

8. Juni 2015

Rückkauf von maximal 31'250 eigenen Namenaktien zum Festpreis zum Zweck der Kapitalherabsetzung

AP Alternative Portfolio AG

Der Verwaltungsrat der AP Alternative Portfolio AG, Stockerstrasse 64, 8002 Zürich ("**AP**") hat beschlossen, ein Aktienrückkaufprogramm für maximal 31'250 eigene Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 100, entsprechend 4.91% des Aktienkapitals, zum Festpreis zwecks Kapitalherabsetzung durchzuführen ("**Rückkaufprogramm**"). Dieses Rückkaufprogramm dient dem Zweck, Liquidität an die Aktionäre der AP zurückzuführen bzw. es diesen Aktionären zu ermöglichen, sofern und soweit gewünscht ihre Beteiligung an der Gesellschaft zu reduzieren. Das derzeit im Handelsregister eingetragene Aktienkapital der AP beträgt CHF 63'693'300 und ist in 636'933 Namenaktien von je CHF 100 Nennwert eingeteilt.

Der Verwaltungsrat beabsichtigt, zukünftigen Generalversammlungen Kapitalherabsetzungen durch Vernichtung der jeweilig zurückgekauften Namenaktien zu beantragen.

Das Rückkaufprogramm ist gestützt auf Ziffer 6.1 des Rundschreibens Nr. 1 der Übernahmekommission vom 27. Juni 2013 von der Beachtung der Bestimmungen über die öffentlichen Kaufangebote freigestellt.

ALLGEMEINE ANGABEN ZUM AKTIENRÜCKKAUF

DAUER DES AKTIENRÜCKKAUFS

Das Rückkaufprogramm beginnt am 9. Juni 2015 und läuft bis zum 26. Juni 2015 um 1700 MEZ.

RÜCKKAUFSPREIS

Der ordentliche Handel in Namenaktien der AP an der BX Berne eXchange ist von diesem Rückkaufprogramm nicht betroffen.

Der Angebotspreis für die im Rahmen dieses Rückkaufprogramms zum Festpreis angebotenen Namenaktien beträgt CHF 320.00 brutto, vor Steuern. Dieser Rückkaufpreis entspricht einem fixen Abschlag von 8% zum Net Asset Value der Namenaktien per Ende April 2015 (USD/CHF 0.9534).

Für das Geschäftsjahr 2014 wird voraussichtlich an der nächsten ordentlichen Generalversammlung vom 26. Juni 2015 eine Nennwertrückzahlung beschlossen und diese voraussichtlich im Monat September 2015 ausbezahlt. Aktionäre, die am Rückkaufprogramm teilnehmen, sind dabei nicht mehr berechtigt, diese Zahlung zu erhalten.

ANDIENUNG

Aktionäre, die am Rückkaufprogramm teilnehmen wollen, werden gebeten, gemäss den Instruktionen der Depotbank zu verfahren. Angediente Namenaktien werden durch die jeweilige Depotbank gesperrt und können nicht mehr gehandelt werden.

VERÖFFENTLICHUNG DER RÜCKKAUFSTRANSAKTIONEN

AP wird über Käufe und Verkäufe von eigenen Aktien sowie nach Ablauf der Angebotsfrist über das Ergebnis des Aktienrückkaufs auf ihrem Internetauftritt unter folgender Adresse informieren: <http://www.alternative-portfolio.ch>

AUSZAHLUNG DES ANGEBOTSPREISES

Die Auszahlung des Angebotspreises gegen Lieferung der Namenaktien erfolgt am 3. Juli 2015.

EIGENE AKTIEN

Anzahl Namenaktien
3'893

Kapital- und Stimmrechtsanteil
0.61%

AKTIONÄRE MIT MEHR ALS 3% DER STIMMRECHTE

Nach dem Kenntnisstand von AP hielten per 3. Juni 2015 folgende Aktionäre mehr als 3% des Aktienkapitals und der Stimmrechte der Gesellschaft: Luzerner Pensionskasse (LUPK), Luzern (107'264 Namenaktien und 16.84% Kapital- und Stimmrechtsanteil), Pensionskasse der Julius Bär Gruppe, Zug (99'547 Namenaktien und 15.63 % Kapital- und Stimmrechtsanteil), Comunitas Vorsorgestiftung, Bern (71'030 Namenaktien und 11.15 % Kapital- und Stimmrechtsanteil), Swiss & Global Asset Management AG, Zürich (Fondsleitung des JB Inst BVG/LPP Flexible Fund) (59'648 Namenaktien und 9.36 % Kapital- und Stimmrechtsanteil) und Pensionskasse der Stadt Biel, Biel (59'929 Namenaktien und 9.41 % Kapital- und Stimmrechtsanteil).

AP hat keine Kenntnis über die Absichten dieser Aktionäre bezüglich des Verkaufs von Namenaktien im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms.

NICHT-ÖFFENTLICHE INFORMATIONEN

AP bestätigt, dass sie über keine nicht-öffentlichen Informationen verfügt, die eine Entscheidung der Aktionäre massgeblich beeinflussen könnten.

STEUERN UND ABGABEN

Der Rückkauf eigener Aktien zum Zweck der Kapitalherabsetzung wird sowohl bei der eidg. Verrechnungssteuer wie auch bei den direkten Steuern als Teilliquidation der rückkaufenden Gesellschaft behandelt. Im Einzelnen ergeben sich daraus für die verkaufenden Aktionäre nachstehende Steuerfolgen:

1. Eidg. Verrechnungssteuer

Die eidg. Verrechnungssteuer beträgt 35% der Differenz zwischen dem Rückkaufspreis der Namenaktien und deren Nennwert. Die Steuer wird durch die zurückkaufende Gesellschaft bzw. durch die von dieser beauftragten Bank zuhanden der Eidg. Steuerverwaltung vom Rückkaufspreis abgezogen.

In der Schweiz domizilierte Personen haben Anspruch auf Rückerstattung der eidg. Verrechnungssteuer, wenn sie zum Zeitpunkt der Rückgabe das Nutzungsrecht an den Namenaktien hatten und keine Steuerumgehung vorliegt (Art. 21 VStG). Im Ausland domizilierte Personen können die eidg. Verrechnungssteuer nach Massgabe allfälliger Doppelbesteuerungsabkommen zurückfordern.

2. Direkte Steuern

Die nachfolgenden Ausführungen beziehen sich auf die Besteuerung bei der direkten Bundessteuer. Die

Praxis zu den Kantons- und Gemeindesteuern entspricht in der Regel jener der direkten Bundessteuer.

a) Im Privatvermögen gehaltene Namenaktien:

Bei einer direkten Rückgabe der Namenaktien an die Gesellschaft stellt die Differenz zwischen Rückkaufspreis und Nennwert der Namenaktien steuerbares Einkommen dar (Nennwertprinzip).

b) Im Geschäftsvermögen gehaltene Namenaktien:

Bei einer direkten Rückgabe der Namenaktien an die Gesellschaft stellt die Differenz zwischen Rückkaufspreis und Buchwert der Namenaktien steuerbaren Gewinn dar (Buchwertprinzip).

Aktionäre mit Steuerdomizil im Ausland werden gemäss der Gesetzgebung des entsprechenden Landes besteuert.

3. Gebühren und Abgaben

Der Rückkauf von eigenen Namenaktien zum Zweck der Kapitalherabsetzung ist umsatzabgabefrei.

HINWEIS

Diese Anzeige stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. 1156 OR dar.

This offer is not made in the United States of America ("United States" or "US") and to US persons and may be accepted only by non-US persons and outside the United States. Offering materials with respect to this offer may not be distributed in or sent to the United States and may not be used for the purpose of solicitation of an offer to purchase or sell any securities in the United States.

BEAUFTRAGTE BANK

UBS AG

AP AG

Valorenummer

ISIN

Tickersymbol

Namenaktien von je
CHF 100 Nennwert

1147156

CH0011471569

APN