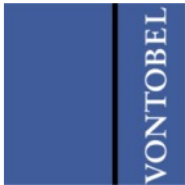


Medienmitteilung / 27. Juli 2015



**Vontobel überzeugt mit starkem Neugeldzufluss von CHF 6.4 Mrd. – Wachstum und gesteigerte Effizienz führen zu einem um 33% höheren Konzernergebnis und einer Eigenkapitalrendite von 13.6% – Gewinn pro Aktie steigt um 52% – Starke Kapitalposition nach erfolgreichem Erwerb der Mehrheitsbeteiligung an TwentyFour Asset Management und Aktienrückkauf**

- Der klare Kundenfokus sowie gezielte Investitionen in organisches Wachstum wurden mit einem überaus erfreulichen Netto-Neugeldzufluss belohnt. In der ersten Jahreshälfte konnte ein beachtliches Nettoneugeld von CHF 6.4 Mrd. realisiert werden. Dies entspricht einem annualisierten Wachstum von 10.3%.
- Das Kosten-Ertrags-Verhältnis konnte dank der erfolgreichen Umsetzung der eingeschlagenen Wachstumsstrategie sowie dem Operating Leverage auf 75.7% reduziert werden. Es resultierte ein starkes Konzernergebnis von CHF 97.8 Mio. im ersten Halbjahr.
- Die betreuten Kundenvermögen erreichten mit CHF 142.2 Milliarden einen neuen Rekordstand und lagen damit 15% über Vorjahr und 4% über Ende 2014.
- Financial Products setzte im Vergleich zum Vorjahr 32% mehr Volumen an den Börsen in der Schweiz, Deutschland und Skandinavien um. Mehr als 30 Banken setzen deritrade® MIP als Plattform für das Geschäft mit Strukturierten Produkten ein.
- Mit dem erfolgreichen Abschluss des Erwerbs der Mehrheitsbeteiligung an TwentyFour Asset Management hat Vontobel seine Stellung im Fokusmarkt UK gestärkt. In Kombination mit starkem organischem Wachstum betreut die Fixed Income Boutique heute Kundenvermögen von CHF 18.3 Milliarden, was einer Steigerung von +71% seit Jahresbeginn entspricht.
- Die BIZ-Kernkapitalquote ist auch nach erfolgter Akquisition der Mehrheitsbeteiligung an TwentyFour Asset Management und dem Aktienrückkauf des Raiffeisen Beteiligungspakets von 12.5% aus eigenen Mitteln weiterhin äusserst solide und übertrifft die regulatorische Mindestanforderung mit 19.2% deutlich.



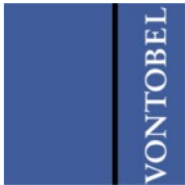
### **Gefestigte Position in den Fokusböörkten**

Vontobel überzeuete in einem schwierigen Umfeld als profilierter Wealth & Asset Manager mit ausgeprägter Kundenorientierung und konnte die grossen Herausforderungen dank der ausgewogenen Ertragsbasis gut meistern. "Mit unserer ausgewiesenen Service- und Produkt-Exzellenz vermochten wir unsere Marktstellung als 'The Most Trusted Global Investment Advisor' in allen Fokusböörkten zu festigen und können mit starken operativen Ergebnissen aufwarten. Mit unserem beachtlichen Neugeld sehen wir uns in unserer auf den Kunden fokussierten Strategie bestätigt", erklärt Vontobel-CEO Zeno Staub. Dank des beachtlichen Nettoneugelds von CHF 6.4 Milliarden, der guten Investment Performance sowie der erfolgreich abgeschlossenen Akquisition erreichten die betreuten Kundenvermögen einen neuen Rekordstand von CHF 142.2 Milliarden. Auch Financial Products vermochte im Geschäft mit Strukturierten Produkten und Derivaten seine Marktposition weiter auszubauen. Aufgrund der guten Ertragsentwicklung sowie einer stringenten Kostendisziplin konnte trotz erheblichem Gegenwind durch die Wechselkurse ein erfreuliches Konzernergebnis von CHF 97.8 Millionen im ersten Halbjahr erwirtschaftet werden, eine Erhöhung von 33% gegenüber der Vorjahresperiode. Das Konzernergebnis pro Aktie stieg sogar um 52% und die resultierende Eigenkapitalrendite erreichte einen beachtlichen Wert von 13.6%. Der Kauf der Mehrheitsbeteiligung an der englischen Boutique TwentyFour Asset Management wurde Ende April erfolgreich abgeschlossen und leistete bereits im ersten Halbjahr für zwei Monate einen positiven Beitrag.

### **Konsequente Umsetzung der eingeschlagenen Strategie im Wealth Management**

Gerade in der gegenwärtig bewegten Zeit, die durch das Tiefzinsumfeld sowie grosse Nervosität an den Finanzböörkten geprägt ist, bewährte sich die Fokussierung auf erstklassige Beratung und aktive Vermögensverwaltung mehr denn je. Dies brachte Vontobel Private Banking in der Schweiz zum zweiten Mal in Folge die Auszeichnung als Nummer eins unter den Privatbanken durch das Wirtschaftsmagazin Bilanz ein. Mit attraktiven Anlagelösungen im Tiefzinsumfeld bewies das Private Banking die Fähigkeit, Vermögen zu schützen und zu mehren.

Trotz der Belastung des Ergebnisses durch Negativzinsen konnte die Bruttomarge im ersten Halbjahr im Wealth Management gehalten werden. Dazu beigetragen haben die Belebung der Handelsaktivitäten, das gesteigerte Kreditvolumen und Initiativen für die Anlageberatung sowie die neu lancierten Vontobel Vorsorgemandate in den Bereichen Freizügigkeit, Kadervorsorge und Säule 3a. Erfreulich entwickelte sich die Anlageperformance in den von Vontobel verwalteten Mandaten. Das Netto-Neugeld von Kunden im Private Banking und von externen Vermögensverwaltern war mit CHF 1.1 Milliarden im ersten Halbjahr erfreulich und stammte vor allem aus der Schweiz, Deutschland, den USA, und den Emerging Markets. Diese Entwicklung belegt, dass die eingeschlagene Wachstumsstrategie Früchte trägt. Als Konsequenz stiegen die betreuten Kundenvermögen auf ca. CHF 40 Milliarden. Der resultierende Gewinn nach Steuern von CHF 33.7 Millionen ist in dem herausfordernden Umfeld ansprechend.



### **Wachstum im Asset Management getragen durch breitere Abstützung auf die fünf Boutiquen**

Das Asset Management setzte das bemerkenswerte Wachstum der letzten Jahre dank dem erfolgreichen Multi-Boutique-Modell und der starken Investment Performance fort und bewies somit das Credo, als aktiver Investmentberater Mehrwert für Kunden zu schaffen. Getreu dieser Strategie wurden denn auch in den letzten Jahren die Kompetenzen der einzelnen Boutiquen gezielt ausgebaut und diversifiziert. Schwerpunkte bildeten die Verstärkung der Fixed Income Boutique durch den Erwerb der Mehrheitsbeteiligung an TwentyFour Asset Management mit innovativen Lösungen und einer starken Wachstumsstellung im Fokusmarkt UK. TwentyFour Asset Management betreute per Jahresmitte Kundenvermögen von CHF 6.5 Milliarden. Hinzu kommt ein Mandat über GBP 250 Millionen von der UK Mortgages Ltd., welches im Juli gewonnen werden konnte. Die Fixed Income Boutique verwaltet heute Vermögen von über CHF 18 Milliarden, eine Steigerung von +71% seit Jahresbeginn. Die erfolgreiche Umsetzung dieser Strategie schlug sich denn auch unter anderem in elf renommierten Auszeichnungen im In- und Ausland nieder.

Im ersten Halbjahr 2015 nahmen die betreuten Kundenvermögen auf rekordhohe CHF 95.8 Milliarden zu. Die Boutiquen generierten ein beachtliches Netto-Neugeld von CHF 5.2 Milliarden, wobei die in den USA domizilierte Boutique Quality Growth noch rund die Hälfte beitrug. Das qualitativ hochstehende Produktangebot führte dazu, dass die Bruttomarge über 50 Basispunkte gehalten werden konnte. Per Saldo resultierte ein um 54% höherer Gewinn vor Steuern von CHF 67.9 Millionen.

### **Erfolgreiche Expansion von Financial Products in Europa und Asien**

Vontobel Financial Products vermochte seinen Ruf als erstklassiger Anbieter von massgeschneiderten Anlagelösungen für Finanzintermediäre und andere Kunden weiter zu stärken. In der Schweiz und in Deutschland baute Financial Products die Position aus und etablierte sich innerhalb kürzester Zeit erfolgreich im stark wachsenden Markt für Hebelprodukte in Skandinavien mit einem Marktanteil von 18.4%. Dank bestehender Technologieführerschaft soll die Internationalisierung insbesondere in Europa und in Asien weitergeführt werden.

Der Ausbau des Marktplatzes für Strukturierte Produkte deritrade® Multi Issuer Plattform schreitet voran. In der Schweiz setzen heute bereits 31 Banken und über 300 Vermögensverwalter die Plattform zugunsten ihrer Kunden ein, die im ersten Halbjahr bereits für knapp CHF 1 Milliarde Strukturierte Produkte auf der Plattform erworben haben. Auch in Asien arbeitet Financial Products daran, das Plattformgeschäft erfolgreich zu etablieren. So konnten bereits sieben renommierte Distributoren sowie vier grosse Emittenten gewonnen werden.

Vontobel Financial Products gewann drei Swiss Derivative Awards und das Brokerage wurde zum fünften Mal in Serie als führendes Haus für Schweizer Aktien vom international renommierten Extel Survey ausgezeichnet, was die starke Position von Vontobel Financial Products im Markt untermauert. Dank der ausgezeichneten Servicequalität vermochte Financial Products das Ergebnis vor Steuern um 41% auf CHF 38.4 Millionen zu steigern.

### **Verdoppelung des Geschäftes in Asien bis 2020**

Vontobel wird ein besonderes Augenmerk auf den aufstrebenden asiatisch-pazifischen Raum legen, in welchem mindestens eine Verdoppelung des heutigen Geschäftsvolumens bis ins Jahr 2020 angestrebt wird. Dies soll mit der Weiterführung der bereits bewährten Nischenstrategie – ohne kostenintensive eigene Buchungszentren vor Ort – in allen drei Geschäftsfeldern erreicht werden. "Wir reflektieren mit diesen Wachstumsplänen die strategische Bedeutung der asiatisch-pazifischen Wachstumsregion", kommentiert Verwaltungsratspräsident Herbert J. Scheidt die verstärkten Ausbaupläne.



### **Ausblick – Vontobel führt die eingeschlagene Wachstumsstrategie fort**

Die starken Erfolgszahlen des ersten Halbjahres bestätigen Vontobels konsequent verfolgte Geschäftsstrategie und rechtfertigen die Zuversicht, die für 2017 gesteckten ehrgeizigen Gruppenziele zu erreichen. Mit dem einzigartigen Geschäftsmodell, das sich mit klaren Kompetenzen auf die Kunden im Heimmarkt Schweiz und den international definierten Fokusmärkten konzentriert, ist Vontobel hervorragend positioniert, um auch mittelfristig am global wachsenden Vermögen zu partizipieren.

Vontobel ist gut in das zweite Halbjahr gestartet, doch werden sich die traditionell schwachen Handelsmonate Juli, August und Dezember im zweiten Semester bemerkbar machen.

### **Vontobel**

Wir haben uns zum Ziel gesetzt, die uns anvertrauten Kundenvermögen langfristig zu schützen und zu mehren. Spezialisiert auf das aktive Vermögensmanagement und massgeschneiderte Anlagelösungen beraten wir verantwortungsvoll und vorausschauend. Dabei sind wir der Schweizer Qualität und Leistungstärke verpflichtet. Unsere Eigentümerfamilie steht mit ihrem Namen seit Generationen dafür ein. Vontobel waren per Ende Juni 2015 Kundenvermögen in Höhe von CHF 181 Milliarden anvertraut. Weltweit erbringen über 1'400 Mitarbeitende erstklassige und massgeschneiderte Dienstleistungen für international ausgerichtete Kunden. Die Namenaktien der Vontobel Holding AG sind an der SIX Swiss Exchange kotiert. Die Familien Vontobel und die gemeinnützige Vontobel-Stiftung besitzen die Aktien- und Stimmenmehrheit. [www.vontobel.com](http://www.vontobel.com)

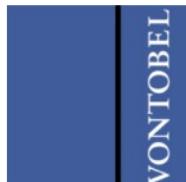
### **Kontakte**

Media Relations:	Rebeca Garcia	+41 (0)58 283 76 69
Investor Relations:	Michel Roserens	+41 (0)58 283 76 97

**Rechtlicher Hinweis** Diese Medienmitteilung dient ausschliesslich Informationszwecken. Die darin enthaltenen Angaben und Ansichten stellen deshalb 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.

---

**Präsentation zum Halbjahr 2015 mit anschliessendem Q&A für Analysten, Investoren und Medien in englischer Sprache**



Datum: 27. Juli 2015  
Zeit: 9.30 Uhr (CET)  
Referenten: Dr. Zeno Staub, CEO von Vontobel  
Dr. Martin Sieg Castagnola, CFO von Vontobel

Ort: Hauptsitz von Vontobel, Gotthardstrasse 43, Zürich

Telefonische Teilnahme: +41 (0)58 310 50 00 Kontinental-Europa  
+44 (0)203 059 58 62 UK  
+1 (1)631 570 56 13 USA

Bitte wählen Sie sich bis spätestens 9.20 Uhr unter dem Stichwort "Vontobel's half year results 2015" ein.

Eine Video-Aufzeichnung der Bilanzpressekonferenz steht gleichentags ab 14.00 Uhr als Replay im Internet unter [www.vontobel.com/ir](http://www.vontobel.com/ir) zur Verfügung.

# Konsolidierte Erfolgsrechnung

	6 Monate per 30-06-15 Mio. CHF	6 Monate per 30-06-14 Mio. CHF	6 Monate per 31-12-14 Mio. CHF	Veränderung zu 30-06-14 Mio. CHF in %	
Zinsertrag	33.8	31.1	23.0	2.7	9
Zinsaufwand	3.8	1.8	1.7	2.0	111
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>30.0</b>	<b>29.3</b>	<b>21.3</b>	<b>0.7</b>	<b>2</b>
Kommissionsertrag	442.6	377.7	407.3	64.9	17
Kommissionsaufwand	90.5	75.8	80.9	14.7	19
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>352.1</b>	<b>301.9</b>	<b>326.4</b>	<b>50.2</b>	<b>17</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	<b>123.0</b>	<b>101.6</b>	<b>104.6</b>	<b>21.4</b>	<b>21</b>
<b>Übriger Erfolg</b>	<b>2.5</b>	<b>4.5</b>	<b>(5.2)</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(44)</b>
<b>Total Betriebsertrag</b>	<b>507.6</b>	<b>437.3</b>	<b>447.1</b>	<b>70.3</b>	<b>16</b>
Personalaufwand	268.6	234.3	249.7	34.3	15
Sachaufwand	84.3	82.7	81.3	1.6	2
Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	31.1	30.2	31.7	0.9	3
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	0.5	1.3	0.4	(0.8)	(62)
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>384.5</b>	<b>348.5</b>	<b>363.1</b>	<b>36.0</b>	<b>10</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>123.1</b>	<b>88.8</b>	<b>84.0</b>	<b>34.3</b>	<b>39</b>
Steuern	25.3	15.3	23.0	10.0	65
<b>Konzernergebnis</b>	<b>97.8</b>	<b>73.5</b>	<b>61.0</b>	<b>24.3</b>	<b>33</b>
davon den Minderheitsanteilen zurechenbar	0.4	0.0	0.0	0.4	
davon den Aktionären der Vontobel Holding AG zurechenbar	97.4	73.5	61.0	23.9	33

## Informationen zur Aktie

Unverwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF) <sup>1</sup>	1.76	1.16	1.08	0.60	52
Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF) <sup>1</sup>	1.72	1.14	1.05	0.58	51

1 Basis: gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien

# Konsolidierte Bilanz

Aktiven	30-06-15 Mio. CHF	31-12-14 Mio. CHF	Veränderung zu 31-12-14 Mio. CHF	in %
Flüssige Mittel	4'437.1	3'275.2	1'161.9	35
Forderungen gegenüber Banken	766.5	878.1	(111.6)	(13)
Barhinterlagen für Reverse-Repurchase-Geschäfte	1'469.8	1'387.4	82.4	6
Handelsbestände	1'804.4	2'049.4	(245.0)	(12)
Positive Wiederbeschaffungswerte	179.8	181.7	(1.9)	(1)
Andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	3'349.8	6'156.5	(2'806.7)	(46)
Ausgeliehene oder als Sicherheit gelieferte Wertschriften	204.1	161.1	43.0	27
Kundenausleihungen	2'138.0	2'116.2	21.8	1
Rechnungsabgrenzungen	156.3	183.1	(26.8)	(15)
Finanzanlagen	1'927.5	1'623.8	303.7	19
Assoziierte Gesellschaften	0.4	0.5	(0.1)	(20)
Sachanlagen	173.3	185.3	(12.0)	(6)
Goodwill und andere immaterielle Werte	209.1	116.2	92.9	80
Laufende Steuerforderungen	15.6	15.0	0.6	4
Latente Steuerforderungen	13.2	12.3	0.9	7
Sonstige Aktiven	497.0	131.0	366.0	279
<b>Total Aktiven</b>	<b>17'341.9</b>	<b>18'472.8</b>	<b>(1'130.9)</b>	<b>(6)</b>
<b>Passiven</b>				
Verpflichtungen gegenüber Banken	267.0	333.9	(66.9)	(20)
Verpflichtungen aus Handelsbeständen	120.4	97.2	23.2	24
Negative Wiederbeschaffungswerte	573.1	614.7	(41.6)	(7)
Andere finanzielle Verpflichtungen zu Fair Value	5'844.9	6'420.9	(576.0)	(9)
Verpflichtungen gegenüber Kunden	8'085.0	8'960.6	(875.6)	(10)
Rechnungsabgrenzungen	276.8	341.9	(65.1)	(19)
Laufende Steuerverpflichtungen	6.1	9.3	(3.2)	(34)
Latente Steuerverpflichtungen	49.2	48.1	1.1	2
Rückstellungen	16.1	22.1	(6.0)	(27)
Sonstige Passiven	707.5	212.6	494.9	233
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>15'946.1</b>	<b>17'061.3</b>	<b>(1'115.2)</b>	<b>(7)</b>
Aktienkapital	65.0	65.0	0.0	0
Eigene Aktien	(318.2)	(337.0)	18.8	
Kapitalreserven	92.6	135.1	(42.5)	(31)
Gewinnreserven	1'492.6	1'480.9	11.7	1
Übrige Eigenkapitalkomponenten	63.8	67.5	(3.7)	(5)
<b>Eigene Mittel der Aktionäre der Vontobel Holding AG</b>	<b>1'395.8</b>	<b>1'411.5</b>	<b>(15.7)</b>	<b>(1)</b>
Minderheitsanteile	0.0	0.0	0.0	
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>1'395.8</b>	<b>1'411.5</b>	<b>(15.7)</b>	<b>(1)</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>17'341.9</b>	<b>18'472.8</b>	<b>(1'130.9)</b>	<b>(6)</b>

# Segmentberichterstattung

Ergebnisse nach Segmenten	Private Banking Mio. CHF	Asset Management Mio. CHF	Investment Banking Mio. CHF	Corporate Center Mio. CHF	Total Gruppe Mio. CHF
<b>6 Monate per 30-06-15</b>					
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	7.1	0.0	0.8	22.1	30.0
Übriger Betriebsertrag	111.9	220.4	141.1	4.2	477.6
<b>Betriebsertrag</b>	<b>119.0</b>	<b>220.4</b>	<b>141.9</b>	<b>26.3</b>	<b>507.6</b>
Personalaufwand	47.5	110.6	51.4	59.1	268.6
Sachaufwand	5.7	15.6	19.6	43.4	84.3
Dienstleistungen von/an andere(n) Segmente(n)	37.9	22.7	22.0	(82.6)	0.0
Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	1.3	3.5	2.2	24.1	31.1
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	1.1	0.1	0.1	(0.8)	0.5
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>93.5</b>	<b>152.5</b>	<b>95.3</b>	<b>43.2</b>	<b>384.5</b>
<b>Segmentergebnis vor Steuern</b>	<b>25.5</b>	<b>67.9</b>	<b>46.6</b>	<b>(16.9)</b>	<b>123.1</b>
Steuern					25.3
<b>Konzernergebnis</b>					<b>97.8</b>
davon Minderheitsanteile					0.4
<b>Zusätzliche Informationen</b>					
Segmentaktiven	1'983.2	327.5	5'962.1	9'069.1	17'341.9
Segmentverbindlichkeiten	5'873.2	787.1	8'422.7	863.1	15'946.1
Alloziertes Eigenkapital gemäss BIZ <sup>1</sup>	134.2	204.3	173.5	96.1	608.1
Kundenvermögen (Mrd. CHF)	32.5	95.8	55.7	(3.2)	180.8
Netto-Neugeld (Mrd. CHF)	0.7	5.2	0.5	0.0	6.4
Investitionen	0.0	0.0	0.0	14.5	14.5
Personalbestand auf Vollzeitbasis	332.3	301.9	344.8	431.3	1'410.3

1 Die Allokation der gemäss BIZ-Standards erforderlichen Eigenmittel auf die Segmente basiert grundsätzlich auf dem Verursacherprinzip. Bei den Anforderungen für Kreditrisiken aus Bilanzaktiven erfolgt die Allokation nach analogen Regeln wie bei den publizierten Segmentaktiven. Der vorgeschriebene Abzug vom Kernkapital für immaterielle Werte in der Höhe von CHF 209.1 Mio. wurde in den obigen Zahlen in den Segmenten Private Banking und Asset Management berücksichtigt. Die Wertanpassungen auf den eigenen Verbindlichkeiten werden dem Segment Investment Banking zugeordnet. Der Abzug vom Kernkapital für eigene Aktien in der Höhe von CHF 318.2 Mio. ist in den obigen Zahlen nicht enthalten.

Vontobel Holding AG  
 Gotthardstrasse 43  
 CH-8022 Zürich  
 Telefon +41 (0)58 283 59 00  
 www.vontobel.com

Bank Vontobel AG, Zürich/Basel/Bern/Genf/Luzern; Vontobel Asset Management AG, Zürich; Vontobel Swiss Wealth Advisors AG, Zürich/Genf/Dallas; Vontobel Fonds Services AG, Zürich; Vontobel Securities AG, Zürich/New York; Vontobel Asset Management Australia Pty Ltd., Sydney; Vontobel Asset Management Asia Pacific Ltd., Hongkong; Vontobel Wealth Management (Hong Kong) Ltd., Hongkong; Bank Vontobel Europe AG, München/Frankfurt/Hamburg/Köln/London; Vontobel Financial Products GmbH, Frankfurt; TwentyFour Asset Management LLP, London; Bank Vontobel (Liechtenstein) AG, Vaduz; Vontobel Asset Management S.A., Luxemburg/London/Madrid/Mailand/Wien; Vontobel Financial Products (Asia Pacific) Pte. Ltd., Singapur; Vontobel Asset Management, Inc., New York; Vontobel Financial Products Ltd., Dubai