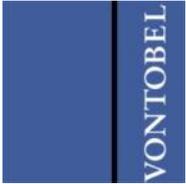


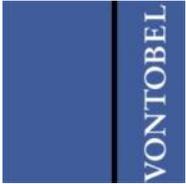
Medienmitteilung zum Vontobel-Halbjahresabschluss 2014
30-07-2014



Kundenvermögen mit CHF 172.7 Mrd. auf neuem Höchststand – Vorsteuergewinn mit CHF 88.8 Mio. auf Vorjahreshöhe – Rückkauf der Raiffeisen-Beteiligung verdichtet Gewinn pro Aktie

- **Die Kundenvermögen stiegen seit Ende 2013 um sechs Prozent auf den neuen Höchststand von CHF 172.7 Milliarden. Diese Zunahme war massgeblich bedingt durch den erfolgreichen Start der Kooperation mit der australischen Bankengruppe ANZ und positive Performance-Effekte auf den verwalteten Vermögen.**
- **Das Ergebnis vor Steuern ist mit CHF 88.8 Millionen gleich hoch wie im ersten Halbjahr 2013. Es bestätigt die solide Gewinnkraft von Vontobel.**
- **Der Konzerngewinn auf IFRS-Basis beträgt CHF 73.5 Millionen. Dieses Ergebnis liegt aufgrund von Steuereffekten drei Prozent unter dem hohen Niveau der Vorjahresperiode und starke 59 Prozent über dem zweiten Halbjahr 2013. Es resultiert eine normalisierte Eigenkapitalrendite von beachtlichen 13.3 Prozent.**
- **Bereinigt um einmalige Faktoren hat sich die operative Performance gegenüber dem ersten Halbjahr 2013 nochmals um 12 Prozent auf CHF 91.1 Millionen verbessert.**
- **Stabilität und Solidität manifestieren sich in einer gegenüber dem Jahresende nochmals höheren Kernkapitalquote (BIZ-Tier-1) von 26.1 Prozent.**
- **Vor dem Hintergrund der per Mitte 2017 auslaufenden Kooperation erwirbt Vontobel von Raiffeisen die kooperationsgebundene Beteiligung am eigenen Unternehmen von 12.5 Prozent zum Preis von rund CHF 270 Millionen. Die zurückgekauften Aktien werden der Generalversammlung der Vontobel Holding AG im Frühjahr 2015 zur Vernichtung vorgeschlagen. Vontobel wird auch nach dieser Transaktion sehr solide kapitalisiert sein und über eine BIZ-Tier-1-Kapitalquote von 21 Prozent verfügen.**

Wachstum und Stabilität zeichneten Vontobel auch im ersten Halbjahr 2014 aus: "Operativ konnten wir an das hohe Ergebnis der Vorjahresperiode anknüpfen. Unser Wachstum basiert zunehmend auf verschiedenen Säulen der Vermögensverwaltung im Private Banking, im Bereich für unabhängige Vermögensverwalter und in den verschiedenen Anlage-Boutiquen im Asset Management", erklärt Vontobel-CEO Zeno Staub.



Aufgrund der breit abgestützten Aufstellung haben auch die vorübergehende Marktschwäche in den Emerging Markets und die damit einhergehenden Reallokationen von institutionellen Investoren das Ergebnis nicht nachhaltig beeinflussen können. Im zweiten Quartal ist es zudem gelungen, über die Global Equity-Strategie sowie über die erwähnten übrigen Bereiche neue Gelder zu gewinnen. Beeinflusst wurde der Konzerngewinn auf Basis IFRS durch zwei Sondereffekte. Zum einen wirkten sich die Spread-Effekte aus dem Bondportfolio negativ aus, zum anderen belasteten Währungsverschiebungen das Resultat. Um diese Effekte bereinigt hat sich die operative Performance gegenüber dem ersten Halbjahr 2013 nochmals um 12% auf CHF 91.1 Millionen verbessert.

Gut aufgestellte Geschäftsbereiche – tragfähige Geschäftsmodelle

Das Vermögensverwaltungsgeschäft im Private Banking (Vorsteuergewinn: CHF 29 Mio.) und Asset Management (CHF 44 Mio.) trug rund zwei Drittel zum Gewinn vor Steuern bei. Im Private Banking bewährt sich die vor zwei Jahren eingeschlagene Strategie der Fokussierung und des gezielten Wachstums. Das Asset Management erweist sich dank erfolgreicher Multi Boutique-Strategie, und insbesondere dank der weiterhin sehr erfolgreichen Quality Growth-Linien, erneut als wichtiger Ertragspfeiler. Im Investment Banking prägt trotz neuer Höchststände an den Börsen die verhaltene Volumenentwicklung an den Finanzmärkten den Geschäftsgang. Es resultiert ein Gewinn vor Steuern von CHF 36 Mio. bzw. von CHF 50 Mio. unter Ausklammerung des Spread-Effektes. Im weiterhin anspruchsvollen Marktumfeld vermochte Vontobel seine starke Wettbewerbsposition, insbesondere im Geschäft mit Strukturierten Produkten, in der Schweiz und in Deutschland weiter zu festigen. Zusätzliche Wachstumsimpulse versprechen die Expansion nach Asien sowie die Technologieführerschaft im zukunftssträchtigen Plattformgeschäft. "Wir erzielten in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres in allen Geschäftsbereichen ein solides operatives Ergebnis", führt Zeno Staub aus. "In einem zunehmend globalen Wettbewerb bestätigt sich unsere starke Marktposition. Wir setzen im Einklang mit unserer Geschäftsstrategie primär auf organisches Wachstum. Der personelle Ausbau unserer Fronteinheiten um 24 Prozent in den Emerging Markets – und dort speziell im Private Banking – unterstreicht unsere Ambitionen. Darüber hinaus wollen wir uns noch stärker als Technologieführer im Bereich ‚Digital Banking‘ etablieren. deritrade® MIP, die führende Multi Issuer Plattform für Strukturierte Produkte, steht exemplarisch für unsere Innovationskraft und schafft nachweislich kundenseitigen Mehrwert."

Überdurchschnittlich hohe Kapitalausstattung – auch nach Rückkauf der Raiffeisen-Beteiligung an Vontobel

Das Eigenkapital von Vontobel, gemessen in Prozent der Bilanzsumme, beläuft sich im Branchenvergleich auf hohe 8.2%. Aufgrund der per 30. Juni 2014 seitens Raiffeisen Schweiz erfolgten Kündigung des Kooperationsvertrages auf Mitte Juni 2017, hat Vontobel mit Datum vom 29. Juli 2014 das vertraglich vereinbarte Rückkaufsrecht ausgeübt. Der Rückkauf von 8.125 Mio. Aktien der Vontobel Holding AG wird innert Monatsfrist vollzogen. Dabei wird ein Preis von gerundet CHF 33.20 pro Aktie zur Anwendung kommen. Das Eigenkapital der Vontobel Holding AG betrug per 31. Dezember 2013 CHF 988.4 Mio. Es nimmt im Rahmen dieser Transaktion um CHF 269.7 Mio. ab. Der Rückkauf erfolgt mittels frei verwendbarem Eigenkapital. Vontobel verfügt per 30. Juni 2014, d.h. vor dem aufgeführten Aktienrückkauf, gruppenweit über eine hohe BIZ-

Tier-1-Kapitalquote von 26.1%. Aufgrund der Reduktion des Kapitals wird diese Quote nach dem Rückkauf unter der Annahme unveränderter risikogewichteter Positionen 21% betragen. Somit bleiben unternehmerische Flexibilität und Wachstumspotential erhalten. Die zurückgekauften Aktien werden im Frühjahr an der Generalversammlung der Vontobel Holding AG zur Vernichtung vorgeschlagen.

Mittelfristziele mit Fokus auf Gewinnwachstum

Im Rahmen eines Dreijahreszyklus in der Planung wurden die Mittelfristziele mit Blick auf 2017 neu formuliert. Im Zentrum der Zielsetzung stehen unverändert Wachstum und die nachhaltige Steigerung des Aktionärswertes, die sich in einer hohen Eigenkapitalrentabilität ausdrückt. Gewinnkraft, Kapitalstärke und Dividendenpolitik sind in der Mittelfristplanung die zentralen Erfolgsfaktoren: "Konkret streben wir eine Eigenkapitalrendite von mindestens 10 Prozent sowie ein Aufwand-/Ertragsverhältnis von unter 75 Prozent an. Dabei soll die Kapitalausstattung mindestens 16 Prozent betragen, davon zwölf Prozent in Form von hartem Kernkapital", erklärt Vontobel-Verwaltungsratspräsident Herbert J. Scheidt die neue Mittelfristzielsetzung. "Unsere starke Aktionärsausrichtung spiegelt sich überdies in einem ambitionierten und für Investoren attraktiven Dividendenziel, das bei planmäßigem Geschäftsgang eine Ausschüttungsquote von über 50 Prozent vorsieht", fügt er an.

Ausblick

In einem herausfordernden Umfeld, das zunehmend durch zahlreiche politische Konflikte beeinflusst werden dürfte, empfiehlt sich ein vorsichtiger Ausblick auf das zweite Semester. Unbeeinträchtigt von externen Faktoren wird Vontobel die Veränderungen im derzeitigen Marktumfeld als Chance wahrnehmen und in einem sich konsolidierenden Umfeld wachsen. In der zweiten Jahreshälfte werden im Private Banking weitere Marktanteilsgewinne angestrebt und hierfür auch weiterhin erfahrene Kundenberater rekrutiert. Das Asset Management wird sich in der Quality Growth-Boutique namentlich auf die Global Equity-Strategie konzentrieren sowie den Ausbau der anderen Boutiquen forcieren. Und im Investment Banking wird der internationale Rollout von deritrade® MIP vorangetrieben sowie das Geschäft mit unabhängigen Vermögensverwaltern (EAM) weiter ausgebaut.

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 Leistungsstärke verpflichtet. Unsere Eigentümerfamilie steht mit ihrem Namen seit Generationen dafür ein. Vontobel waren per Ende Juni 2014 Kundenvermögen in Höhe von CHF 173 Mrd. anvertraut. Weltweit erbringen rund 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

Kontakte

Media Relations:	Reto Giudicetti	+41 (0)58 283 61 63
Investor Relations:	Susanne Borer	+41 (0)58 283 73 29

Wichtige Termine

Investorentag:	11. Dezember 2014
Jahresabschluss 2014:	12. Februar 2015
Generalversammlung 2015:	28. April 2015

Präsentation Halbjahresabschluss 2014 von Vontobel

Bilanzpressekonferenz mit anschliessendem Q&A für Analysten, Investoren und Medien in englischer Sprache.

Datum:	30. Juli 2014
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" ein.

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

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	6 Monate per 30-06-14 Mio. CHF	6 Monate per 30-06-13 Mio. CHF	6 Monate per 31-12-13 Mio. CHF	Veränderung zu 30-06-13 Mio. CHF	in %
Zinsertrag	31.1	30.7	20.9	0.4	1
Zinsaufwand	1.8	1.7	1.6	0.1	6
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	29.3	29.0	19.3	0.3	1
Kommissionsertrag	377.7	377.9	376.3	(0.2)	(0)
Kommissionsaufwand	75.8	76.7	81.2	(0.9)	(1)
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	301.9	301.2	295.1	0.7	0
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	101.6	117.1	81.8	(15.5)	(13)
Übriger Erfolg	4.5	2.9	2.9	1.6	55
Total Betriebsertrag	437.3	450.2	399.1	(12.9)	(3)
Personalaufwand	234.3	236.1	216.1	(1.8)	(1)
Sachaufwand	82.7	88.7	89.1	(6.0)	(7)
Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	30.2	28.5	28.0	1.7	6
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	1.3	8.1	1.3	(6.8)	(84)
Geschäftsaufwand	348.5	361.4	334.5	(12.9)	(4)
Ergebnis vor Steuern	88.8	88.8	64.6	0.0	0
Steuern	15.3	12.7	18.4	2.6	20
Konzernergebnis	73.5	76.1	46.2	(2.6)	(3)
davon den Minderheitsanteilen zurechenbar	0.0	0.0	0.0	0.0	
davon den Aktionären der Vontobel Holding AG zurechenbar	73.5	76.1	46.2	(2.6)	(3)
Informationen zur Aktie					
Unverwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF) ¹	1.16	1.19	0.73	(0.03)	(3)
Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF) ¹	1.14	1.18	0.71	(0.04)	(3)

1 Basis: gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien

Konsolidierte Bilanz

Aktiven	30-06-14 Mio. CHF	31-12-13 Mio. CHF	Veränderung zu 31-12-13 Mio. CHF	in %
Flüssige Mittel	4'350.4	4'086.7	263.7	6
Forderungen gegenüber Banken	1'325.6	1'197.8	127.8	11
Barhinterlagen für Reverse-Repurchase-Geschäfte	970.5	1'574.3	(603.8)	(38)
Handelsbestände	2'097.7	2'088.3	9.4	0
Positive Wiederbeschaffungswerte	131.1	144.5	(13.4)	(9)
Andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	5'985.6	6'486.2	(500.6)	(8)
Ausgeliehene oder als Sicherheit gelieferte Wertschriften	861.0	214.7	646.3	301
Forderungen gegenüber Kunden	2'254.5	1'839.7	414.8	23
Rechnungsabgrenzungen	182.7	194.6	(11.9)	(6)
Finanzanlagen	1'205.4	1'406.4	(201.0)	(14)
Assoziierte Gesellschaften	0.5	0.5	0.0	0
Sachanlagen	190.2	192.5	(2.3)	(1)
Goodwill und andere immaterielle Werte	120.4	124.2	(3.8)	(3)
Laufende Steuerforderungen	32.8	29.0	3.8	13
Latente Steuerforderungen	7.5	10.6	(3.1)	(29)
Sonstige Aktiven	75.3	53.2	22.1	42
Total Aktiven	19'791.2	19'643.2	148.0	1
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken	1'096.7	694.1	402.6	58
Barhinterlagen aus Securities-Lending-Geschäften	2.5	2.5	0.0	0
Barhinterlagen aus Repurchase-Geschäften	600.0	0.0	600.0	
Verpflichtungen aus Handelsbeständen	818.5	894.7	(76.2)	(9)
Negative Wiederbeschaffungswerte	473.8	515.2	(41.4)	(8)
Andere finanzielle Verpflichtungen zu Fair Value	6'294.0	6'140.5	153.5	2
Verpflichtungen gegenüber Kunden	8'466.2	9'303.8	(837.6)	(9)
Rechnungsabgrenzungen	293.5	342.6	(49.1)	(14)
Laufende Steuerverpflichtungen	6.1	2.8	3.3	118
Latente Steuerverpflichtungen	53.4	50.9	2.5	5
Rückstellungen	22.4	25.2	(2.8)	(11)
Sonstige Passiven	43.7	44.9	(1.2)	(3)
Total Fremdkapital	18'170.8	18'017.2	153.6	1
Aktienkapital	65.0	65.0	0.0	0
Eigene Aktien	(55.9)	(60.4)	4.5	
Kapitalreserven	124.6	131.3	(6.7)	(5)
Gewinnreserven	1'460.6	1'457.3	3.3	0
Übrige Eigenkapitalkomponenten	26.1	32.8	(6.7)	(20)
Eigene Mittel der Aktionäre der Vontobel Holding AG	1'620.4	1'626.0	(5.6)	(0)
Minderheitsanteile	0.0	0.0	0.0	
Total Eigenkapital	1'620.4	1'626.0	(5.6)	(0)
Total Passiven	19'791.2	19'643.2	148.0	1

Segmentberichterstattung

Ergebnisse nach Geschäftsfeldern	Private	Asset	Investment	Corporate	Total
	Banking	Management	Banking	Center	Gruppe
	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF	Mio. CHF
6 Monate per 30-06-14					
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	8.7	0.2	2.1	18.3	29.3
Übriger Betriebsertrag	109.3	174.4	121.1	3.2	408.0
Betriebsertrag	118.0	174.6	123.2	21.5	437.3
Personalaufwand	42.8	92.6	43.6	55.3	234.3
Sachaufwand	6.0	13.6	18.4	44.7	82.7
Dienstleistungen von/an andere(n) Segmente(n)	38.3	20.9	24.8	(84.0)	0.0
Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	1.3	2.9	0.3	25.7	30.2
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	0.2	0.4	0.5	0.2	1.3
Geschäftsaufwand	88.6	130.4	87.6	41.9	348.5
Segmentergebnis vor Steuern	29.4	44.2	35.6	(20.4)	88.8
Steuern					15.3
Konzernergebnis					73.5
davon Minderheitsanteile					0.0
Zusätzliche Informationen					
Segmentaktiven	1'907.8	230.9	10'331.8	7'320.7	19'791.2
Segmentverbindlichkeiten	6'169.1	627.4	10'053.5	1'320.8	18'170.8
Alloziertes Eigenkapital gemäss BIZ ¹	127.1	101.5	195.0	94.5	518.1
Kundenvermögen (Mrd. CHF)	31.7	76.2	67.2	(2.4)	172.7
Netto-Neugeld (Mrd. CHF)	0.7	(1.0)	0.4	(0.1)	0.0
Investitionen	0.0	0.0	2.7	21.5	24.2
Personalbestand auf Vollzeitbasis	330.1	257.9	342.6	429.4	1'360.0

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 120.4 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 55.9 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

Die Unternehmen der Vontobel-Gruppe

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