

Autoren: Elias Degener // Lukas Kühne // Dr. Norman Rudschuck, CIIA

Ratings

UBS Group AG

	Rating	Ausblick
Fitch	A+	Stable
Moody's¹	A2	Stable
S&P	A-	Stable

¹ Senior Unsecured

Homepage

www.ubs.com

Die UBS Group AG (UBS) ist eine global agierende Bank- und Finanzdienstleistungsgruppe sowie die Holdinggesellschaft der UBS Gruppe und die Muttergesellschaft der Schweizer Bank UBS AG. Die Gruppe ist als global systemrelevantes Institut eingestuft (zusätzlicher Kapitalpuffer: 1,5%). Sie ist das größte Finanzinstitut der Schweiz, mit einer Bilanzsumme von USD 1.707 Mrd. (Q2/2026; Äquivalent: EUR 1.494 Mrd.) und sowohl an der SIX Swiss Exchange als auch an der New York Stock Exchange gelistet. Die UBS bietet ihre Dienstleistungen vermögenden Privatkunden weltweit sowie Unternehmen und institutionellen Kunden an. Die UBS berichtet in den Segmenten „Global Wealth Management“ (Q2/2026: 50,8% des Vorsteuerergebnisses; exkl. „Non-core and Legacy“ und „Group Items“), „Investment Bank“ (26,6%), „Personal & Corporate Banking“ (17,1%) sowie „Asset Management“ (5,4%). Das Kreditportfolio wird von Hypothekendarlehen (Q2/2026: 57% des Kreditportfolios) geprägt, die überwiegend in der Schweiz vergeben werden und einen durchschnittlichen Beleihungsauslauf von rund 50% aufweisen. Weitere wesentliche Portfoliobestandteile sind Lombardkredite (25%), die vollständig durch Wertpapiere besichert sind, sowie Darlehen an Unternehmen (8%). Letztere konzentrieren sich dabei überwiegend auf den schweizerischen Markt. Der Fundingmix wird von Kundeneinlagen (Q2/2026: 63%) und langfristigen Kapitalmarktverbindlichkeiten (24%) geprägt. Die Einlagenbasis verteilt sich auf die Segmente „Global Wealth Management“ (60%) und „Personal & Corporate Banking“ (40%). Innerhalb der langfristigen Kapitalmarktförderung entfielen rund 9% auf Covered Bonds.

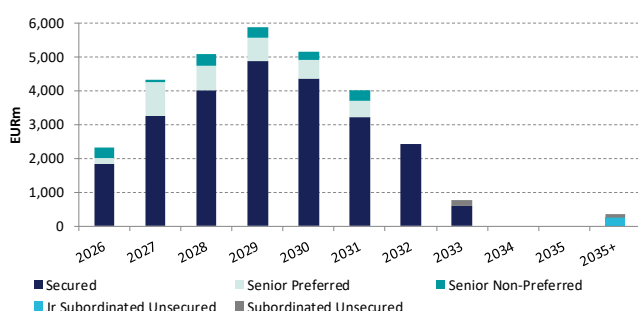
Balance Sheet

(EURm)	2024Y	2025Y	2026H1
Net Loans to Customers	582,617	575,757	600,891
Total Securities	643,306	557,387	638,179
Total Deposits	720,346	671,452	686,975
Tier 1 Common Capital	68,933	60,694	63,428
Total Assets	1,511,661	1,377,563	1,494,386
Total Risk-weighted Assets	481,538	420,226	441,084

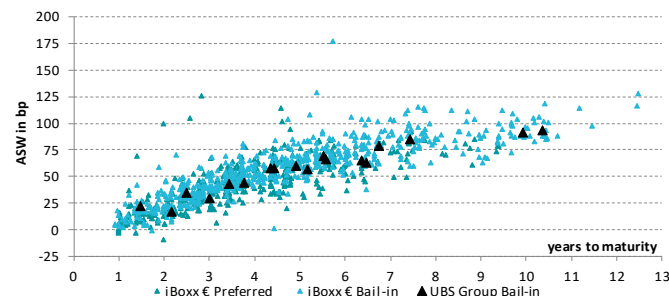
Income Statement

(EURm)	2024Y	2025Y	2026H1
Net Interest Income	6,572	6,866	4,045
Net Fee & Commission Inc.	24,167	24,736	13,125
Net Trading Income	13,582	12,417	6,554
Operating Expense	38,043	35,403	17,419
Credit Commit. Impairment	509	464	164
Pre-tax Profit	6,307	7,846	6,373

Redemption Profile



Senior Unsecured Bonds (EUR BMK)



Company Ratios

	2024Y	2025Y	2026H1		2024Y	2025Y	2026H1
Net Interest Margin	0.46	0.50	0.58	Liquidity Coverage Ratio	-	-	-
ROAE	6.00	8.77	12.86	IFRS Tier 1 Leverage Ratio	5.18	4.90	4.83
Cost-to-Income	84.84	80.27	73.14	NPL/Loans at Amortised Cost	1.03	0.99	-
Core Tier 1 Ratio	14.32	14.44	14.38	Reserves/Loans at Amort. Cost	0.34	0.38	0.38

Per 02. September 2026; Quelle: Bloomberg, S&P Global Market Intelligence, NORD/LB Floor Research

Strengths / Opportunities

- Robuste Kapitalausstattung
- Starke Marktposition im Heimatmarkt & im Wealth Management

Risks / Weaknesses

- Risiken im Zuge der Integration der Credit Suisse
- Komplexität der Kapitalmarktaktivitäten

Anhang

Ansprechpartner in der NORD/LB

Floor Research



Dr. Norman Rudschuck, CIIA

Head of Desk

+49 152 090 24094

norman.rudschuck@nordlb.de



Lukas Kühne

Covered Bonds/Banks

+49 176 152 90932

lukas.kuehne@nordlb.de



Elias Degener

Covered Bonds/Banks

+49 157 851 65214

elias.degener@nordlb.de



Lukas-Finn Frese

SSA/Public Issuers

+49 176 152 89759

lukas-finn.frese@nordlb.de



Tobias Cordes, CIIA

SSA/Public Issuers

+49 162 760 6673

tobias.cordes@nordlb.de

Sales

Institutional Sales	+49 511 9818-9440
Sales Sparkassen & Regionalbanken	+49 511 9818-9400
Institutional Sales MM/FX	+49 511 361-9460
Fixed Income Relationship Management Europe	+352 452211-515
Retail & Structured Products	+49 511 361-9420

Origination & Syndicate

Origination FI	+49 511 9818-6600
Origination Corporates	+49 511 361-2911

Treasury

Liquidity Management/Repos	+49 511 9818-9620 +49 511 9818-9650
----------------------------	--

Trading

Covereds/SSA	+49 511 9818-8040
Financials	+49 511 9818-9490
Governments	+49 511 9818-9660
Länder/Regionen	+49 511 9818-9660
Frequent Issuers	+49 511 9818-9640

Sales Wholesale Customers

Firmenkunden	+49 511 361-4003
Asset Finance	+49 511 361-8150

Relationship Management

Institutionelle Kunden	rm-vs@nordlb.de
Öffentliche Kunden	rm-oek@nordlb.de

Disclaimer // Wichtige Hinweise**1. Erstellung der Information und aufsichtsrechtlicher Rahmen der NORD/LB**

Dieser Report (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der NORDDEUTSCHEN LANDESBANK - GIROZENTRALE - („NORD/LB“) erstellt worden. Die für die NORD/LB zuständigen Aufsichtsbehörden sind die Europäische Zentralbank („EZB“) und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“). Eine Überprüfung oder Billigung dieser Präsentation oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.

2. Beschränkter Empfängerkreis; Vertraulichkeit und Weitergabeverbote

Diese Information richtet sich ausschließlich an Empfänger in Deutschland (nachfolgend als „relevante Personen“ oder „Empfänger“ bezeichnet). Die Inhalte dieser Information werden den Empfängern auf streng vertraulicher Basis gewährt und die Empfänger erklären mit der Entgegennahme dieser Information ihr Einverständnis, diese nicht ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der NORD/LB an Dritte weiterzugeben, zu kopieren und/oder zu reproduzieren. Insbesondere darf weder diese Information noch eine Kopie hiervon in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeiter oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden.

3. Regulatorische Einordnung

Diese Information stellt keine Finanzanalyse i.S.v. Art. 36 Abs. 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565, sondern eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Marketingmitteilung i.S.v. Art. 36 Abs. 2 dieser Verordnung dar. Vor diesem Hintergrund weist die NORD/LB ausdrücklich darauf hin, dass diese Information nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt wurde und auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen unterliegt. Ebenfalls stellt diese Information keine Anlageempfehlung bzw. Anlagestrategieempfehlung im Sinne der Marktmissbrauchsverordnung (EU) Nr. 596/2014 dar.

4. Zweck der Information; Quellenangaben; unverbindliche Einschätzungen und Haftungsausschlüsse

Diese Information und die hierin enthaltenen Angaben wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es ist nicht beabsichtigt, dass diese Information einen Anreiz für Investitionstätigkeiten darstellt. Sie wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine individuelle Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten und keine Maßnahme, durch die Finanzinstrumente angeboten oder verkauft werden könnten, darstellt. Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen sind Quellen entnommen, die von der NORD/LB für zuverlässig erachtet wurden. Die ferner hierin zum Ausdruck gebrachte Meinungen, Einschätzungen und Prognosen sind unverbindliche Werturteile des Bereichs Floor Research für die die NORD/LB keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit, Angemessenheit, Aktualität oder Vollständigkeit übernehmen kann.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen der Finanzinstrumente und ähnliche Faktoren können den Wert, Preis und die Rendite der in dieser Information in Bezug genommenen Finanzinstrumente oder darauf bezogener Instrumente negativ beeinflussen. Im Zusammenhang mit Wertpapieren (Kauf, Verkauf, Verwahrung) fallen Gebühren und Provisionen an, welche die Rendite des Investments mindern. Die Bewertung aufgrund der historischen Wertentwicklung eines Wertpapiers oder Finanzinstruments lässt sich nicht zwingend auf dessen zukünftige Entwicklung übertragen.

5. Keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung; keine Eignungsfeststellung

Diese Information stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Auf die in dieser Information Bezug genommenen Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für die persönlichen Anlagestrategien und -ziele, die finanzielle Situation oder individuellen Bedürfnisse des Empfängers geeignet.

6. Hinweis auf wesentliche Risiken

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Für prospektpflichtige Emissionen sind ausschließlich die veröffentlichten Anleihebedingungen und Prospekte maßgeblich (abrufbar unter www.nordlb.de). Vor jeder Anlageentscheidung sollte eine unabhängige Beratung erfolgen. Investitionen bergen Risiken bis hin zum Totalverlust.

Die NORD/LB gehört dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe an. Weitere Informationen erhält der Empfänger unter Nr. 28 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der NORD/LB oder unter www.dsgv.de/sicherungssystem.

Redaktionsschluss: 02. September 2026 (08:51 Uhr)