

## Referat anlässlich der 40. ordentlichen Generalversammlung

Zürich, 4. April 2023, Präsentation des Geschäftsjahrs 2022

Dr. Zeno Staub, Chief Executive Officer

Es gilt das gesprochene Wort.



### Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre Sehr geehrte Mitglieder des Verwaltungsrats

Es ist mir eine Freude, Ihnen den Geschäftsverlauf Ihres Unternehmens im vergangenen Jahr zu erläutern und im Anschluss noch einen Blick auf unsere längerfristigen Ambitionen zu werfen.

Zusammenfassend kann ich festhalten: Vontobel hat das zurückliegende Geschäftsjahr unter Berücksichtigung der aussergewöhnlichen Rahmenbedingungen mit einem zufriedenstellenden Ergebnis abgeschlossen und wichtige Weichenstellungen für eine erfolgreiche Zukunft vorgenommen.

Vor gut einem Jahr – als wir Anfang Februar den Abschluss 2021 präsentierten – blickten wir auf das beste Jahr in der Unternehmensgeschichte von Vontobel zurück. Aber der 24. Februar 2022 änderte alles. Wie Andreas E. F. Utermann eben in seiner Rede sehr anschaulich dargelegt hat, wurde mit dem Angriff Russlands auf die Ukraine die Welt eine andere – für unsere Kunden, Aktionäre und für Vontobel. Die Gleichzeitigkeit massiv erhöhter geopolitischer Rivalität, der Umkehr jahrzehntelanger expansiver Geldpolitik, zweistelliger Inflationsraten und einer drohenden Rezession schaffte ein Umfeld von Unsicherheit für alle Menschen und Marktteilnehmer. Schliesslich war 2022 auch für die Finanzmärkte eines der schwierigsten Jahre, mindestens seit Ausbruch der globalen Finanzmarktkrise.

Auch unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen blieben wir unserem **langfristigen Fokus auf Investmentlösungen für unsere Kunden und damit schwergewichtig auf wiederkehrende Erträge** treu und handelten entsprechend dem konservativen Risikoprofil bewusst nicht kurzfristig an den Märkten.

Wir haben auch im Jahr 2022 mit Blick auf unsere strategischen Prioritäten weitere Investitionen in neue Talente mit neuen Fähigkeiten und in zukunftssträchtige Technologien getätigt sowie das Engagement in Märkten, in denen weiteres Wachstum auch in Zukunft möglich ist, verstärkt. Dies alles im Einklang mit unseren **Ambitionen, die unsere Kunden ins Zentrum stellen**, indem wir ihnen zukunftsichere Investitionslösungen und gleichzeitig erstklassige Kundenerfahrungen bieten. Wir positionieren uns gegenüber unseren Kunden klar als Investment-Partner, der für globale Investment-Kompetenz steht und das Kreditgeschäft nicht als strategischen Wachstumshebel nutzt. Gezielt haben wir auch im vergangenen Jahr das Angebot an Anlagemöglichkeiten ausgebaut. Konkret haben wir die Initiative für sehr vermögende Privatkunden (UHNWI) weiter vorangetrieben und das Geschäft mit den Global Banks ausgebaut.

Die im Rahmen der langjährigen Wachstumsstrategie in den USA im August 2022 abgeschlossene Übernahme des Geschäfts von UBS für nordamerikanische Vermögensverwaltungskunden verläuft plangemäss. Vontobel ist heute der grösste Schweizer Vermögensverwalter für US-Kunden, die ihr Vermögen in die Schweiz diversifizieren möchten.

#### Meilensteine 2022

- Weitere Investitionen in Talente, Technologien und Märkte
- Ausbau Geschäft mit Global Banks
- Übernahme UBS Swiss Financial Advisers AG (SFA)

#### Wenden wir uns nun den Eckzahlen 2022 zu

2022 erzielte Ihr Unternehmen eine, wenn auch unter den eigenen Zielen liegende, aber in diesem Umfeld zufriedenstellende **Eigenkapitalrendite** in Höhe von 11,2 Prozent. Dabei verfügt Vontobel weiterhin über eine sehr solide **Kapitalausstattung**, die alle regulatorischen Mindestanforderungen und die selbstgesteckten Mittelfristziele übertrifft. Die CET1-Kapitalquote, das heisst die Kernkapitalquote, lag per Ende 2022 trotz der vollständig aus eigenen Mitteln finanzierten Übernahme der UBS Swiss Financial Advisers (SFA) bei starken 16,7 Prozent und damit leicht höher als Ende 2021 mit 16,6 Prozent.

**11,2 Prozent**  
Eigenkapitalrendite

**16,7 Prozent**  
CET1-Kapitalquote

Vontobel erwirtschaftete 2022 einen **Betriebsertrag** von CHF 1,285 Milliarden, das sind 16 Prozent weniger als im Rekordjahr 2021 (CHF 1,536 Milliarden), aber leicht mehr als im Jahr 2020 (CHF 1,266 Milliarden). Rund zwei Drittel des Betriebsertrags werden mit dem **Kommissionsgeschäft** generiert, und davon stellen 90 Prozent wiederkehrende Erträge dar. Als global tätiges Investmenthaus haben wir uns dadurch von vielen anderen Instituten ab, die ein Schwergewicht ihrer Aktivitäten im Kreditgeschäft – sei es für kommerzielle oder private Kunden – aufweisen und stark vom generellen Zinsanstieg profitieren konnten. Wir hingegen pflegen seit jeher einen sehr konservativen Kurs bei den Finanzierungen für unsere Privatkunden, und nach wie vor bestehen keine Kreditrisiken aus dem Firmenkundengeschäft. Aus diesem Grund entfallen bei Vontobel lediglich 8 Prozent der Erträge auf den **Zinsensaldo**. Das **Handelsgeschäft**, das sich gegenüber dem hohen Niveau des Vorjahrs normalisierte, trug 26 Prozent zum Betriebsertrag bei.

**CHF 1,285 Milliarden**  
Betriebsertrag

#### Noch einige Worte zur Kostenentwicklung

Als langfristig orientiertes Investmenthaus verfolgt Vontobel konsequent die Umsetzung der mittelfristigen Strategie. Dabei werden die Kosten auch langfristig gesteuert. Wir haben auch im Jahr 2022 in strategische Projekte investiert, haben aber gleichzeitig angesichts der sich verschlechternden Marktbedingungen Massnahmen zur Eindämmung der Kosten ergriffen. Wir haben unser gesamtes Geschäftsportfolio einer kritischen Prüfung unterzogen und danach Massnahmen zur Straffung getroffen. So haben wir u.a. beschlossen, das Endkundengeschäft in Hongkong nicht länger zu betreiben. Die Fokussierung und die Straffung der Aufstellung werden bis Ende 2023 zusätzliche Bruttokosten-senkungen in Höhe von CHF 65 Millionen ermöglichen.

Mit Blick auf das harsche Marktumfeld erwirtschaftete Vontobel einen zufriedenstellenden **Konzerngewinn** von CHF 230 Millionen, nachdem im Jahr 2021 ein Rekordgewinn von CHF 384 Millionen erzielt wurde. Dabei haben alle Bereiche, das heisst sowohl das Geschäft mit den Wealth- sowie Asset-Management-Kunden als auch den Kunden, die unsere Anlageexpertise vor allem über unsere digitalen Kanäle nutzen, positiv zum Ergebnis beigetragen.

**CHF 230 Millionen**  
Konzerngewinn

Die Kursverluste an den Märkten schlugen sich auch in der Höhe der **Kundenvermögen** nieder und die verwalteten Vermögen verzeichneten vor allem deshalb eine Abnahme um 16 Prozent auf CHF 204 Milliarden.

**CHF 204 Milliarden**  
Verwaltete Vermögen

Trotz des stark veränderten Anlageumfelds hat sich unser Wealth-Management-Geschäft weiterhin erfreulich entwickelt. Kunden aus allen Fokusbereichen vertrauten uns neue Vermögen im Umfang von netto CHF 5,4 Milliarden an.

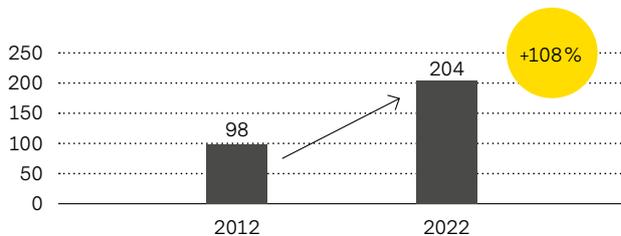
Asset-Management-Kunden hielten sich dagegen weltweit mit der Wieder- oder Neuanlage von Anlagemitteln in einer Reihe von Asset-Klassen zurück. Davon waren vor allem aktive Asset Manager wie Vontobel betroffen. Entsprechend verzeichnete Vontobel im Asset Management Abflüsse von netto CHF 10,6 Milliarden.

Die Abflüsse im Asset Management konnten durch die positive Entwicklung im Wealth Management nicht kompensiert werden. In Summe schlug das **Netto-Neugeld** mit CHF -5,2 Milliarden zu Buche.

**CHF -5,2 Milliarden**  
Netto-Neugeld

In einer langfristigen Betrachtung weisen die Kundenvermögen ein starkes Wachstum auf. In den vergangenen zehn Jahren hat sich unsere Basis an verwalteten Vermögen von CHF 98 Milliarden auf CHF 204 Milliarden mehr als verdoppelt. Dies entspricht einem jährlichen durchschnittlichen Wachstum von 8 Prozent.

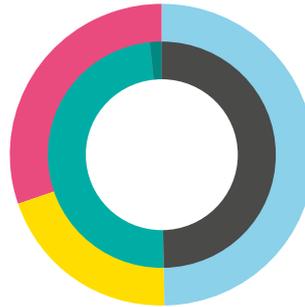
**Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF)**



Einen starken Fokus legen wir auf **Anlagelösungen, die ESG-Kriterien** berücksichtigen, deren Anteil sich auf 53 Prozent der verwalteten Vermögen bezieht. Vontobel zählt heute in der Schweiz zu den führenden Anbietern von nachhaltigen Investmentlösungen. 2022 haben wir im Sinne einer transparenten Kommunikation und verlässlichen Information die Investment Principles formuliert.

**Anlagelösungen, die ESG-Kriterien berücksichtigen**

In Mrd. CHF



**Vontobel Kategorien**

- 53,7 Integrated ESG Risks
- 21,5 Promote ESG
- 32,4 Sustainable

**SFDR-Kategorien**

- 53,7 Artikel 6 (ESG-Risiken berücksichtigt)
- 52,3 Artikel 8 (ESG-Merkmale beworben)
- 1,6 Artikel 9 (nachhaltige Investition angestrebt)

IN MRD. CHF	2022
Sustainable	32,4
Promote ESG	21,5
Integrated ESG Risks	53,7
<b>Total</b>	<b>107,6</b>

IN % DER AUM	
Sustainable	15,9
Promote ESG	10,5
Integrated ESG Risks	26,3
<b>Total</b>	<b>52,6</b>

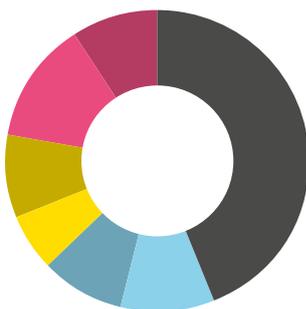
Trotz der gezielten Internationalisierung bleibt die Schweiz weiterhin unser wichtigster Markt. 44 Prozent unserer verwalteten Kundenvermögen sind uns von Kunden aus unserem Heimmarkt anvertraut. Die Schweiz bleibt der Hauptproduktionsstandort von Vontobel. Von hier aus exportieren wir die eigene Expertise und unsere Produkte mit höchstem Qualitätsanspruch sowie hoher Effizienz unter Zuhilfenahme der digitalen Möglichkeiten in die Fokusp Märkte.

56 Prozent der verwalteten Vermögen stammen von internationalen Märkten. Wir werden weiterhin eine aktive Strategie verfolgen, um auch ausserhalb der Schweiz zu wachsen. Heute hat Vontobel mit dieser Positionierung in den Fokusp Märkten Zugang zu mehr als 80 Prozent des globalen Vermögens, das professionelles Anlage-management sucht. Künftig werden wir in der sich verändernden Welt den Fokus noch stärker als bisher auf grosse, etablierte Märkte legen.

Hierzu zählt der grösste Asset- und Wealth-Management-Markt der Welt, die USA. Ein weiterer Fokusp Markt ist Grossbritannien, das auch nach dem Brexit der grösste Asset-Management-Markt in der EMEA-Region ist. Weitere Fokusp Märkte sind Deutschland, in dem Vontobel profitabel im Geschäft mit privaten und institutionellen Kunden stetig wächst, sowie Italien. Darüber hinaus will Vontobel auch in Zukunft in etablierten Märkten in der asiatisch-pazifischen Region und hier vor allem in Japan und Australien sowie in ausgewählten lateinamerikanischen Ländern insbesondere im Geschäft mit Asset-Management-Kunden wachsen.

### Breit diversifizierte Vermögensbasis

31. Dezember 2022



### Einige Bemerkungen zu den Sanktionsmassnahmen gegenüber Russland

Die Schweiz hat kurz nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine beschlossen, die Sanktionen der Europäischen Union gegen Russland zu übernehmen. Seitens Vontobel unterstützen wir diesen Entscheid der Eidgenossenschaft und wir halten uns auch in dieser Hinsicht voll an die Vorgaben sowie an die übrigen internationalen Sanktionsbeschlüsse.

Bekanntlich konzentrieren wir uns als international tätiges Investmenthaus auf Wealth und Asset Management, und wir sind nicht im Corporate Banking tätig. Vontobel hat keine Niederlassungen in Russland. Zudem pflegen wir eine sehr konservative Haltung bei Finanzierungen für unsere Privatkunden.

Als Konsequenz haben wir im vergangenen Jahr auch entschieden, unser Geschäft mit Kunden, die ihren Wohnsitz in Russland haben, einzustellen. Wenngleich der Anteil der verwalteten Vermögen, die uns von dieser Kundengruppe anvertraut wurde, gemessen am Gesamtvolumen der Assets von Vontobel nur recht gering ist, kommt es aufgrund dieser geschäftspolitischen Entscheidung im Rahmen der nun stattfindenden Abwicklung der Kundenbeziehungen zu Abflüssen im Wealth Management.

### Wo stehen wir nun mit Blick auf unsere Ambitionen 2022, die wir 2020 formuliert haben?

Das vergangene Jahr hat uns auch in unserer Ausrichtung, unserem Geschäftsmodell, unserem geografischen Fokus, unserem Risikoappetit, in unseren Werten und Überzeugungen bestätigt.

Im anspruchsvollen Jahr 2022 haben wir unsere mittelfristigen Ziele, was die Kapitalausstattung und die Dividendenausschüttung angeht, übertroffen. Die Entwicklung des Betriebsertrags und des Netto-Neugelds sowie die Eigenkapitalrendite und die betriebliche Effizienz blieben jedoch unter unseren Ambitionen.

### Prioritäten 2020 bis 2022 umgesetzt – Strategie und ambitionierte Ziele 2023 bis 2024 bestätigt

Vontobel ist mit seiner kapitalschonenden Strategie mit konservativem Risikoprofil, sowohl mit Bezug zu organischem wie anorganischem Wachstum, auch in der «neuen Welt» auf dem richtigen Kurs. Wir haben die beiden vergangenen Jahre erfolgreich genutzt, um unserer Lighthouse Ambition 2030 einen entscheidenden Schritt näher zu kommen.

### Lighthouse Ambition 2030

«Im Jahr 2030 wird Vontobel als eine der führenden und angesehensten globalen Investmentfirmen bekannt sein.»

Auf den strategischen Prioritäten aufbauend haben Verwaltungsrat und Geschäftsleitung die ambitionierten **Ziele über den Zyklus hinweg für Wachstum, Profitabilität, Kapital und Dividendenausschüttung bis ins Jahr 2024 fortgeschrieben.**

Konkret heisst das für Vontobel:

- Wachstum über dem Marktdurchschnitt in allen Kernaktivitäten mit einem Betriebsertrags- und Netto-Neugeldwachstum von jährlich 4 bis 6 Prozent
- Eine deutlich über den Kapitalkosten liegende Eigenkapitalrendite von mehr als 14 Prozent mit einem Aufwand-Ertrags-Verhältnis von weniger als 72 Prozent
- Beibehaltung einer starken Kapitalposition mit einer CET1-Kapitalquote von mehr als 12 Prozent und einer Gesamtkapitalquote von mehr als 16 Prozent
- Und für Sie als Aktionäre besonders wichtig: Gewinne, die nicht für organisches Wachstum und Akquisitionen genutzt werden, sollen weiterhin mit einer angestrebten Ausschüttungsquote von mehr als 50 Prozent an die Aktionärinnen und Aktionäre entrichtet werden.

---

#### Ziele 2023 bis 2024

##### Ertragswachstum

Betriebsertrag ..... 4 – 6%

##### Neugeldwachstum

Netto-Neugeldwachstum ..... 4 – 6%

##### Gewinnkraft

Eigenkapitalrendite ..... > 14%

##### Effizienz

Aufwand-Ertrags-Verhältnis ..... < 72%

##### Kapitalstärke

BIZ-CET1-Kapitalquote ..... > 12%

BIZ-Gesamtkapitalquote ..... > 16%

##### Dividende

Ausschüttungsquote ..... > 50%

#### Werfen wir abschliessend noch einen Blick auf das laufende Jahr

Wir werden auch im Jahr 2023 konsequent unsere ambitionierten Wachstums- sowie Ertragsziele und Prioritäten verfolgen und auf kapitalschonendes Wachstum setzen. Dabei werden wir wiederum einen besonderen Fokus auf Geschäfte legen, die für wiederkehrende Erträge stehen und unserem konservativen Risikoprofil, das heisst ohne Inkaufnahme grosser Bilanzrisiken, entsprechen.

Dabei werden wir die Kosten im Blick haben und unternehmerisch handeln, ohne langfristige Chancen zu verpassen. Wir haben mit Bedacht durch das Ausnahmejahr 2022 navigiert, und ich bin überzeugt, wir werden auch im Jahr 2023 auf Kurs bleiben.

Traditionellerweise äussern wir uns am Ende des Monats April zum Geschäftsverlauf der ersten drei Monate eines Jahres, und wir werden Sie, wie angekündigt, am 21. April über die Entwicklung des ersten Quartals 2023 informieren.

**Damit schliesse ich meine Ausführungen und bedanke mich bei Ihnen, verehrte Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihre Aufmerksamkeit. Insbesondere möchte ich Ihnen stellvertretend im Namen der gesamten Geschäftsleitung und aller Vontobel Mitarbeitenden für Ihr Vertrauen danken und gebe damit das Wort zurück an unseren Verwaltungsratspräsidenten, Herrn Andreas E.F. Utermann.**

#### **Rechtlicher Hinweis**

Dieses Referat dient ausschliesslich Informationszwecken und richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Die darin enthaltenen Angaben und Ansichten stellen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zur Beanspruchung einer Dienstleistung, zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigung sonstiger Transaktionen dar. Aufgrund ihrer Art beinhalten Aussagen über künftige Entwicklungen allgemeine und spezifische Risiken und Ungewissheiten. Es ist in diesem Zusammenhang auf das Risiko hinzuweisen, dass Vorhersagen, Prognosen, Projektionen und Ergebnisse, die in zukunftsgerichteten Aussagen beschrieben oder impliziert sind, nicht eintreffen.

Dieses Referat kann Informationen enthalten, die von Dritten stammen. Die Vervielfältigung und Verbreitung von Inhalten Dritter in jeglicher Form ist nur mit vorheriger schriftlicher Genehmigung der betroffenen Drittpartei gestattet. Die Anbieter von Drittinhalten übernehmen keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Verfügbarkeit von Informationen, einschliesslich Ratings, und sind nicht verantwortlich für Fehler oder Unvollständigkeiten (fahrlässig oder anderweitig), unabhängig von der Ursache, oder für die Ergebnisse, die sich aus der Verwendung solcher Inhalte ergeben. Anbieter von Drittinhalten geben keine ausdrücklichen oder impliziten Garantien, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf Garantien der Markttauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck oder Gebrauch.

Es ist möglich, dass die Zahlen nicht genau zu den in den Tabellen und im Text angegebenen Gesamtbeträgen addieren. Prozentsätze und prozentuale Veränderungen werden auf der Grundlage von gerundeten Zahlen in den Tabellen und im Text berechnet und geben möglicherweise nicht genau die Prozentsätze und prozentualen Veränderungen wieder, die sich auf der Grundlage von nicht gerundeten Zahlen ergeben würden. Zur Messung unserer Performance wenden wir alternative Finanzkennzahlen an, die unter den International Financial Reporting Standards (IFRS) nicht definiert sind. Einzelheiten sind im Glossar des Geschäftsberichts im entsprechenden Abschnitt aufgeführt.