Media Relations

Tel. +41-44-234 85 00

Comunicazione ad hoc ai sensi dell'art. 53 del Regolamento di quotazione della SIX Exchange Regulation

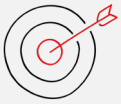
Utile netto del 2T21 di USD 2,0 mld, rendimento del capitale CET1 pari al 19,3%

«Abbiamo mantenuto la dinamica operativa nel 2° trimestre 2021 affermandoci come partner di fiducia. Il focus sulla crescita, il continuo impegno per i clienti e l'evoluzione delle nostre iniziative strategiche hanno generato solidi risultati in tutte le attività, con un utile prima delle imposte di USD 2,6 mld».

Ralph Hamers, Group CEO

Elementi salienti del Gruppo

Continuiamo a impegnarci incessantemente per i nostri clienti



Stiamo portando avanti le nostre iniziative strategiche mirate alla crescita e all'efficienza

Ci impegniamo a generare rendimenti più elevati realizzando il potenziale di UBS

2,0 USD mld

Utile netto di competenza degli azionisti di UBS Group SA

0.55 USD

Utile diluito per azione

19,3 %

Rendimento del capitale CET1 (RoCET1)

14,5 %

Coefficiente patrimoniale CET1

Il materiale relativo ai risultati di UBS del 2° trimestre 2021 è disponibile su *ubs.com/investors*
La presentazione dei risultati sarà trasmessa via web audio il 20 luglio 2021 alle 09:00 CEST

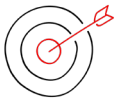
Elementi salienti del Gruppo

Continuiamo a impegnarci incessantemente per i nostri clienti

I nostri clienti hanno continuato a riporre fiducia in noi, come dimostra la continua crescita dinamica degli afflussi e dei volumi. Questo fattore, unito alle condizioni di mercato favorevoli e al clima d'investimento positivo, ha contribuito alla crescita di tutti i settori dell'azienda. Il patrimonio investito di GWM e AM è aumentato del 4% su base trimestrale a USD 4400 miliardi, GWM ha registrato afflussi netti di patrimonio che genera commissioni pari a USD 25 miliardi con il contributo di tutte le regioni e GWM e Personal Banking hanno totalizzato nuovi prestiti netti per USD 8 miliardi, mentre la vivace attività dei clienti ha determinato un incremento del 16% su base annua dei proventi da negoziazione di GWM e un aumento del 68% dei ricavi di Global Banking.

Ci impegniamo a generare rendimenti più elevati realizzando il potenziale di UBS

L'utile ante imposte si è attestato a USD 2593 milioni (in aumento del 64% su base annua), comprese rettifiche di valore nette su crediti pari a USD 80 milioni. Il rapporto costi/ricavi è stato del 71,8%, in calo di 4,1 punti percentuali su base annua. I proventi operativi sono cresciuti del 21% su base annua, mentre i costi operativi sono saliti del 10%. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 2006 milioni (pari a un aumento del 63% su base annua), con un utile diluito per azione di USD 0.55. Il rendimento del capitale CET1[1] è stato del 19,3%. A fine trimestre il coefficiente patrimoniale CET1 si è attestato al 14,5% (obiettivo di riferimento: ~13%) e l'indice di leva finanziaria CET1 al 4,09% (obiettivo di riferimento: >3,7%), entrambi in aumento su base trimestrale. Nel 1° semestre 2021 abbiamo riacquistato azioni per USD 1,4 miliardi nel quadro del programma di riacquisto di proprie azioni. Intendiamo riacquistare azioni per USD 0,6 miliardi nel 3° trimestre 2021.



Stiamo portando avanti le nostre iniziative strategiche mirate alla crescita e all'efficienza

Nel 1° semestre 2021 abbiamo facilitato oltre USD 18 miliardi di investimenti sui mercati privati da parte di investitori privati e istituzionali. Facendo leva sulle nostre dimensioni abbiamo aiutato i nostri clienti privati a ottenere accesso e prezzi solitamente riservati ai clienti istituzionali. La sostenibilità rimane un tema importante per i nostri clienti e per noi e nel primo semestre il nostro mandato di investimenti sostenibili in GWM ha attratto afflussi netti pari a USD 8 miliardi, mentre il patrimonio investito con orientamento alla sostenibilità o all'impatto in AM è aumentato del 33% da fine 2020. La nostra offerta integrata di gestioni separate negli Stati Uniti continua ad attirare afflussi, così come i nostri mandati tramite My Way. A livello geografico ci concentriamo sullo sviluppo nei mercati di maggiori dimensioni e con una crescita più dinamica: Stati Uniti e APAC.

Ralph Hamers, Group CEO, ha dichiarato:

«La nostra crescita nel secondo trimestre è stata sostenuta dalle relazioni che abbiamo costruito e consolidato durante la pandemia e dalla fiducia che i clienti hanno riposto nei confronti del nostro personale e nella nostra azienda. Alla performance hanno contribuito tutte le divisioni e tutte le regioni.

I nostri clienti hanno aumentato la quota di capitale che investono con noi, sia sui mercati privati che nelle gestioni separate. Si sono rivolti a noi per finanziare l'acquisto di case o la loro attività e per dotarsi di un cuscinetto di liquidità in caso di imprevisti, determinando una crescita dei nuovi prestiti netti su base annua. Ci hanno chiesto consulenza per affrontare i cambiamenti settoriali innescati dalla pandemia, per digitalizzare il proprio business model ed espandersi, facendo salire anche i ricavi delle attività di Advisory e Capital Markets. Hanno continuato ad affidarsi a noi per generare reddito, investendo attivamente in prodotti strutturati e investimenti alternativi.

È aumentato il patrimonio investito con orientamento alla sostenibilità o all'impatto, poiché i clienti hanno continuato ad allineare i portafogli ai loro valori.

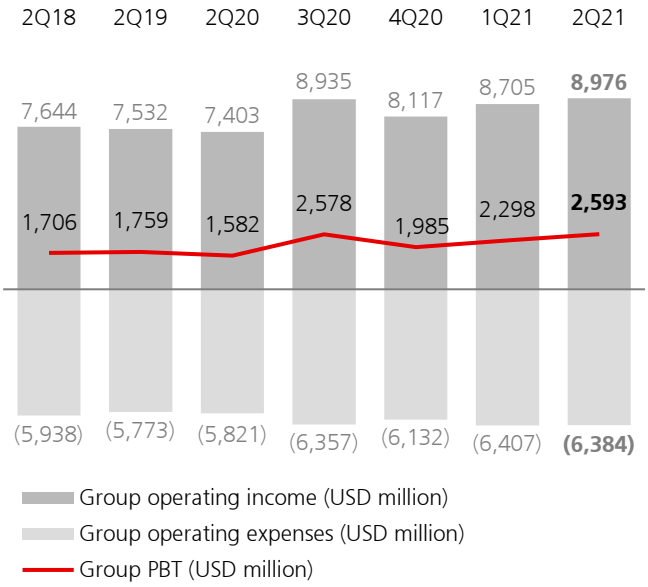
La dinamica ci favorisce e le nostre decisioni e iniziative strategiche stanno dando i loro frutti. Siamo pronti a trarre il meglio dal futuro che ci aspetta».

Performance finanziaria – punti salienti

Group	**2Q21**	**1H21**	
Return on CET1 capital	**19.3%**	**18.8%**	Target: 12–15%
Return on tangible equity	15.4%	14.7%	
Cost/income ratio	**71.8%**	**72.8%**	Target: 75–78%
Net profit attributable to shareholders	USD 2.0bn	USD 3.8bn	
CET1 capital ratio	**14.5%**	**14.5%**	Guidance: ~13%
CET1 leverage ratio	**4.09%**	**4.09%**	Guidance: >3.7%
Tangible book value per share	USD 15.05	USD 15.05	
Global Wealth Management			
Profit before tax	USD 1.3bn	USD 2.7bn	
PBT growth	**47%**	**29%**	Target: 10–15% over the cycle
Invested assets	USD 3.2trn	USD 3.2trn	
Net new fee-generating assets	USD 25bn	USD 61bn	
Personal & Corporate Banking			
Profit before tax	CHF 0.5bn	CHF 0.8bn	
Return on attributed equity (CHF)	22%	20%	
Net new loans, Personal Banking	CHF 0.6bn	CHF 1.4bn	
Asset Management			
Profit before tax	USD 0.3bn	USD 0.5bn	
Invested assets	USD 1.2trn	USD 1.2trn	
Net new money excl. money markets	USD 9bn	USD 31bn	
Investment Bank			
Profit before tax	USD 0.7bn	USD 1.1bn	
Return on attributed equity	21%	17%	
RWA and LRD vs. Group	**31% / 31%**	**31% / 31%**	Guidance: up to 1/3

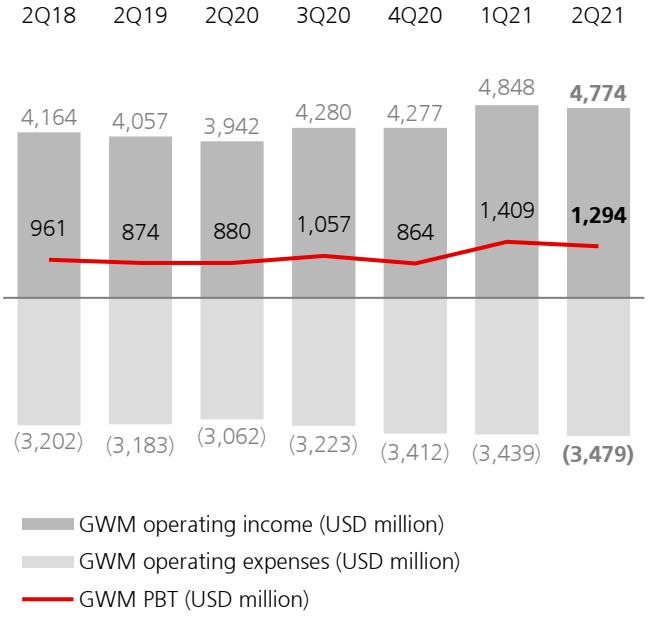
2° trimestre 2021: panoramica della performance

Utile ante imposte del Gruppo pari a USD 2593 milioni, +64% su base annua



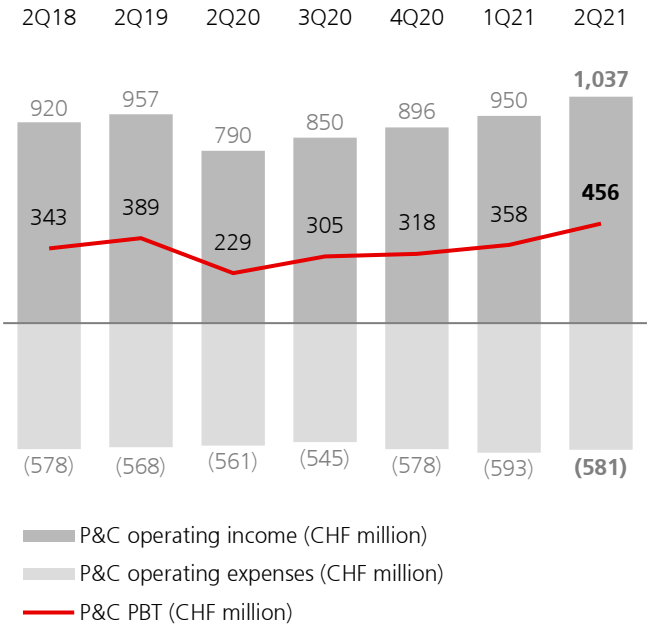
L'utile ante imposte si è attestato a USD 2593 milioni (in aumento del 64% su base annua), comprese rettifiche nette di valore su crediti pari a USD 80 milioni, rispetto alla costituzione di accantonamenti netti per rischi di credito per USD 272 milioni nel 2° trimestre 2020. Il rapporto costi/ricavi è stato del 71,8%, in calo di 4,1 punti percentuali su base annua. I proventi operativi sono cresciuti del 21% su base annua, mentre i costi operativi sono saliti del 10%. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 2006 milioni (pari a un aumento del 63% su base annua), con un utile diluito per azione di USD 0.55. Il rendimento del capitale CET1[1] è stato del 19,3%.

Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte pari a USD 1294 milioni, +47% su base annua



GWM ha riportato un utile ante imposte in crescita in tutte le regioni. I proventi netti ricorrenti da commissioni sono saliti del 30%, principalmente per effetto dell'incremento del patrimonio medio che genera commissioni, riflettendo la performance positiva dei mercati, e dei maggiori afflussi netti di patrimonio che genera commissioni. I proventi da negoziazione sono aumentati del 16% grazie all'attività dei clienti ancora elevata in un contesto di mercato positivo. I proventi netti da interessi sono leggermente saliti, poiché le continue pressioni sui depositi legate al calo dei tassi di interesse sul dollaro statunitense sono state più che compensate dai maggiori ricavi da prestiti. Le rettifiche nette di valore su crediti sono state pari a USD 14 milioni, rispetto alla costituzione di accantonamenti netti per rischi di credito per USD 64 milioni nel 2° trimestre 2020. Il rapporto costi/ricavi è migliorato al 73,1%, con un calo di 3,3 punti percentuali su base annua, poiché i proventi sono saliti del 19% e i costi operativi sono aumentati del 14%. I prestiti sono cresciuti a quota USD 228 miliardi, con nuovi prestiti netti pari a USD 7 miliardi. Il patrimonio investito è aumentato del 4% su base trimestrale a USD 3230 miliardi. Il patrimonio che genera commissioni[2] è cresciuto a USD 1416 miliardi, con un incremento del 7% su base trimestrale. I nuovi attivi netti che generano commissioni[2] si sono attestati a USD 25,0 miliardi pari a un tasso di crescita annualizzato dell'8% nel trimestre con afflussi in tutte le regioni.

Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte pari a CHF 456 milioni, +100% su base annua

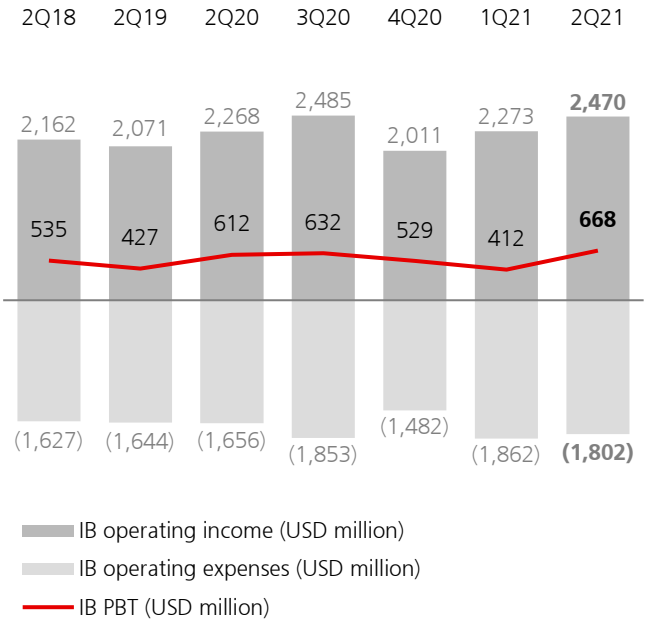


I proventi operativi sono cresciuti del 31%, principalmente per effetto delle rettifiche nette di valore su crediti pari a CHF 42 milioni rispetto alla costituzione di accantonamenti netti per rischi di credito di CHF 104 milioni registrati nel 2° trimestre 2020, nonché dei proventi derivanti da vendite di immobili per CHF 26 milioni. I ricavi da carte di credito e da operazioni su cambi sono stati i principali fattori del miglioramento dei proventi da negoziazione, il che riflette la spesa gradualmente crescente dei clienti per viaggi e tempo libero legata all'allentamento delle restrizioni pandemiche. I proventi netti ricorrenti da commissioni sono aumentati del 18%. I proventi netti da interessi sono scesi del 3% principalmente a causa della diminuzione dei ricavi da depositi, a fronte del calo dei tassi di interesse sul dollaro statunitense. Il rapporto costi/ricavi si è attestato a quota 58,4%, con una flessione di 4,4 punti percentuali su base annua, poiché i proventi sono saliti dell'11% e i costi operativi sono aumentati del 4%.

Asset Management (AM): utile ante imposte di USD 255 milioni, +62% su base annua

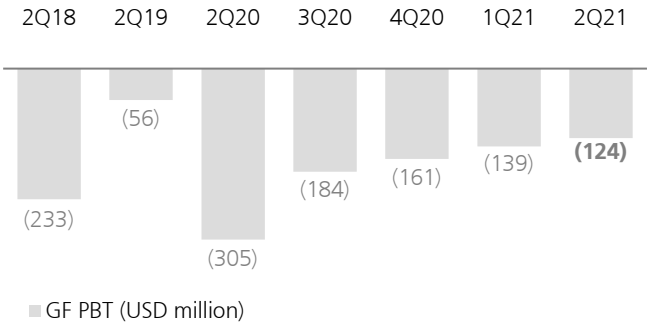
I proventi operativi sono aumentati del 27% su base annua, principalmente attribuibile all'incremento del 31% delle commissioni di gestione nette nonché ai proventi di USD 37 milioni derivanti dalla vendita della quota di minoranza residua in Clearstream Fund Centre (prima Fondcenter AG) nel 2° trimestre 2021. Il calo del 46% delle commissioni sulla performance, conseguito principalmente nel comparto di Hedge Fund Businesses, è stato in parte controbilanciato dalle maggiori commissioni sulla performance nell'area Equities. Il rapporto costi/ricavi è stato del 61,7%, con un miglioramento di 8,3 punti percentuali su base annua, poiché i proventi sono saliti del 27% e i costi operativi sono aumentati del 12%. Il patrimonio investito è aumentato del 5% su base trimestrale a USD 1174 miliardi. La raccolta netta è stata di USD 2,1 miliardi (USD 8,8 miliardi esclusi i flussi relativi al mercato monetario).

Investment Bank (IB): utile ante imposte di USD 668 milioni, +9% su base annua



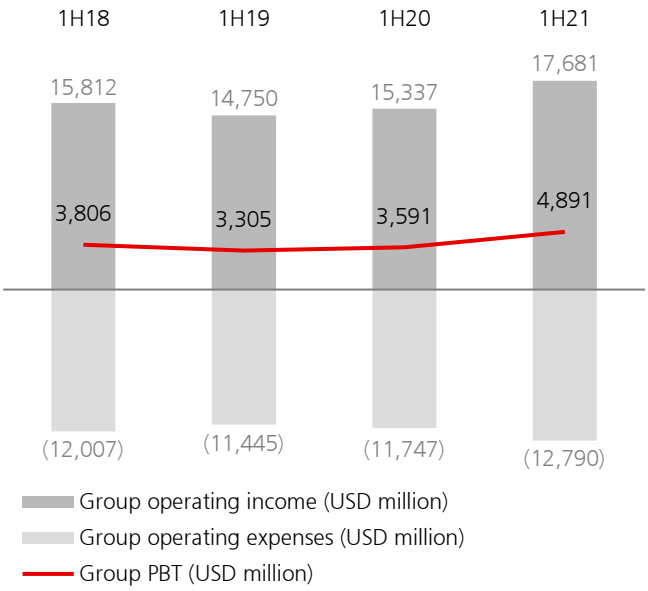
I proventi operativi sono cresciuti del 9% su base annua. I ricavi di Global Banking sono saliti del 68%, o USD 356 milioni, trainati dai ricavi di Advisory e Capital Markets, e hanno sovraperformato rispetto al mercato globale in tutte le regioni, in particolare nell'area Mergers & Acquisitions. I ricavi di Global Markets sono diminuiti del 14% o USD 254 milioni, per effetto del calo dei ricavi di Foreign Exchange, Rates and Credit e della perdita subita nella nostra area Financing a causa dell'inadempienza di un cliente del nostro comparto prime brokerage. La flessione è stata in parte compensata dall'aumento dei ricavi su derivati azionari e prodotti azionari. Le rettifiche nette di valore su crediti sono state pari a USD 21 milioni, rispetto alla costituzione di accantonamenti netti per rischi di credito per USD 78 milioni nel 2° trimestre 2020. Il rapporto costi/ricavi è stato del 73,6%, con un incremento di 3,0 punti percentuali su base annua, poiché i proventi sono saliti del 4% e i costi operativi sono aumentati del 9%, principalmente a causa degli effetti di cambio, dell'aumento degli accantonamenti per contenziosi legali e delle spese di ristrutturazione. Il rendimento annualizzato del patrimonio attribuito è stato del 20,6%.

Group Functions: perdita ante imposte di USD 124 milioni rispetto a una perdita di USD 305 milioni nel 2° trimestre 2020



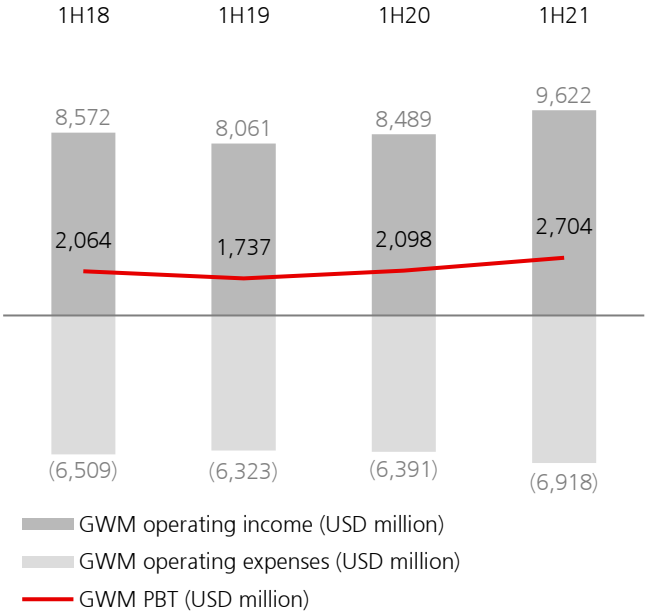
1° semestre 2021: panoramica della performance

Utile ante imposte del Gruppo pari a USD 4891 milioni, +36% su base annua



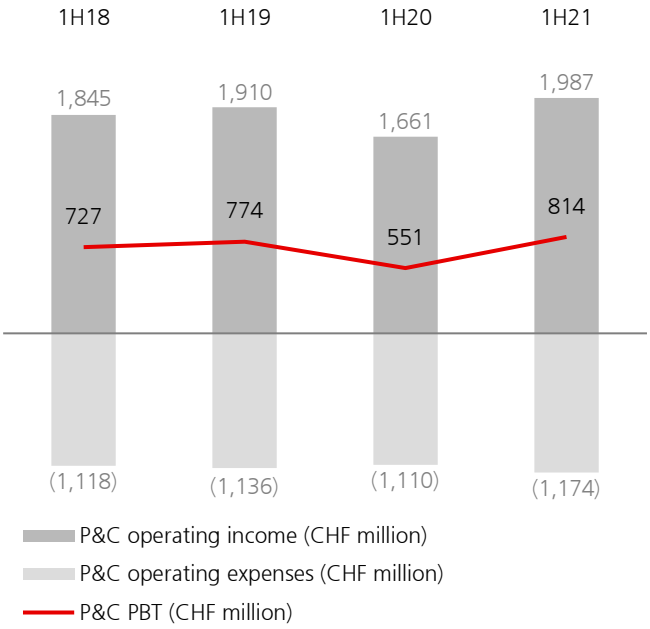
L'utile ante imposte si è attestato a USD 4891 milioni (in aumento del 36% su base annua), comprese rettifiche nette di valore su crediti pari a USD 108 milioni, rispetto alla costituzione di accantonamenti netti per rischi di credito per USD 540 milioni nel 1° semestre 2020. Il rapporto costi/ricavi è stato del 72,8%, in calo di 1,2 punti percentuali su base annua. I proventi operativi sono cresciuti del 15% su base annua, mentre i costi operativi sono saliti del 9%. L'utile netto attribuibile agli azionisti è stato di USD 3830 milioni (pari a un aumento del 35% su base annua), con un utile diluito per azione di USD 1.04. Il rendimento del capitale CET1[1] è stato del 18,8%.

Global Wealth Management (GWM): utile ante imposte pari a USD 2704 milioni, +29% su base annua



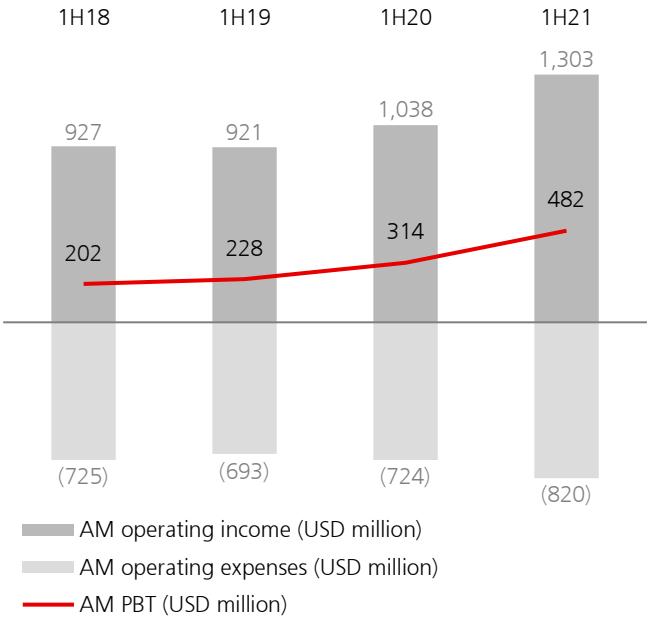
GWM ha riportato un utile ante imposte in crescita in tutte le regioni. I proventi netti ricorrenti da commissioni sono aumentati del 18%, principalmente per effetto dell'incremento del patrimonio medio che genera commissioni, per effetto di una performance di mercato positiva, e dei maggiori afflussi netti di patrimonio che genera commissioni. I proventi da negoziazione sono aumentati del 10% grazie all'attività dei clienti ancora elevata in un contesto di mercato positivo. I proventi netti da interessi sono diminuiti dell'1%, poiché le continue pressioni sui depositi legate al calo dei tassi di interesse sul dollaro statunitense hanno più che compensato i ricavi da prestiti più elevati. Le rettifiche nette di valore su crediti sono state pari a USD 16 milioni, rispetto alla costituzione di accantonamenti per rischi di credito per USD 117 milioni nel 1° semestre 2020. Il rapporto costi/ricavi è migliorato al 72,0%, con un calo di 2,2 punti percentuali su base annua, poiché i proventi sono saliti del 12% e i costi operativi sono aumentati dell'8%. I prestiti sono cresciuti a quota USD 228 miliardi, con nuovi prestiti netti pari a USD 18 miliardi. Il patrimonio investito è aumentato del 7% su base semestrale da fine 2020 a USD 3230 miliardi. Il patrimonio che genera commissioni[2] è cresciuto a USD 1416 miliardi, con un incremento dell'11% su base semestrale. Gli afflussi netti di patrimonio che genera commissioni[2] si sono attestati a USD 61,2 miliardi, grazie ai contributi di tutte le regioni, e hanno registrato un tasso di crescita annualizzato del 10% da fine 2020.

Personal & Corporate Banking (P&C): utile ante imposte pari a CHF 814 milioni, +48% su base annua



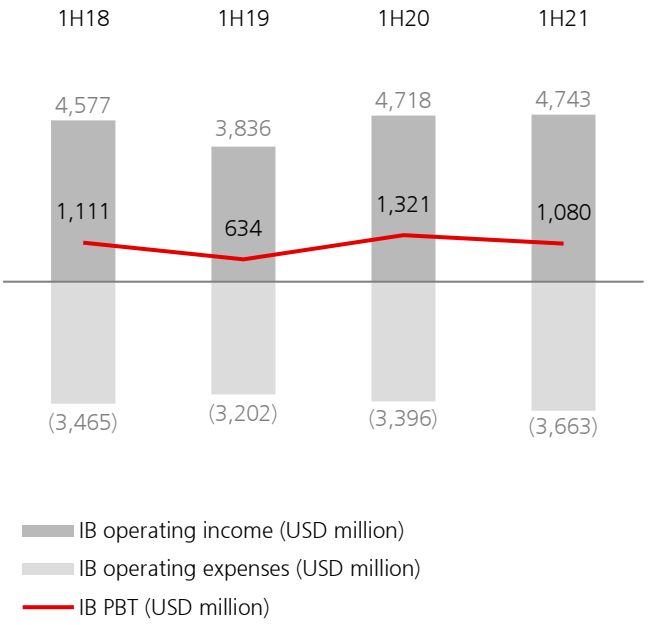
I proventi operativi sono cresciuti del 20%, principalmente per effetto delle rettifiche nette di valore su crediti pari a CHF 64 milioni rispetto alla costituzione di accantonamenti netti per rischi di credito di CHF 179 milioni registrati l'anno precedente, dell'incremento del 12% dei proventi netti ricorrenti da commissioni, un provento derivante dalle vendite di immobili per CHF 26 milioni nonché della plusvalenza da valutazione di CHF 26 milioni relativo a SIX Group. I ricavi da carte di credito e da operazioni su cambi sono stati i principali driver del miglioramento dei proventi da negoziazione, nel contesto della maggiore spesa dei clienti per viaggi e tempo libero legata all'allentamento delle restrizioni pandemiche. I proventi netti da interessi sono scesi del 4% principalmente a causa della diminuzione dei ricavi da depositi, riflettendo il calo dei tassi di interesse sul dollaro statunitense. Il rapporto costi/ricavi è stato del 61,0%, con un aumento di 0,7 punti percentuali su base annua, poiché i proventi sono saliti del 5% e i costi operativi sono aumentati del 6%.

Asset Management (AM): utile ante imposte di USD 482 milioni, +53% su base annua



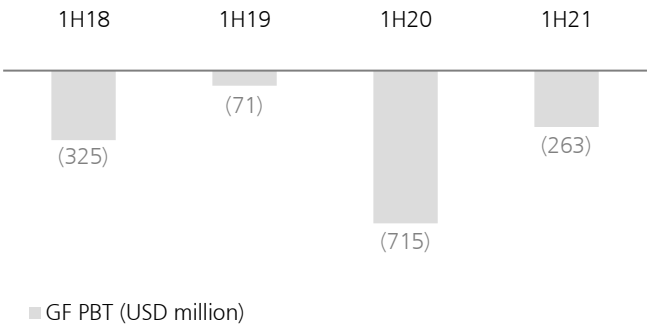
I proventi operativi sono aumentati del 25% su base annua, principalmente grazie all'incremento del 22% delle commissioni di gestione nette nonché ai proventi di USD 37 milioni derivanti dalla vendita della quota di minoranza residua in Clearstream Fund Centre (prima Fondcenter AG) nel 2° trimestre 2021. Le commissioni sulla performance sono salite del 19%, principalmente nel nostro comparto di Hedge Fund Businesses che è stato in parte controbilanciato dalle minori commissioni nel nostro comparto Equities. Il rapporto costi/ricavi è stato del 63,0%, con un miglioramento di 6,7 punti percentuali su base annua, poiché i proventi sono saliti del 25% e i costi operativi del 13%. Il patrimonio investito è aumentato del 7% da fine 2020 a USD 1174 miliardi. La raccolta netta è stata di USD 28,3 miliardi (USD 30,7 miliardi esclusi i flussi relativi al mercato monetario).

Investment Bank (IB): utile ante imposte di USD 1080 milioni, –18% su base annua



I proventi operativi sono cresciuti dell'1% su base annua. I ricavi di Global Banking sono saliti del 58%, o USD 612 milioni, trainati da un'elevata attività di IPO, e una notevole crescita nell'Advisory. I ricavi di Global Markets sono diminuiti del 21% o USD 808 milioni, a causa dell'inadempienza di un cliente del nostro comparto prime brokerage nel 1° trimestre 2021. Al netto di tale perdita, i ricavi di Global Markets avrebbero registrato una crescita dell'1%, grazie all'aumento dei ricavi su derivati azionari e prodotti azionari in un contesto di mercato positivo, in parte compensato dal calo dei ricavi nel settore del foreign exchange e nei prodotti rates e credit. Le rettifiche nette di valore su crediti sono state pari a USD 23 milioni, rispetto alla costituzione di accantonamenti per rischi di credito per USD 200 milioni nel 1° semestre 2020. Il rapporto costi/ricavi è stato del 77,6%, con un aumento di 8,5 punti percentuali su base annua, poiché i proventi sono calati del 4% per effetto della perdita summenzionata, mentre i costi operativi sono stati l'8% più alti, principalmente a causa dall'aumento degli effetti di cambio, delle spese per contenziosi e degli oneri connessi al personale. Il rendimento annualizzato del patrimonio attribuito è stato del 16,7%.

Group Functions: perdita ante imposte di USD 263 milioni rispetto a una perdita di USD 715 milioni nel 1° semestre 2020



Rafforzare la leadership di UBS nella finanza sostenibile

Da anni ormai la finanza sostenibile è una priorità di UBS a livello aziendale. La pandemia contribuisce a migliorare la comprensione da parte del mercato della rilevanza del cambiamento climatico e di alcune problematiche sociali, tra cui i rischi legati agli investimenti. Il nostro obiettivo è di continuare a sostenere i clienti privati e istituzionali nel raggiungimento dei propri obiettivi di investimento attraverso la finanza sostenibile, facendone una componente essenziale della nostra strategia.

Stando a una recente indagine condotta da UBS Asset Management presso 450 investitori istituzionali negli Stati Uniti, in Europa e nella regione APAC, tre quarti degli intervistati hanno affermato che nei tre anni precedenti la pandemia gli investimenti effettuati dalla loro società tenendo conto di criteri ESG hanno ottenuto performance migliori rispetto agli investimenti tradizionali. Inoltre, secondo tre quarti degli intervistati, nei prossimi tre-cinque anni l'interesse complessivo nei confronti dei fattori ESG e i flussi di capitali verso gli investimenti sostenibili registreranno un'accelerazione sulla scia della pandemia.

Obiettivo zero emissioni

Come annunciato in aprile, UBS è entrata a far parte di un gruppo di banche globali impegnate ad allineare i propri portafogli crediti agli obiettivi stabiliti per l'azzeramento delle emissioni di carbonio su base netta entro il 2050. Questo impegno riconosce il ruolo essenziale svolto dalle banche a sostegno della transizione dell'economia reale verso un mondo a emissioni zero. Gli istituti partecipanti lavoreranno insieme per sviluppare linee guida e sistemi comuni mirati ad affrontare le emissioni nei diversi settori e individuare le vie più rapide ed efficaci per compiere progressi.

Inoltre, UBS ha aderito all'iniziativa Banking for Impact, che mira a promuovere la transizione verso un'economia sostenibile. In collaborazione con la Harvard Business School, il gruppo darà inizio al processo di creazione di nuovi standard per la reportistica delle società finanziarie definendo i metodi di misurazione e valutazione dell'impatto. La misurazione di elementi finora non comunicati aiuterà il settore privato ad affrontare una serie di sfide cruciali per l'intera società, come il cambiamento climatico e le disuguaglianze.

Mediante la costituzione della struttura di Group Sustainability and Impact, realizziamo un punto d'incontro tra le nostre divisioni, i maggiori esperti in materia tecnica e i leader di pensiero di tutta l'azienda. La nuova funzione si propone come punto di riferimento e centro d'eccellenza responsabile di promuovere l'implementazione della nostra strategia di sostenibilità e individuare e sfruttare le opportunità operative, oltre a misurare i progressi dell'azienda verso i suoi obiettivi di emissioni zero.

Green Funding Framework

A giugno abbiamo emesso due green bond senior non garantiti: un'obbligazione da EUR 500 milioni a cinque anni e una da CHF 250 milioni a sette anni. Le obbligazioni si inseriscono nel quadro del nuovo Green Funding Framework di UBS, che definisce l'universo di strumenti «green» ammessi composto da prestiti ipotecari su immobili in Svizzera. Il patrimonio immobiliare sottostante soddisfa gli standard svizzeri Minergie per gli immobili a basso consumo energetico. Potremmo anche ampliare l'universo di strumenti ammessi nel corso del tempo nel nostro intento di aiutare i clienti a realizzare i loro obiettivi d'investimento tramite la finanza sostenibile.

Future of Finance Challenge

A inizio luglio UBS ha lanciato la sua quarta Future of Finance Challenge, una competizione aperta alle start up fintech e agli imprenditori del settore tecnologico di tutto il mondo. Mediante questo concorso, UBS si prefigge di trovare soluzioni e prodotti tecnologici innovativi e dal potenziale dirompente che mirano a risolvere sfide specifiche nell'ambito della trasformazione del settore bancario: fare banca in modo sostenibile; ripensare gli investimenti; app store e piattaforme; sicurezza tecnologica e cybersecurity.

I vincitori della gara hanno la possibilità di contare sul sostegno di UBS per la commercializzazione e il dimensionamento delle tecnologie e dei prodotti concepiti facendo leva sui punti di forza di UBS, quali la presenza globale, la profonda competenza bancaria e l'ecosistema di partner nell'innovazione. Dal 2015 ad oggi, circa il 50% dei finalisti ha ottenuto ulteriori finanziamenti nel dopo gara. Il concorso dimostra il continuo impegno di UBS nei confronti dell'innovazione e sottolinea il suo contributo di lunga data alla comunità delle start up.

Salvo diversamente specificato, le informazioni contenute nel presente comunicato si riferiscono a UBS Group SA su base consolidata. Le informazioni finanziarie riferite a UBS SA (su base consolidata) non differiscono in modo sostanziale da quelle concernenti UBS Group SA (su base consolidata). Alla fine del presente comunicato è incluso un confronto tra UBS Group SA (su base consolidata) e UBS SA (su base consolidata).

[1] Il rendimento del capitale CET1 è calcolato come utile netto annualizzato attribuibile agli azionisti, diviso per la media del capitale Common Equity Tier 1.

[2] Nuovo indicatore di performance per Global Wealth Management: a partire dal primo trimestre 2021 abbiamo introdotto un nuovo indicatore di performance per Global Wealth Management, gli afflussi netti di patrimonio che genera commissioni. Questo indicatore misura la crescita del patrimonio investito dei clienti in base agli afflussi netti relativi a mandati, fondi di investimento con commissioni ricorrenti, hedge fund e investimenti nei mercati privati, sommati ai pagamenti da dividendi e interessi ricevuti dai mandati, al netto delle commissioni versate a UBS dai clienti. Gli attivi e i prodotti sottostanti generano la maggior parte dei proventi netti ricorrenti da commissioni di Global Wealth Management e una quota dei suoi proventi da negoziazione. Rispetto alla raccolta netta, gli afflussi netti di patrimonio che genera commissioni escludono gli afflussi relativi ad attivi che principalmente generano ricavi se negoziati sotto forma di commissioni e spread di transazione, o presi in prestito sotto forma di interessi netti, ed escludono altresì gli afflussi dei depositi che generano proventi netti da interessi e da posizioni di deposito titoli che generano proventi da depositi. La raccolta netta di Global Wealth Management non sarà più riportata nelle relazioni trimestrali, ma continuerà a essere indicata nelle relazioni annue.

Selected financial information of our business divisions and Group Functions[1]

	For the quarter ended 30.6.21					
USD million	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Manage-ment	Investment Bank	Group Functions	Total
Operating income	**4,774**	**1,135**	**666**	**2,470**	**(68)**	**8,976**
Operating expenses	**3,479**	**636**	**410**	**1,802**	**56**	**6,384**
of which: net restructuring expenses[2]	***43***	***5***	***6***	***33***	***2***	***90***
Operating profit / (loss) before tax	**1,294**	**498**	**255**	**668**	**(124)**	**2,593**

	For the quarter ended 30.6.20					
USD million	Global Wealth Management	Personal & Corporate Banking	Asset Manage-ment	Investment Bank	Group Functions	Total
Operating income	3,942	823	524	2,268	(155)	7,403
Operating expenses	3,062	586	367	1,656	151	5,821
of which: net restructuring expenses	*11*	*4*	*1*	*5*	*0*	*21*
Operating profit / (loss) before tax	**880**	**238**	**157**	**612**	**(305)**	**1,582**

1 The "of which" components of operating income and operating expenses disclosed in this table are items that are not recurring or necessarily representative of the underlying business performance for the reporting period specified. 2 Includes curtailment gains of USD 59 million, which represent a reduction in the defined benefit obligation related to the Swiss pension plan resulting from a decrease in headcount following restructuring activities.

Our key figures

	As of or for the quarter ended				As of or year-to-date	
USD million, except where indicated	**30.6.21**	31.3.21	31.12.20	30.6.20	30.6.21	30.6.20
Group results						
Operating income	**8,976**	8,705	8,117	7,403	17,681	15,337
Operating expenses	**6,384**	6,407	6,132	5,821	12,790	11,747
Operating profit / (loss) before tax	**2,593**	2,298	1,985	1,582	4,891	3,591
Net profit / (loss) attributable to shareholders	**2,006**	1,824	1,636	1,232	3,830	2,827
Diluted earnings per share (USD)[1]	**0.55**	0.49	0.44	0.33	1.04	0.76
Profitability and growth[2]						
Return on equity (%)	**13.7**	12.4	11.0	8.6	13.1	9.9
Return on tangible equity (%)	**15.4**	14.0	12.4	9.7	14.7	11.2
Return on common equity tier 1 capital (%)	**19.3**	18.2	16.8	13.2	18.8	15.4
Return on risk-weighted assets, gross (%)	**12.2**	12.0	11.4	10.7	12.1	11.4
Return on leverage ratio denominator, gross (%)[3]	**3.4**	3.3	3.2	3.2	3.4	3.3
Cost / income ratio (%)	**71.8**	73.8	74.9	75.8	72.8	74.0
Effective tax rate (%)	**22.4**	20.5	17.2	21.9	21.5	21.1
Net profit growth (%)	**62.8**	14.3	126.7	(11.5)	35.5	11.6
Resources[2]						
Total assets	**1,086,519**	1,107,712	1,125,765	1,063,849	1,086,519	1,063,849
Equity attributable to shareholders	**58,765**	58,026	59,445	57,003	58,765	57,003
Common equity tier 1 capital[4]	**42,583**	40,426	39,890	38,114	42,583	38,114
Risk-weighted assets[4]	**293,277**	287,828	289,101	286,436	293,277	286,436
Common equity tier 1 capital ratio (%)[4]	**14.5**	14.0	13.8	13.3	14.5	13.3
Going concern capital ratio (%)[4]	**20.2**	19.6	19.4	18.7	20.2	18.7
Total loss-absorbing capacity ratio (%)[4]	**35.6**	35.0	35.2	32.7	35.6	32.7
Leverage ratio denominator[3,4]	**1,039,939**	1,038,225	1,037,150	974,359	1,039,939	974,359
Common equity tier 1 leverage ratio (%)[3,4]	**4.09**	3.89	3.85	3.91	4.09	3.91
Going concern leverage ratio (%)[3,4]	**5.7**	5.4	5.4	5.5	5.7	5.5
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)[4]	**10.0**	9.7	9.8	9.6	10.0	9.6
Liquidity coverage ratio (%)[5]	**156**	151	152	155	156	155
Other						
Invested assets (USD billion)[6]	**4,485**	4,306	4,187	3,588	4,485	3,588
Personnel (full-time equivalents)	**71,304**	71,779	71,551	69,931	71,304	69,931
Market capitalization[1]	**53,218**	54,536	50,013	41,303	53,218	41,303
Total book value per share (USD)[1]	**16.90**	16.47	16.74	15.89	16.90	15.89
Total book value per share (CHF)[1]	**15.64**	15.57	14.82	15.05	15.64	15.05
Tangible book value per share (USD)[1]	**15.05**	14.65	14.91	14.10	15.05	14.10
Tangible book value per share (CHF)[1]	**13.92**	13.85	13.21	13.36	13.92	13.36

1 Refer to the "Share information and earnings per share" section of the UBS Group second quarter 2021 report for more information. 2 Refer to the "Performance targets and capital guidance" section of our Annual Report 2020 for more information about our performance targets. 3 Leverage ratio denominators and leverage ratios for the respective periods in 2020 do not reflect the effects of the temporary exemption that applied from 25 March 2020 until 1 January 2021 and was granted by FINMA in connection with COVID-19. Refer to the "Regulatory and legal developments" section of our Annual Report 2020 for more information. 4 Based on the Swiss systemically relevant bank framework as of 1 January 2020. Refer to the "Capital management" section of the UBS Group second quarter 2021 report for more information. 5 Refer to the "Liquidity and funding management" section of the UBS Group second quarter 2021 report for more information. 6 Consists of invested assets for Global Wealth Management, Asset Management and Personal & Corporate Banking. Refer to "Note 32 Invested assets and net new money" in the "Consolidated financial statements" section of our Annual Report 2020 for more information.

Income statement

	For the quarter ended			% change from		Year-to-date	
USD million	**30.6.21**	31.3.21	30.6.20	1Q21	2Q20	30.6.21	30.6.20
Net interest income	**1,628**	1,613	1,392	1	17	3,241	2,722
Other net income from financial instruments measured at fair value through profit or loss	**1,479**	1,309	1,932	13	(23)	2,787	3,738
Credit loss (expense) / release	**80**	28	(272)	180		108	(540)
Fee and commission income	**6,041**	6,169	4,729	(2)	28	12,210	10,207
Fee and commission expense	**(484)**	(478)	(419)	1	16	(962)	(875)
Net fee and commission income	**5,557**	5,691	4,311	(2)	29	11,248	9,332
Other income	**233**	64	41	267	471	297	84
Total operating income	**8,976**	8,705	7,403	3	21	17,681	15,337
Personnel expenses	**4,772**	4,801	4,283	(1)	11	9,573	8,604
General and administrative expenses	**1,103**	1,089	1,063	1	4	2,192	2,196
Depreciation and impairment of property, equipment and software	**500**	508	458	(2)	9	1,009	914
Amortization and impairment of goodwill and intangible assets	**9**	8	17	4	(48)	17	32
Total operating expenses	**6,384**	6,407	5,821	0	10	12,790	11,747
Operating profit / (loss) before tax	**2,593**	2,298	1,582	13	64	4,891	3,591
Tax expense / (benefit)	**581**	471	347	23	68	1,053	757
Net profit / (loss)	**2,012**	1,827	1,236	10	63	3,838	2,833
Net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	**6**	3	3	81	70	9	6
Net profit / (loss) attributable to shareholders	**2,006**	1,824	1,232	10	63	3,830	2,827
Comprehensive income							
Total comprehensive income	**2,602**	(339)	209			2,263	4,405
Total comprehensive income attributable to non-controlling interests	**20**	(9)	4		355	10	3
Total comprehensive income attributable to shareholders	**2,582**	(330)	205			2,252	4,402

Comparison between UBS Group AG consolidated and UBS AG consolidated

	As of or for the quarter ended 30.6.21			As of or for the quarter ended 31.3.21			As of or for the quarter ended 31.12.20		
USD million, except where indicated	**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	**8,976**	**9,071**	(94)	8,705	8,836	(130)	8,117	8,220	(103)
Operating expenses	**6,384**	**6,589**	(206)	6,407	6,684	(277)	6,132	6,324	(192)
Operating profit / (loss) before tax	**2,593**	**2,481**	111	2,298	2,151	147	1,985	1,896	89
of which: Global Wealth Management	***1,294***	***1,273***	*21*	*1,409*	*1,391*	*18*	*864*	*855*	*9*
of which: Personal & Corporate Banking	***498***	***496***	*2*	*389*	*390*	*0*	*353*	*353*	*(1)*
of which: Asset Management	***255***	***254***	*1*	*227*	*227*	*0*	*401*	*401*	*0*
of which: Investment Bank	***668***	***655***	*14*	*412*	*394*	*17*	*529*	*528*	*1*
of which: Group Functions	***(124)***	***(197)***	*73*	*(139)*	*(251)*	*112*	*(161)*	*(241)*	*79*
Net profit / (loss)	**2,012**	**1,919**	93	1,827	1,713	114	1,645	1,572	73
of which: net profit / (loss) attributable to shareholders	***2,006***	***1,913***	*93*	*1,824*	*1,710*	*114*	*1,636*	*1,563*	*73*
of which: net profit / (loss) attributable to non-controlling interests	***6***	***6***	*0*	*3*	*3*	*0*	*9*	*9*	*0*
Statement of comprehensive income									
Other comprehensive income	**591**	**592**	(1)	(2,166)	(2,032)	(135)	83	54	29
of which: attributable to shareholders	***576***	***578***	*(1)*	*(2,154)*	*(2,019)*	*(135)*	*65*	*36*	*29*
of which: attributable to non-controlling interests	***14***	***14***	*0*	*(12)*	*(12)*	*0*	*18*	*18*	*0*
Total comprehensive income	**2,602**	**2,510**	92	(339)	(319)	(21)	1,728	1,626	102
of which: attributable to shareholders	***2,582***	***2,491***	*92*	*(330)*	*(309)*	*(21)*	*1,701*	*1,599*	*102*
of which: attributable to non-controlling interests	***20***	***20***	*0*	*(9)*	*(9)*	*0*	*27*	*27*	*0*
Balance sheet									
Total assets	**1,086,519**	**1,085,861**	658	1,107,712	1,109,234	(1,522)	1,125,765	1,125,327	438
Total liabilities	**1,027,469**	**1,030,216**	(2,746)	1,049,379	1,051,481	(2,102)	1,066,000	1,067,254	(1,254)
Total equity	**59,050**	**55,645**	3,405	58,333	57,753	580	59,765	58,073	1,691
of which: equity attributable to shareholders	***58,765***	***55,361***	*3,405*	*58,026*	*57,446*	*580*	*59,445*	*57,754*	*1,691*
of which: equity attributable to non-controlling interests	***284***	***284***	*0*	*307*	*307*	*0*	*319*	*319*	*0*
Capital information									
Common equity tier 1 capital	**42,583**	**40,190**	2,393	40,426	38,826	1,600	39,890	38,181	1,709
Going concern capital	**59,188**	**55,398**	3,790	56,288	53,255	3,033	56,178	52,610	3,567
Risk-weighted assets	**293,277**	**290,470**	2,807	287,828	285,119	2,710	289,101	286,743	2,358
Common equity tier 1 capital ratio (%)	**14.5**	**13.8**	0.7	14.0	13.6	0.4	13.8	13.3	0.5
Going concern capital ratio (%)	**20.2**	**19.1**	1.1	19.6	18.7	0.9	19.4	18.3	1.1
Total loss-absorbing capacity ratio (%)	**35.6**	**34.6**	1.0	35.0	34.2	0.7	35.2	34.2	1.0
Leverage ratio denominator[1]	**1,039,939**	**1,039,375**	564	1,038,225	1,039,736	(1,511)	1,037,150	1,036,771	379
Common equity tier 1 leverage ratio (%)[1]	**4.09**	**3.87**	0.23	3.89	3.73	0.16	3.85	3.68	0.16
Going concern leverage ratio (%)[1]	**5.7**	**5.3**	0.4	5.4	5.1	0.3	5.4	5.1	0.3
Total loss-absorbing capacity leverage ratio (%)	**10.0**	**9.7**	0.4	9.7	9.4	0.3	9.8	9.5	0.3

1 Leverage ratio denominators and leverage ratios for 31 December 2020 do not reflect the effects of the temporary exemption that applied from 25 March 2020 until 1 January 2021 and was granted by FINMA in connection with COVID-19. Refer to the "Regulatory and legal developments" section of our Annual Report 2020 for more information.

Informazioni sul materiale e sulla teleconferenza riguardanti i risultati finanziari

La relazione del secondo trimestre 2021 di UBS, il comunicato e le slide di presentazione sono disponibili a partire dalle ore 06.45 CEST, martedì 20 luglio 2021 alla pagina *ubs.com/quarterlyreporting*.

I risultati del secondo trimestre 2021 di UBS verranno presentati martedì 20 luglio 2021 da Ralph Hamers (Group Chief Executive Officer), Kirt Gardner (Group Chief Financial Officer), Martin Osinga (Investor Relations) e Marsha Askins (Head Communications & Branding).

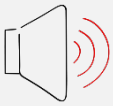
UBS Group SA e UBS SA

Contatto per gli investitori
Svizzera: +41-44-234 41 00
Americhe +1-212-882 57 34

Contatto per i media
Svizzera: +41-44-234 85 00
Regno Unito: +44-207-567 47 14
Americhe: +1-212-882 58 58
APAC: +852-297-1 82 00

ubs.com

Orari
09.00–11.00 CEST
08.00–10.00 GMT
03.00–05.00 US EST



Web audio
La presentazione per gli analisti può essere seguita in diretta streaming su *ubs.com/quarterlyreporting* con uno slideshow simultaneo.

Replica web
Una replica della registrazione audio della presentazione dei risultati sarà disponibile alla pagina *ubs.com/investors* più tardi nel corso della giornata.

Nota cautelativa in merito a dichiarazioni previsionali

Il presente comunicato contiene affermazioni che costituiscono «dichiarazioni previsionali» comprese, a titolo non esaustivo, le prospettive del management in merito ai risultati finanziari di UBS, affermazioni relative al previsto effetto di transazioni e iniziative strategiche sull'attività e sullo sviluppo futuro di UBS e scopi o progetti al fine di raggiungere obiettivi sul clima, sulla sostenibilità e altri obiettivi sociali. Queste dichiarazioni previsionali riflettono la valutazione, le aspettative e gli obiettivi di UBS in merito alle questioni descritte. Tuttavia, gli sviluppi e i risultati effettivi potrebbero differire sostanzialmente dalle aspettative di UBS a causa di vari rischi, incertezze e altri importanti fattori. Lo scoppio della pandemia di COVID-19 e le misure di risposta che sono state adottate hanno avuto e probabilmente continueranno ad avere un effetto negativo significativo sull'attività economica globale e un effetto negativo sul profilo di credito di alcuni dei nostri clienti e di altri operatori di mercato, il che ha comportato e potrebbe ulteriormente comportare un aumento delle spese relative a perdite su crediti e delle svalutazioni dei crediti. Inoltre, ci troviamo di fronte a maggiori rischi operativi dovuti alla modalità di lavoro a distanza, compresi i rischi per attività di supervisione e sorveglianza, nonché all'aumento dei rischi connessi a possibili frodi e alla sicurezza dei dati. La portata senza precedenti delle misure adottate per controllare l'epidemia di COVID-19 nonché l'incertezza che circonda l'approvvigionamento, la distribuzione e l'efficacia dei vaccini contro i ceppi di virus mutati creano una maggiore incertezza sulle dichiarazioni previsionali. I fattori che generalmente possono colpire i nostri risultati, le nostre capacità di raggiungere i nostri piani, le nostre prospettive e altri obiettivi includono ugualmente, ma non si limitano a: (i) il grado di successo di UBS nell'attuare i propri piani strategici, comprese le sue iniziative di riduzione dei costi e di efficienza e la propria capacità di gestire i suoi livelli di attivi ponderati in funzione del rischio (RWA) e il denominatore dell'indice di leva finanziaria (LRD), il suo coefficiente di copertura della liquidità e di altre risorse finanziarie, comprese le variazioni delle attività e delle passività RWA derivanti da una maggiore volatilità del mercato; (ii) il grado di successo di UBS nell'attuazione di adattamenti delle proprie attività per allinearsi ai mutamenti delle condizioni di mercato, regolamentari e di ulteriori condizioni; (iii) il persistente contesto di tassi d'interesse bassi o negativi in Svizzera e in altre giurisdizioni; (iv) l'andamento (anche come risultato della pandemia di COVID-19) riguardo alle condizioni macroeconomie e dei mercati nei quali UBS opera o verso cui è esposta, incluse le fluttuazioni delle quotazioni o della liquidità, degli spread creditizi e dei tassi di cambio, nonché gli effetti esercitati dalle condizioni economiche, dagli sviluppi di mercato e dalle tensioni geopolitiche e le modifiche alle politiche commerciali nazionali sulla posizione finanziaria o sul merito creditizio dei clienti e delle controparti di UBS, nonché dal clima di fiducia dei clienti e dal loro livello di attività; (v) cambiamenti nella disponibilità di capitale e di finanziamenti, incluse le eventuali variazioni degli spread creditizi e dei rating di UBS, nonché la disponibilità e i costi di finanziamento per ottemperare ai requisiti relativi al debito che risponde ai requisiti riguardanti la capacità di assorbimento totale delle perdite (TLAC); (vi) cambiamenti nell'attuazione o nell'implementazione della legislazione finanziaria e nella regolamentazione in Svizzera, negli Stati Uniti, nel Regno Unito, nell'Unione europea e in altri centri finanziari che hanno imposto, portato o che in futuro potrebbero condurre a requisiti patrimoniali, TLAC, leverage ratio, coefficiente di finanziamento stabile netto, requisiti di liquidità e di finanziamento, requisiti di resilienza operativa più severi, maggiori requisiti fiscali, ulteriori imposte, vincoli alle attività consentite, limiti sulla remunerazione, limiti al trasferimento di capitali, liquidità e condivisione dei costi operativi all'interno del Gruppo o altre misure, e l'effetto che questi avranno o avrebbero sulle attività di UBS; (vii) l'abilità di UBS di implementare con successo la capacità di risanamento e di liquidazione e i requisiti regolamentari in materia nonché l'eventuale bisogno di apportare ulteriori cambiamenti riguardo alla struttura dell'entità giuridica o del modello di booking del Gruppo UBS in risposta a requisiti legali o regolamentari alle proposte avanzate dalla Svizzera o da altre giurisdizioni circa una riforma strutturale obbligatoria delle banche o di istituzioni rilevanti a livello sistemico o altri sviluppi esterni; (viii) la capacità di UBS di mantenere e migliorare i suoi sistemi e controlli di rilevamento e prevenzione del riciclaggio di denaro e di applicare le sanzioni al fine di soddisfare i requisiti normativi e le aspettative in continua evoluzione in particolare negli Stati Uniti; (ix) l'incertezza derivante dall'uscita del Regno Unito dall'UE; (x) cambiamenti relativi alla posizione concorrenziale di UBS, tra cui la possibilità che differenze nei requisiti patrimoniali o di altro tipo tra i maggiori centri finanziari si ripercuotano negativamente sulla capacità di UBS di competere in alcune linee d'affari; (xi) cambiamenti degli standard di condotta applicabili alle nostre attività a causa di possibili nuove regolamentazioni o dell'implementazione di norme esistenti, incluse le misure per imporre nuovi e più rigidi doveri in riferimento all'interazione con clienti e all'esecuzione e gestione di transazioni per clienti; (xii) la responsabilità a cui UBS può essere esposta, o i possibili vincoli o sanzioni che le autorità di regolamentazione potrebbero imporre a UBS a seguito di contenziosi, vertenze contrattuali e indagini, inclusa la potenziale esclusione da alcuni business, le multe potenzialmente elevate o le sanzioni pecuniarie o la perdita di licenze o di privilegi dovuta a sanzioni delle autorità di regolamentazione o del governo, nonché l'effetto che i contenziosi legali, le questioni regolamentari e simili producono sulla componente di rischio operativo degli attivi ponderati in funzione del rischio di UBS nonché il capitale disponibile nel quadro della politica di remunerazione del capitale per gli azionisti; (xiii) gli effetti sulle attività bancarie transfrontaliere di UBS degli sviluppi fiscali o regolamentari e di eventuali modifiche delle politiche e pratiche di UBS relative a queste attività; (xiv) la capacità di UBS di mantenere e attrarre i collaboratori necessari a generare ricavi e a gestire, sostenere e controllare le sue attività; una capacità che può essere influenzata da fattori competitivi; (xv) cambiamenti nei principi e nelle politiche contabili o tributarie, nelle rilevazioni e interpretazioni contabili, che hanno un'influenza sul riconoscimento di profitti o perdite, sulla valutazione dell'avviamento, nell'identificazione di crediti d'imposta differiti e altri aspetti; (xvi) la capacità di UBS di implementare nuove tecnologie e tecniche d'affari, compresi servizi e tecnologie digitali e la capacità di competere con successo sul mercato con fornitori di servizi finanziari esistenti e nuovi, tra i quali alcuni che non sono regolamentati nella stessa misura; (xvii) limitazioni dell'efficacia dei processi interni di UBS in materia di gestione, controllo, misurazione e modellizzazione del rischio e dei modelli finanziari in generale; (xviii) il verificarsi di carenze operative, quali: frodi, cattiva condotta, trading non autorizzato, criminalità finanziaria, attacchi informatici e avarie dei sistemi, il cui rischio aumenta mentre le misure di controllo COVID-19 richiedono che gran parte del personale di UBS e dei suoi fornitori di servizi lavori da remoto; (xix) restrizioni in merito alla capacità di UBS Group SA di effettuare pagamenti o restituzione di capitale, incluse restrizioni per le sussidiarie in merito alla loro capacità di concessione, sia in modo diretto sia in modo indiretto, di prestiti o distribuzioni in caso di difficoltà finanziarie, dovute all'esercizio da parte della FINMA o dei regolatori delle operations di UBS in altri paesi dei propri ampi poteri regolamentari in merito a misure protettive, di ristrutturazione e di liquidazione; (xx) il grado in cui i cambiamenti relativi alla regolamentazione, al capitale o alla struttura giuridica, ai risultati finanziari o ad altri fattori possono influenzare la capacità di UBS nel mantenere il suo obiettivo dichiarato di restituzione di capitale; (xxi) l'incertezza sulla portata delle azioni che possono essere richieste da UBS, dai governi e da altri per raggiungere gli obiettivi relativi alle questioni climatiche, ambientali e sociali, nonché la natura evolutiva della scienza e dei settori sottostanti e gli standard governativi, e (xxii)l'effetto che questi o altri fattori o eventi imprevisti possono avere sulla reputazione di UBS e le ulteriori conseguenze che questo può avere sulla sua attività e performance. La sequenza con la quale si presentano i summenzionati fattori non indica la loro probabilità nel manifestarsi o la rilevanza delle loro conseguenze. L'attività e la performance finanziaria di UBS potrebbero essere influenzate da altri fattori identificati nei suoi documenti registrati e nei suoi rapporti passati e futuri, inclusi quelli depositati presso la SEC. Ulteriori dettagli circa tali fattori sono riportati nei documenti prodotti da UBS e in quelli presentati da UBS alla SEC, incluso il Bilancio Annuale di UBS sul Modulo 20-F per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e la relazione finanziaria di UBS del primo trimestre 2021 sul Modulo 6K. UBS non è soggetta ad alcun obbligo (e nega espressamente ogni obbligo) di aggiornare o modificare le proprie dichiarazioni basate su previsioni future a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o altro.

Arrotondamento
Le cifre presentate in questo comunicato, se sommate, possono non dare il risultato totale esatto indicato nelle tabelle e nel testo. Le percentuali e le variazioni percentuali pubblicate nel testo e nelle tabelle sono calcolati sulla base delle cifre non arrotondate. Variazioni assolute tra i periodi di segnalazione fornite nel testo che possono essere ricavate dai numeri nelle relative tabelle sono calcolate sulla base di cifre arrotondate.

Tabelle
Nelle tabelle, i campi vuoti indicano in genere la loro non applicabilità o che la presentazione di qualsiasi contenuto non sarebbe significativo o che le informazioni non sono disponibili alla data relativa o per il periodo relativo. Un valore pari a zero indica in genere che il dato corrispondente è zero su base effettiva o arrotondata. Valori pari a zero su base arrotondata possono essere negativi o positivi su base reale.

Lingua
Parti di questo documento sono pubblicate in versione italiana per facilitarne la fruizione da parte del lettore. In caso di divergenze con il testo originale in inglese, quest'ultimo prevale.