

Öffentliches Umtauschangebot

der

UBS Group AG, Zürich

für alle ausgegebenen

**Namenaktien der UBS AG, Zürich and Basel
mit einem Nennwert von je CHF 0.10**

Provisorisches Zwischenergebnis

Die Angebotsfrist des Umtauschangebots, welche wie am 12. November 2014 angekündigt verlängert wurde, ist am 20. November 2014 abgelaufen. Unter Vorbehalt anwendbarer lokaler Gesetze, Regeln und Beschränkungen bezog sich das Umtauschangebot auf alle ausgegebenen UBS Aktien, die bei Ablauf der Angebotsfrist insgesamt 3'844'560'913 UBS Aktien umfassten.

Am Ende der Angebotsfrist wurden gemäss provisorischen Zählungen folgende UBS Aktien gültig in das Umtauschangebot angemeldet und nicht aus dem Umtauschangebot zurückgezogen:

	UBS Aktien	Annahmequote
Von der UBS angemeldete eigene Aktien	90'815'594	n.a.
Von UBS Aktionären angemeldete UBS Aktien	3'384'540'847	90.18% (basierend auf den durch UBS Aktionäre gehaltenen UBS Aktien per 19. November 2014)
Total angemeldete UBS Aktien	3'475'356'441	90.40 % aller per Ende der Angebotsfrist ausgegebenen UBS Aktien

Basierend auf der obigen vorläufigen Zählung wird die UBS Group nach Umbuchung der während der Angebotsfrist angemeldeten Aktien 3'475'356'441 UBS Aktien besitzen, entsprechend 90,40% des Aktienkapitals und der Stimmrechte der UBS, berechnet auf der Basis von insgesamt UBS Aktien per Ende der Angebotsfrist. Das definitive Zwischenergebnis wird voraussichtlich am 26. November 2014 veröffentlicht.

Alle Angebotsbedingungen sind per Ende der Angebotsfrist erfüllt oder es wurde, soweit rechtlich zulässig, darauf verzichtet. Wie am 12. November 2014 angekündigt hat die UBS Group ihr Recht, die Mindestannahmebedingung von 90% auf 66.67% zu reduzieren ausgeübt. Entsprechend erklärt die UBS Group ihr öffentliches Umtauschangebot für unbedingt. Alle während der Angebotsfrist gültig angemeldeten und nicht zurückgezogenen UBS Aktien wurden zum Umtausch gemäss den Bestimmungen des Umtauschangebots und des anwendbaren Rechts akzeptiert.

Erster Vollzug

Die Auslieferung der UBS Group Aktien an jene UBS Aktionäre, welche das Umtauschangebot vor Ablauf der Angebotsfrist angenommen haben wird, voraussichtlich am oder um den 28. November 2014 erfolgen.

Handel

Der Handel in UBS Group Aktien an der SIX Swiss Exchange (Ticker-Symbol: UBSG) und der reguläre Handel in UBS Group Aktien an der NYSE (Ticker-Symbol: UBS) wird voraussichtlich am 28. November 2014 bei Marktöffnung beginnen. Der Handel von UBS Group Aktien an der NYSE wird heute auf einer "when-issued" Basis beginnen (Ticker-Symbol: "UBS.WI").

Bis zur Dekotierung der UBS Aktien von der SIX Swiss Exchange bleiben die (nicht angedienten) UBS Aktien an der SIX Swiss Exchange handelbar (Ticker-Symbol: UBSN). Nach Ablauf der Angebotsfrist wird das Ticker-Symbol der verbleibenden (nicht angedienten) UBS Aktien, sofern die verbleibenden (nicht angedienten) UBS Aktien die Kotierungsaufrechterhaltungskriterien der NYSE erfüllen, von "UBS" zu "OUBS" wechseln, beginnend heute, 21. November 2014.

Wie bereits früher angekündigt, erwartet die UBS Group, dass sie so bald wie möglich nach dem Vollzug des Umtauschangebots die Dekotierung der UBS Aktien von der SIX Swiss Exchange und der NYSE einleiten wird. Nach dem Vollzug des Umtauschangebots wird der Markt für UBS Aktien voraussichtlich weniger liquid sein, und der Wert der im Publikum verbleibenden UBS Aktien kann nach Vollzug des Umtauschangebots tiefer sein oder mehr schwanken als vorher.

Nachfrist

Die Nachfrist beginnt voraussichtlich am 26. November und endet am 10. Dezember 2014. Während dieser Frist können UBS Aktionäre unter Vorbehalt anwendbarer lokaler Gesetzte, Regeln und Beschränkungen ihre verbleibenden UBS Aktien andienen. Die Nachfrist stellt keine Verlängerung der Angebotsfrist des Umtauschangebots dar und wird das Timing der Annahme und der Lieferung von UBS Aktien, welche zuvor während der Angebotsfrist angedient und zum Umtausch angenommen wurden, nicht beeinträchtigen. Während der Nachfrist gibt es kein Widerrufsrecht, weder für während der Angebotsfrist angediente UBS Aktien noch, ausser unter bestimmten unter anwendbarem Recht vorgeschriebenen Umständen, für während der Nachfrist angediente UBS Aktien.

UBS Aktien, welche im SIS Settlement System gehalten werden und während der Nachfrist gültig in das Umtauschangebot angedient wurden, erhalten neue Schweizer und internationale Sicherheitsnummern und werden auf einer separaten Handelslinie an der SIX Swiss Exchange handelbar sein (Valorennummer: 24.770.431; ISIN: CH0247704312). Diese separate Handelslinie wird den andienenden UBS Aktionären erlauben, ihre UBS Aktien trotz der Tatsache, dass diese UBS Aktien bereits in das Umtauschangebot angedient wurden, zu verkaufen.

Zürich, 21. November 2014

UBS AG