

## Vontobel erzielt erfolgreiches Jahr 2025 mit starken Finanzergebnissen, wichtigen strategischen Fortschritten und einer Verlängerung des Aktionärbindungsvertrags

- **Deutliche Steigerung des Reingewinns auf CHF 280 Millionen (+5 Prozent)**
- **Anstieg der verwalteten Vermögen auf CHF 241 Milliarden (+5 Prozent)**
- **Hohe Nettoneugelder von CHF 4,2 Milliarden durch Zuflüsse im Privatkundengeschäft und bei Fixed Income im Bereich Institutional Clients**
- **Cost-Income-Ratio sinkt im Zuge des Effizienzprogramms auf 74,2 Prozent**
- **Thomas Hirschi mit Wirkung zum 1. März 2026 zum Chief Risk Officer ernannt**
- **Aktionärbindungsvertrag erneuert**
- **Sehr starke Kapitalposition (CET1-Quote von 19,7 Prozent) und vorgeschlagene Beibehaltung einer attraktiven Dividende von CHF 3.00 pro Aktie**

### **Christel Rendu de Lint und Georg Schubiger, Co-CEOs von Vontobel, kommentieren:**

«2025 war ein erfolgreiches Jahr für Vontobel, trotz des zweifachen Gegenwinds aus niedrigeren Zinsen und einem schwächeren US-Dollar. Wir haben unsere Erträge gesteigert, unsere Kosten gesenkt und gleichzeitig weiter in Wachstumsbereiche investiert. Wir konnten in allen Schlüsselsegmenten Nettoneugelder verbuchen und haben bei den Zuflüssen im institutionellen Bereich eine Position im obersten Quartil erreicht. Zudem haben wir unsere strategischen Prioritäten mit Disziplin und Fokus weiterverfolgt und damit die richtigen Voraussetzungen für zukünftiges Wachstum geschaffen. Dieses Ergebnis spiegelt die Stärken unseres Geschäftsmodells und das Engagement unserer Teams wider.»

### **Wachstum bei Vermögenswerten und Betriebsertrag – trotz des schwächeren US-Dollars**

Die verwalteten Vermögen stiegen auf CHF 241 Milliarden an, ein Plus von 5 Prozent gegenüber dem Jahresende 2024. Massgeblich für diesen Anstieg waren eine positive Marktpformance, die Übernahme der Kundenbeziehungen der IHAG Privatbank (CHF 17,5 Milliarden) sowie Nettoneugelder (CHF 4,2 Milliarden), während Wechselkurseffekte durch den US-Dollar (CHF -10,1 Milliarden) einen Teil des Wachstums neutralisierten.

Der Betriebsertrag erhöhte sich auf CHF 1,431 Millionen, getragen vom Anstieg der verwalteten Vermögen, hohen Erträgen im Segment Structured Investment Solutions und durchweg resilienten Margen, die jedoch teilweise durch niedrigere Zinssätze und einen schwächeren US-Dollar neutralisiert wurden. Der Bereich Structured Investment Solutions konnte in seinen Kernmärkten weitere Marktanteile hinzugewinnen und profitierte dabei von seinem führenden Technologie- und Vertriebsnetzwerk.

### **Nettoneugelder durch Zuflüsse in den Segmenten Private Clients und Fixed Income**

Die Nettoneugelder im Segment Private Clients erreichten CHF 5,8 Milliarden, was einem Zuwachs von 5,2 Prozent entspricht. Alle Märkte verzeichneten Nettoneugeld Zuflüsse, mit einem Wachstum in den entwickelten Märkten und Zuflüssen in Beratungs- und Vermögensverwaltungsmandate. Diese Ergebnisse spiegeln die hohe Kundennachfrage nach Beratung, Diversifikation und aktiver Anlageverwaltung wider.

Das Segment Institutional Clients<sup>1</sup> verzeichnete negative Nettoflüsse von CHF 1,6 Milliarden. Im Bereich Quality Growth kam es zu Abflüssen. Grund dafür war die geringe Nachfrage nach defensiveren bzw. systematischen quantitativen Strategien im aktuellen Marktumfeld.

<sup>1</sup> Umfasst CHF -2,7 Milliarden im Bereich Institutional Clients und CHF +1,1 Milliarden in den Centers of Excellence.

Hohe Zuflüsse verbuchten dagegen Fixed Income, die Multi-Asset- und Solutions-Strategien. Hier erzielte das Unternehmen ein Wachstum der Nettoneugelder um insgesamt 6,7 Prozent, womit Vontobel im obersten Quartil der Vergleichsgruppe liegt<sup>2</sup>.

### **Signifikante Fortschritte bei strategischen Prioritäten**

#### ***Stärkerer Fokus auf Beratung, aktivem Management und massgeschneiderten Lösungen***

Wir setzen bei unserem investmentfokussierten Ansatz den Schwerpunkt weiterhin auf die Stärkung unserer Kernkompetenzen und auf eine langfristige Wertschöpfung. Um unsere Expertise bei quantitativen Strategien und künstlicher Intelligenz in allen Boutiquen einzubringen und Überschneidungen zu reduzieren, werden wir die Quantitative Investment Boutique in den Bereich Investments integrieren. Gleichzeitig schaffen wir den Vontobel Investment Solutions Hub, der allen Investmentteams zur Verfügung steht und es ihnen ermöglicht, stärker Ideen zu generieren, bessere Einsichten zu erhalten und so innovative Lösungen zu entwickeln.

Der Führungswechsel bei Quality Growth wurde im vergangenen Jahr vollzogen. Trotz Abflüssen von Privatanlegern, die bedingt waren durch den Marktfokus auf KI-getriebene Mega-Caps, bleibt der Quality Growth-Ansatz ein attraktiver Diversifikator mit stabilen zweistelligen Renditen. Die anspruchsvolle institutionelle Kundschaft der Quality Growth Boutique weiss den differenzierten, robusten und diversifizierenden Anlagestil mit Ausrichtung auf Qualitätsunternehmen zu schätzen.

Mit dem Verkauf der digitalen Finanzierungsplattform cosmofunding an die Zürcher Kantonalbank folgt Vontobel seinem Ansatz, das Geschäftsportfolio zu schärfen. Die Transaktion wurde am 30. Januar 2026 erfolgreich abgeschlossen und der Übergang verlief für die Kunden störungsfrei.

#### ***Investitionen in profitables Wachstum in den Bereichen Private Clients - und Institutional Clients***

Vontobel investiert weiterhin in strategische Wachstumsbereiche. Im Segment Private Clients ist die Einstellung neuer Relationship Manager für Fokusbereiche geplant. Darüber hinaus wird Vontobel SFA im ersten Halbjahr 2026 eine neue Niederlassung in Los Angeles eröffnen. Im Bereich Institutional Clients werden Ressourcen in die nachfragestärksten Märkte umgeleitet, insbesondere in Asien. Schliesslich will Vontobel in beträchtlichem Umfang in Technologie investieren, um das Kundenerlebnis zu verbessern und die weitere Expansion des Unternehmens in seinen Kernmärkten zu ermöglichen.

#### ***Erreichen der Effizienzziele***

Die Umsetzung des Effizienzprogramms in Höhe von CHF 100 Millionen verläuft schneller als geplant: Bis Ende 2025 wurden bereits 84 Prozent der angestrebten Effizienzen realisiert. Das Programm, das Ende 2026 abgeschlossen sein soll, erzielt konkrete operative und finanzielle Vorteile und setzt entsprechende Wachstumsressourcen frei. Vontobel konnte 2025 seine absolute Kostenbasis verringern, obwohl gleichzeitig die Übernahme der IHAG Privatbank zum Abschluss gebracht und in wichtige Wachstumsbereiche investiert wurde. Durch diese unternehmensweiten Bemühungen zur Steigerung der Effizienz hat sich die Cost-Income-Ratio im dritten Jahr in Folge strukturell verbessert: von 79,2 Prozent im Jahr 2023 auf 74,2 Prozent im Jahr 2025.

#### **Thomas Hirschi wird Chief Risk Officer**

Thomas Hirschi wird zum 1. März 2026 als Chief Risk Officer in das Executive Committee der Vontobel Holding AG berufen. Er bringt umfassende Erfahrung im Risikomanagement, in der Risikoüberwachung sowie in der Corporate Governance innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche mit.

#### **Annette Nanzer ins Executive Committee berufen**

Annette Nanzer, die seit dem 1. September 2025 Human Resources verantwortet, wird per 1. März 2026 Mitglied im Executive Committee der Vontobel Holding AG.

#### **Verlängerung des Aktionärsbindungsvertrags**

Die Pool-Aktionäre der Vontobel Holding, die insgesamt 50,87 Prozent der Anteile auf sich vereinigen, haben beschlossen, die befristete Laufzeit des Aktionärsbindungsvertrags um zehn Jahre bis zum 31. Dezember 2036 zu verlängern.<sup>3</sup> Danach wird der Vertrag automatisch auf fortlaufender Basis alle fünf Jahre verlängert. Mit dieser Neustrukturierung des Aktionärsbindungsvertrags bekräftigen die Pool-Aktionäre ihre Verbundenheit mit dem Unternehmen und seiner langfristigen Entwicklung.

#### **Sehr starke Kapitalbasis und Bilanz**

Vontobel verfügt weiterhin über eine sehr starke Kapitalposition, die sowohl die regulatorischen Mindestanforderungen als auch die internen Ziele über den gesamten Zyklus übertrifft. Ende 2025 lag die CET1-Quote bei 19,7 Prozent und die Tier-1-Quote bei 24,4 Prozent. Der Verwaltungsrat wird an der jährlichen Generalversammlung am 14. April 2026 eine unveränderte Dividende von CHF 3.00 pro Aktie vorschlagen.

<sup>2</sup> Broadridge europäische und cross-border aktive Fondsflüsse, ohne Geldmarktfonds und fund of funds.

<sup>3</sup> Die Kündigungsfrist des Vertrags, die ausschliesslich für dieses Pool-Mitglied am Ende der festen Laufzeit oder einer anschliessenden Verlängerung gilt, wurde von bisher sechs Monaten auf künftig zwölf Monate verlängert.

## Präsentation der Jahresergebnisse 2025

<b>Zeit</b>	9:30 – 10:30 (MEZ)
<b>Per Webcast teilnehmen</b>	Der Webcast und die Präsentation können <u>live verfolgt</u> werden. Der Replay wird verfügbar sein auf <a href="https://www.vontobel.com/de-ch/ueber-vontobel/investor-relations/finanzreporting/">https://www.vontobel.com/de-ch/ueber-vontobel/investor-relations/finanzreporting/</a>
<b>Telefonisch teilnehmen</b>	<b>Dial-in Nummern</b> Schweiz /Europa: +41 (0) 58 310 50 00 Grossbritannien: +44 (0) 207 107 0613 USA: +1 (1) 631 570 5613
<b>Dokumente</b>	Die Pressemitteilung und weitere Unterlagen sind ab Freitag, 6. Februar 2026 um 07:00 Uhr (MEZ), verfügbar unter <a href="https://www.vontobel.com/de-ch/ueber-vontobel/investor-relations/finanzreporting/">https://www.vontobel.com/de-ch/ueber-vontobel/investor-relations/finanzreporting/</a>

### Media Relations

dominique.gerster@vontobel.com  
+41 58 283 71 24

### Investor Relations

peter.skoog@vontobel.com  
+41 58 283 64 38

### Vontobel

Wir sind ein international agierendes Investmenthaus mit Schweizer Wurzeln, das auf Anlage- und Beratungslösungen für private und institutionelle Kunden spezialisiert ist. Unser Hauptsitz befindet sich in Zürich in der Schweiz und wir sind an 28 Standorten weltweit vertreten. Die Aktien der Vontobel Holding AG sind an der SIX Swiss Exchange kotiert und werden mehrheitlich von der Gründerfamilie gehalten. Ihre enge Verbundenheit mit dem Unternehmen garantiert unternehmerische Unabhängigkeit und die daraus entstehende Freiheit ist zugleich Verpflichtung, unsere Verantwortung auch gegenüber der Gesellschaft wahrzunehmen. Per 31. Dezember 2025 verwaltete Vontobel Vermögen von CHF 241 Milliarden. Mit unserem ausschliesslichen Fokus auf das Buy-Side-Geschäft denken und handeln wir aus der reinen Kundenperspektive – als Anleger für Anleger.

Wir sind stets auf der Suche nach neuen Möglichkeiten, Anleger beim Erreichen ihrer Ziele zu unterstützen – und das seit mehr als 100 Jahren. Wir machen uns die Vorteile der Technologie zunutze, um unsere Investmentexpertise über eine Vielzahl von Plattformen und Ökosystemen hinweg bereitzustellen und unseren Kunden gleichzeitig eine individuelle, qualitativ hochwertige Erfahrung zu bieten. Da wir davon überzeugt sind, dass erfolgreiches Investieren mit der Übernahme persönlicher Verantwortung beginnt, unterstützen wir unsere Mitarbeitenden dabei, ihr Potenzial auszuschöpfen, Verantwortung zu übernehmen und Chancen zu verwirklichen. Erreichtes stellen wir immer wieder infrage, denn wir verfolgen den Anspruch, die Erwartungen unserer Kunden stets zu übertreffen.

### Rechtlicher Hinweis

Diese Medienmitteilung dient ausschliesslich Informationszwecken und richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. 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 Tätigkeit 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.

Vontobel  
Gottthardstrasse 43, 8022 Zürich  
Switzerland  
T +41 58 283 71 11  
vontobel.com

# Kennzahlen

## Verhältniszahlen

	2025	2024	2023	2022	2021
Eigenkapitalrendite (%) <sup>1</sup>	12.2	12.3	10.5	11.2	18.8
Aufwand-Ertrags-Verhältnis (%)	74.2	74.7	79.2	78.4	69.1
Eigenkapital/Bilanzsumme (%)	7.1	6.8	7.2	6.6	6.4
Ungewichtete Eigenmittelquote gemäss Basel III (%)	4.7	4.8	5.4	5.0	4.9

1 Konzernergebnis in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals, basierend auf Monatswerten, jeweils ohne Minderheitsanteile

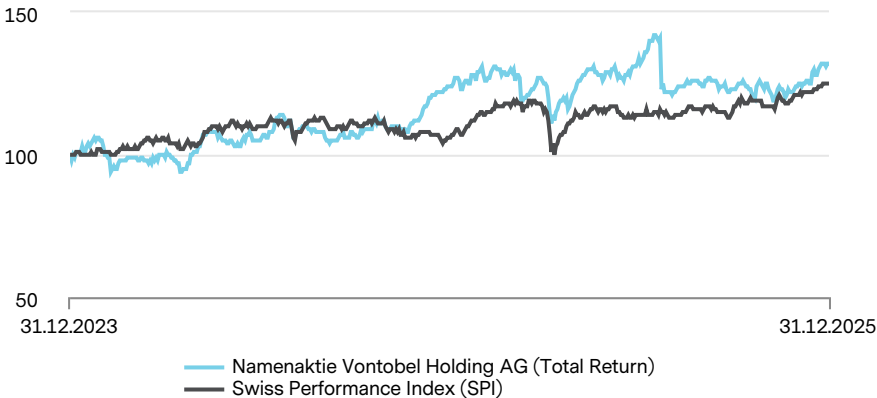
## Aktienkennzahlen

	2025	2024	2023	2022	2021
Unverwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF) <sup>1</sup>	4.99	4.76	3.86	4.13	6.69
Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF) <sup>1</sup>	4.90	4.67	3.75	4.01	6.50
Eigenkapital (ohne Minderheitsanteile) pro ausstehende Aktie am Bilanzstichtag (CHF)	44.47	40.05	37.85	36.57	37.46
Dividende pro Aktie (CHF) <sup>2</sup>	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
Kurs/Buchwert pro Aktie	1.4	1.6	1.4	1.7	2.1
Kurs/Konzernergebnis pro Aktie	12.9	13.4	14.1	14.8	11.9
Börsenkurs am Bilanzstichtag (CHF)	64.30	63.60	54.50	61.30	79.90
Höchstkurs (CHF)	69.50	64.10	67.80	84.85	89.70
Tiefstkurs (CHF)	51.10	48.00	47.55	50.70	66.55
Marktkapitalisierung Nominalkapital am Bilanzstichtag (Mio. CHF)	3 657.1	3 617.3	3 099.7	3 486.4	4 544.3
Marktkapitalisierung abzüglich eigene Aktien am Bilanzstichtag (Mio. CHF)	3 584.2	3 542.5	3 012.5	3 383.9	4 413.3
Unverwässerter gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien	56 097 866	55 938 434	55 597 402	55 604 823	55 872 743

1 Basis: gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien

2 Geschäftsjahr 2025: Gemäss Antrag an die Generalversammlung

## Entwicklung Namenaktie Vontobel Holding AG (indexiert)



Source: Bloomberg

## Aktieninformationen

Börsenkotierung	SIX Swiss Exchange
ISIN	CH001 233 554 0
Valorennummer	1 233 554
Nennwert	CHF 1.00
Bloomberg	VONN SW
Reuters	VONN.S
SIX	VONN

## BIZ-Kennzahlen

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
CET1-Kapitalquote (%)	19.7	16.1	18.7	16.7	16.6
CET1-Kapital (Mio. CHF)	1 334.3	1 210.3	1 220.1	1 052.7	1 100.7
Tier-1-Kapitalquote (%)	24.4	20.9	23.8	23.8	23.4
Tier-1-Kapital (Mio. CHF)	1 651.2	1 574.9	1 552.3	1 502.3	1 549.8
Risikogewichtete Positionen (Mio. CHF)	6 764.5	7 518.6	6 523.9	6 304.1	6 617.3

## Rating

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Moody's Rating Bank Vontobel AG (langfristiges Depositenrating)	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3

## Betriebsertrag nach Kundensegment / Center of Excellence

MIO. CHF	2025	2024	2023	2022	2021
Institutionelle Kunden	370.3	399.4	384.1	456.6	594.1
Privatkunden	1 066.2	1 016.5	909.6	836.8	956.2
Centers of Excellence/Überleitung	-5.1	6.6	15.9	-8.3	-14.7

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

MIO. CHF	2025	2024	2023	2022	2021
Betriebsertrag	1 431.5	1 422.5	1 309.6	1 285.1	1 535.6
Geschäftsaufwand	1 067.9	1 068.7	1 041.9	1 017.7	1 068.4
Ergebnis vor Steuern	363.5	353.8	267.7	267.4	467.2
Konzernergebnis	280.1	266.1	214.7	229.8	383.8
davon den Aktionären der Vontobel Holding AG zurechenbar	280.1	266.1	214.7	229.8	373.8
davon den Minderheitsanteilen zurechenbar					10.0

## Konsolidierte Bilanz

MIO. CHF	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bilanzsumme	34 737.4	32 860.9	29 146.0	30 509.2	32 397.9
Eigenkapital (ohne Minderheitsanteile)	2 478.7	2 230.6	2 092.4	2 018.6	2 068.9
Kundenausleihungen	7 907.8	6 200.9	6 312.0	7 462.3	7 102.5
Kundeneinlagen	12 672.1	11 353.4	9 951.5	13 240.9	14 793.3

## Kundenvermögen

MRD. CHF	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Verwaltete Vermögen	240.7	229.1	206.8	204.4	243.7
davon Vermögen mit Verwaltungsvollmacht	133.2	132.6	122.5	124.6	159.4
davon Vermögen ohne Verwaltungsvollmacht	107.5	96.5	84.3	79.8	84.3
Übrige betreute Kundenvermögen	20.8	16.9	15.5	14.5	16.3
Ausstehende Strukturierte Produkte und Zinsinstrumente	9.6	10.7	9.6	7.7	8.1
<b>Total betreute Kundenvermögen</b>	<b>271.2</b>	<b>256.7</b>	<b>231.9</b>	<b>226.6</b>	<b>268.1</b>
Custody-Vermögen	46.9	43.2	33.1	27.9	28.6
<b>Total Kundenvermögen</b>	<b>318.0</b>	<b>300.0</b>	<b>264.9</b>	<b>254.6</b>	<b>296.8</b>

## Nettoneugeld

MRD. CHF	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoneugeld	4.2	2.6	-3.5	-5.2	8.1

## Mitarbeitende (auf Vollzeitbasis)

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Schweiz	1 914.9	1 856.7	1 869.3	1 801.1	1 694.8
Ausland	395.1	407.7	405.5	413.3	414.5
<b>Total Mitarbeitende</b>	<b>2 310.0</b>	<b>2 264.4</b>	<b>2 274.8</b>	<b>2 214.4</b>	<b>2 109.3</b>