Initiativen in Bezug auf das Geschäft und die künftige Entwicklung von UBS. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen die Einschätzung und Erwartungen von UBS zu den vorgenannten Themen widerspiegeln, können Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren die tatsächlich eintretenden Entwicklungen und Ergebnisse beeinflussen und dazu führen, dass diese wesentlich von den Erwartungen von UBS abweichen. Hierzu gehören u.a.: (i) der Grad des Erfolgs bei der anhaltenden Umsetzung der strategischen Pläne von UBS, einschliesslich der Kostensenkungs- und Effizienzinitiativen sowie der Fähigkeit, die Vorgaben für risikogewichtete Aktiven (RWA) 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 Austritts von Grossbritannien aus der EU; (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, potenziell hoher Bussen oder Geldstrafen 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, sowie der zur Rückführung an die Aktionäre verfügbare Kapitalbetrag; (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 2018 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. Prozentangaben und Veränderungen von Prozentangaben sowie bereinigte Ergebnisse werden 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.