

## Aktionärsbrief

Basel, 26. Februar 2009

# Jahresabschluss 2008 der Bank Sarasin: Rekord beim Netto-Neugeld in Höhe von CHF 14,5 Mia. – Bereinigtes Konzernergebnis von CHF 114,4 Mio.

**Netto-Neugeld erreicht neue Rekordmarke von CHF 14,5 Mia. • Beschleunigter Wachstumskurs trägt Früchte • Marktperformance und Wechselkursschwankungen reduzieren Kundenvermögen um 16% auf CHF 69,7 Mia • Bereinigter Konzerngewinn reduziert sich auf CHF 114,4 Mio. (2007: CHF 173,5 Mio.)**

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär

2008 wird für die Finanzwelt als ausgesprochen schwarzes Jahr in die Annalen eingehen: Ein Orkan fegte über unsere Branche hinweg und zerstörte sicher geglaubte Werte und etablierte Institutionen. Wir können deshalb zufrieden sein, dieses turbulente Jahr mit seinen vielschichtigen Herausforderungen dank unserer ungebrochenen operativen Leistungsstärke und unserer Wachstumskraft verhältnismässig gut überstanden zu haben.

Als Mitglied der globalen Bankengemeinschaft hat die Krise aber auch uns getroffen. Das im Interbankenmarkt bestehende Gegenparteienrisiko, dem wir über eine aktive Limitensteuerung und eine umfassende Diversifikation der Gegenparteien Rechnung tragen, konnten wir angesichts der extremen Ausschläge der Finanzkrise nicht vollständig ausschalten. Zu Beginn des vierten Quartals 2008 überstürzten sich die Ereignisse. Die Investmentbank Lehman Brothers musste Insolvenz anmelden, die in Schieflage geratene Merrill Lynch wurde von der Bank of America übernommen, der Versicherer AIG konnte nur noch durch die US-Notenbank gerettet werden, die UBS musste sich durch Staatsgelder rekapitalisieren und der Zusammenbruch der drei grossen isländischen Banken führte zu einer Verstaatlichung des Bankensystems in Island. Wir haben dieser Entwicklung an den Finanzmärkten mit Wertberichtigungen an Forderungen gegenüber anderen

Banken in der Höhe von CHF 58 Mio. nach Steuern Rechnung getragen.

Diese indirekten, einmaligen Einflüsse der Finanzkrise auf unsere Bank dürfen jedoch nicht den Blick auf die gute Leistung verstellen, die wir zusammen mit unseren engagierten Mitarbeitenden in einem widrigen Marktumfeld erzielen konnten. Unser Erfolg zeigt sich insbesondere in einem Rekord hohen Neugeldzufluss von CHF 14,5 Mia. (2007: CHF 11,1 Mia.). Wir freuen uns sehr über das uns von unseren Kunden entgegengebrachte Vertrauen. Es ist das Resultat unseres im internationalen Markt gut verankerten Namens sowie einer, unserem risikoarmen Geschäftsmodell angepassten, vorausschauenden Handlungsweise. Mit dem Ausbau unserer Salesforce setzen wir auch künftig auf diese Leistungsstärke: 122 neue, erfahrene Kundenberater sind im 2008 zu unserem Team, das damit 416 Mitarbeitende zählt, gestossen. Die sehr erfolgreiche Neugeldakquisition und die vorausschauende Investition in künftiges Wachstum bilden eine wichtige Basis für unsere Zukunft.

Im Zusammenhang mit der Fokussierung auf unser Kerngeschäft als Privatbank haben wir im Berichtsjahr weitere wichtige Entwicklungsschritte und Massnahmen initiiert. Nach dem Verkauf unserer luxemburgischen Niederlassung im zweiten Halbjahr 2007 stand 2008 die Lancierung der Bank Zweiplus im Zentrum. Sie hat nach nur 32 Wochen Vorbereitungszeit per 1. Juli 2008

erfolgreich ihren Betrieb aufgenommen. Die Bank Zweiplus positioniert sich als führende Produkt- und Abwicklungsplattform mit Sitz in der Schweiz für unabhängige Finanzdienstleister und Lebensversicherungen sowie Direktkunden im Retail- und Affluentsegment in Europa. Bereits wenige Wochen nach ihrem Start konnte die Bank Zweiplus mit der Swiss Life einen ersten Partner für ihre kosteneffiziente Abwicklungsplattform gewinnen. Seit dem 1. Oktober 2008 werden die Vermögenswerte von 30'000 Swiss Life Kunden durch die Bank Zweiplus verwaltet. Dieser erste grosse Erfolg bestätigt das mit der Bank Zweiplus verfolgte Geschäftsmodell. Als unabhängige Produkt- und Abwicklungsplattform bietet das Modell auch möglichen weiteren Partnern Chancen dank seiner Kostenvorteile. Damit kommt ihm gerade auch in der aktuellen Finanzkrise gesteigerte Bedeutung zu. Per Jahresende 2008 betreut die Bank Zweiplus rund 300 000 Kunden mit einem Vermögen von CHF 5,8 Mia. Die Bank Zweiplus ermöglicht der Bank Sarasin als Mehrheitseigentümerin eine höhere Kosteneffizienz und schafft zusätzliche Stabilität sowie attraktive Wachstumsaussichten. Im 2008 resultierte im Zusammenhang mit der Auslagerung des Geschäfts mit Direktkunden im Retail- und Affluentsegment sowie mit Kunden von Finanzdienstleistern in die neu gegründete Bank Zweiplus ein einmaliger Erfolg von CHF 50,7 Mio., der den mit dem Zusammenschluss geschaffenen Mehrwert darstellt.

Infolge der starken Verwerfungen an den Aktien- und Devisenmärkten sanken die verwalteten Kundenvermögen trotz starkem Neugeldzufluss per Ende 2008 auf CHF 69,7 Mia. (31.12.2007: CHF 83,0 Mia.). Die operativen Erträge gingen im Vorjahresvergleich nur relativ leicht um 5% zurück und konnten aufgrund der Finanzkrise nicht wie ursprünglich geplant gesteigert werden. Der bereinigte Betriebsertrag beträgt CHF 626,5 Mio. (2007: CHF 662,4 Mio.). Auf der Kostenseite fielen durch die planmässige Umsetzung der Wachstumsstrategie höhere Personal- wie auch Sachaufwendungen an: Sie erklären sich durch den Ausbau der Mitarbeiterbasis, die aber teilweise durch niedrigere Bonusaufwendungen kompensiert wurden. Der bereinigte Ge-

schäftsaufwand beläuft sich im 2008 auf CHF 464,7 Mio. (+ 11%). Der bereinigte Konzerngewinn beträgt somit CHF 114,4 Mio. Unter Berücksichtigung aller einmaligen Effekte resultiert für das Geschäftsjahr 2008 ein Konzernergebnis von CHF 106,8 Mio. (2007: CHF 304,6 Mio.).

Anstelle der üblichen Dividende aus dem Bilanzgewinn schlägt der Verwaltungsrat der Generalversammlung vom 22. April 2009 die Ausgabe von börsenkotierten Cash- oder Titel-Optionen (COTO) in Verbindung mit einer Nennwertherabsetzung vor. Damit erhält der Aktionär die Wahlmöglichkeit zwischen dem Bezug neuer Namenaktien, dem Verkauf der COTO über die Börse oder dem Bezug der festgelegten Barabgeltung von CHF 0,65 je Namenaktie B. In der vorliegenden Form unterliegen die COTO nicht der eidgenössischen Verrechnungssteuer und für natürliche Personen mit Steuerdomizil Schweiz grundsätzlich auch nicht der Einkommenssteuer.

Nach 21 Jahren Tätigkeit für die Bank Sarasin, davon über 11 Jahre als Vorsitzender der Geschäftsleitung, stellt Peter E. Merian an der Generalversammlung vom 22. April 2009 sein auslaufendes Mandat als Verwaltungsrat zur Verfügung. Peter E. Merian bleibt der Bank aber auch künftig verbunden. Für seine grossen Verdienste um die Bank Sarasin gebührt ihm ein herzlicher Dank im Namen der Aktionäre und des gesamten Verwaltungsrats. Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung Pim Mol, Leiter Private Banking der Rabobank Nederland, zur Wahl in den Verwaltungsrat vor, womit die Rabobank künftig mit drei von sieben Sitzen im Verwaltungsrat der Bank Sarasin vertreten sein wird.

Ausgehend von diesem schwierigen Jahr 2008 stellt sich die Frage, was die Zukunft bringen wird. Unsere Strategie ist auf Nachhaltigkeit und Investitionen in die Zukunft ausgerichtet. Wir werden unsere Wachstumsstrategie im laufenden Jahr deshalb konsequent weiterführen und Schwerpunkte setzen. Wir denken unter anderem an einzelne neue Standorte, wie z.B. in Warschau (Polen) und Wien (Österreich), womit wir neben

dem Markteintritt in diese beiden neuen Märkte auch eine solide Basis für eine intensivere Marktbearbeitung weiterer mittel- und osteuropäischer Länder legen möchten.

Angesichts der aktuellen Situation an den Finanzmärkten ist die Entwicklung unserer Ertragslage jedoch mit grosser Ungewissheit verbunden. Entscheidend ist, wie und ob sich die Krise fortsetzt und wie schnell sich das Vertrauen der Marktakteure wieder einstellt. Plan- und steuerbar ist die Kostenseite. Wir führen unser Kostenmanagement gezielt weiter. Gleichzeitig setzen wir auf Leistungsorientierung und überprüfen laufend unser bestehendes Geschäftsportfolio. Business Cases, deren Erfolg sich zu langsam oder nicht im geplanten Ausmass einstellt, werden eng überwacht und gegebenenfalls aufgegeben. Sollte sich der Markt aber nochmals deutlich verschlechtern und rigorosere Einsparungen und damit unausweichlich auch Massnahmen auf der Personalkostenseite erfordern, so würden wir im Sinne einer nachhaltigen Unternehmensführung auf vorübergehende Lohnkürzungen oder reduzierte Arbeitspensen setzen. Diese Massnahme bietet mehr Flexibilität als ein Stellenabbau und entfaltet seine kosteneinsparende Wirkung schneller. Wir favorisieren damit ein sozialverträglicheres Modell, das unseren Mitarbeitenden mehr Sicherheit bietet. Die Geschäftsleitung hat mit ihrem freiwilligen Verzicht auf Bonuszahlungen für das Jahr 2008 bereits ein richtungweisendes Zeichen gesetzt.

2009 rechnen wir mit einem schwierigen Jahr. Wir gehen zwar davon aus, dass wir unseren Wachstumspfad, gemessen an einer Neugeldakquisition von 10%, unverändert fortsetzen werden. Im Hinblick auf die volatilen Märkte setzen wir unsere Ertragsziele jedoch eher konservativ: Auf Basis des heutigen Geschäftsvolumens und der Annahme sich stabilisierender Märkte erwarten wir für 2009 ein operatives Ergebnis im Bereich des Geschäftsjahres 2008. Gleichzeitig sind wir überzeugt, dass sich die Finanzmärkte mittel- bis langfristig erholen und dass das Vertrauen in das Finanzsystem zurückkehren wird. Unsere Wachstumsstrategie

eröffnet gute Aussichten auf einen nachhaltigen Geschäftserfolg für die Bank Sarasin. So haben wir 2008 ungeachtet der aufkommenden Krise in den Ausbau unseres Kundenberaterenteams investiert, weil wir für diesen Turnaround gerüstet sein wollen.

Für ihr Vertrauen möchten wir unseren Kunden und Aktionären an dieser Stelle unseren grossen Dank aussprechen. Ihr Vertrauen ist gerade in diesen schwierigen Zeiten für uns von fundamentaler Bedeutung. Ihm gerecht zu werden, ist für uns die vordringlichste Aufgabe. Dass wir dabei auf die volle Unterstützung unserer Mehrheitsaktionärin Rabobank zählen können, ist für uns sehr wichtig. Ebenfalls möchten wir unseren Mitarbeitenden an allen unseren Standorten sehr herzlich danken. Die hervorragende Leistung, die von ihnen in diesem turbulenten Umfeld erbracht wurde, ist Ausdruck einer sehr professionellen sowie von Qualität und Leistungsstärke geleiteten Handlungsweise.

Freundliche Grüsse



Christoph Ammann  
Präsident des  
Verwaltungsrates



Joachim H. Strähle  
Chief Executive Officer

## Kennzahlen in Kürze

	2008 bereinigt	2008	2007 bereinigt	2007
<b>Erfolgsausweis (in 1 000 CHF)</b>				
Betriebsertrag	626 482	677 144	662 385	837 505
Bruttogewinn	161 733	212 395	245 273	409 893
Konzernergebnis inkl. Minderheitsanteile	114 418	106 831	173 544	304 597
<b>Verhältniszahlen (in %)</b>				
Return on Equity (ROE)	9,3	8,7	16,0	26,5
Cost Income Ratio I	74,2	68,6	63,0	51,1
Cost Income Ratio II	77,9	72,1	65,9	53,4
Eigenkapitalquote	9,4		10,8	
BIZ-Tier-1-Kapitalquote	14,5		17,0	
<b>Segmentergebnis (in 1 000 CHF)</b>				
Private Banking	56 199	56 199	102 521	102 521
Asset Management, Products & Sales	72 364	72 364	106 515	106 515
Bank Zweiplus	6 974	6 974	0	0
Corporate Center	-4 328	-27 399	13 456	178 076
<b>Total Segmentergebnis</b>	<b>131 209</b>	<b>108 138</b>	<b>222 492</b>	<b>387 112</b>
<b>Kundenvermögen (in Mio. CHF)</b>				
Total Kundenvermögen per Stichtag		69 679		83 002
Netto-Neugeld		14 476		11 112
<b>Börsenkurs (in CHF)</b>				
	<b>31.12.2008</b>		31.12.2007	
am Stichtag	31,50		53,50	
Börsenkapitalisierung (in Mio. CHF)	1 926		3 272	
<b>Anzahl Mitarbeitende (teilzeitbereinigt)</b>				
Total	1 537,0		1 170,4	
davon Kundenberater	416,0		294,1	

## Konsolidierte Bilanz

### Aktiven

in 1 000 CHF	31.12.2008	31.12.2007	Veränderung zu 31.12.2007	
			in CHF	in %
Flüssige Mittel	435 236	71 822	363 414	506,0
Forderungen aus Geldmarktpapieren	358 542	52 964	305 578	577,0
Forderungen gegenüber Banken	4 082 097	5 682 350	-1 600 253	-28,2
Forderungen gegenüber Kunden	5 203 474	3 850 586	1 352 888	35,1
Handelsbestände	352 209	654 417	-302 208	-46,2
Derivative Finanzinstrumente	423 784	337 913	85 871	25,4
Finanzanlagen	1 269 819	582 728	687 091	117,9
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften	107 241	51 255	55 986	109,2
Sachanlagen	129 447	111 291	18 156	16,3
Immaterielle Vermögenswerte	152 810	101 068	51 742	51,2
Steuerforderungen	46	32	14	43,8
Latente Steuerforderungen	15 879	1 742	14 137	811,7
Rechnungsabgrenzungen	152 464	160 092	-7 628	-4,8
Sonstige Aktiven	23 838	7 755	16 083	207,4
<b>Total Aktiven</b>	<b>12 706 886</b>	<b>11 666 015</b>	<b>1 040 871</b>	<b>8,9</b>

Total nachrangige Forderungen	16 039	6 426	9 613	149,6
Total Forderungen gegenüber qualifiziert Beteiligten	147 727	41 635	106 092	254,8

### Passiven

in 1 000 CHF	31.12.2008	31.12.2007	Veränderung zu 31.12.2007	
			in CHF	in %
Verpflichtungen gegenüber Banken	1 335 982	1 067 365	268 617	25,2
Verpflichtungen gegenüber Kunden	8 483 257	6 681 706	1 801 551	27,0
Verpflichtungen aus Handelsbeständen	92 022	121 636	-29 614	-24,3
Derivative Finanzinstrumente	397 568	275 359	122 209	44,4
Finanzielle Verpflichtungen designiert zum Fair Value	927 144	1 925 715	-998 571	-51,9
Steuerverpflichtungen	9 058	65 082	-56 024	-86,1
Latente Steuerverpflichtungen	9 553	8 724	829	9,5
Rechnungsabgrenzungen	199 450	211 572	-12 122	-5,7
Sonstige Passiven	54 196	39 119	15 077	38,5
Rückstellungen	5 453	9 315	-3 862	-41,5
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>11 513 683</b>	<b>10 405 593</b>	<b>1 108 090</b>	<b>10,6</b>
Aktienkapital	61 155	61 155	0	0,0
Eigene Aktien	-43 435	-48 019	-4584	-9,5
Kapitalreserven	602 340	608 871	-6 531	-1,1
Gewinnreserven	573 327	358 789	214 538	59,8
Reserven Finanzinstrumente IAS 39 (net-of-tax)	-36 601	-11 412	-25 189	-220,7
Währungsumrechnungsdifferenzen	-104 662	-35 184	-69 478	-197,5
Konzerngewinn (exkl. Gewinnanteil Minderheiten)	94 716	293 630	-198 914	-67,7
<b>Eigenkapital der Aktionäre der Bank Sarasin &amp; Cie AG</b>	<b>1 146 840</b>	<b>1 227 830</b>	<b>-80 990</b>	<b>-6,6</b>
Minderheitsanteile am Eigenkapital (inkl. Gewinnanteil)	46 363	32 592	13 771	42,3
<b>Total Eigenkapital (inkl. Minderheitsanteile)</b>	<b>1 193 203</b>	<b>1 260 422</b>	<b>-67 219</b>	<b>-5,3</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>12 706 886</b>	<b>11 666 015</b>	<b>1 040 871</b>	<b>8,9</b>

Total nachrangige Verpflichtungen	0	0	0	
Total Verpflichtungen gegenüber qualifiziert Beteiligten	482 349	208 098	274 251	131,8

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

	2008	2008	2007	2007
in 1 000 CHF	bereinigt		bereinigt	
Zins- und Diskontertrag	379 530	379 530	385 517	385 517
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	25 856	25 856	16 566	16 566
Zinsaufwand	276 829	276 829	297 486	297 486
<b>Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>128 557</b>	<b>128 557</b>	<b>104 597</b>	<b>104 597</b>
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	5 549	5 549	4 414	4 414
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	439 673	439 673	495 367	495 367
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	6 708	6 708	6 221	6 221
Kommissions- und Dienstleistungsaufwand	52 914	52 914	67 380	67 380
<b>Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>399 016</b>	<b>399 016</b>	<b>438 622</b>	<b>438 622</b>
<b>Erfolg Handelsgeschäft</b>	<b>87 757</b>	<b>87 757</b>	<b>95 905</b>	<b>95 905</b>
<b>Übriger Erfolg</b>	<b>11 152</b>	<b>61 814</b>	<b>23 261</b>	<b>198 381</b>
<i>davon aus Erfolg assoziierter Gesellschaften</i>		4 618		6 955
<b>Betriebsertrag</b>	<b>626 482</b>	<b>677 144</b>	<b>662 385</b>	<b>837 505</b>
Personalaufwand	324 173	324 173	307 278	315 278
Sachaufwand	140 576	140 576	109 834	112 334
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>464 749</b>	<b>464 749</b>	<b>417 112</b>	<b>427 612</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>161 733</b>	<b>212 395</b>	<b>245 273</b>	<b>409 893</b>
Abschreibungen auf Sachanlagen	14 422	14 422	11 822	11 822
Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten	9 152	9 152	7 467	7 467
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	6 950	80 683	3 492	3 492
<b>Konzernergebnis vor Steuern</b>	<b>131 209</b>	<b>108 138</b>	<b>222 492</b>	<b>387 112</b>
Gewinnsteuern	16 791	1 307	48 948	82 515
<b>Konzernergebnis</b>	<b>114 418</b>	<b>106 831</b>	<b>173 544</b>	<b>304 597</b>

## Ergebnisse nach Geschäftssegmenten

### Private Banking

in 1 000 CHF	2008 bereinigt	2008	2007 bereinigt	2007
Betriebsertrag	<b>322 253</b>	322 253	326 000	326 000
Geschäftsaufwand	<b>255 402</b>	255 402	216 620	216 620
<b>Bruttogewinn</b>	<b>66 851</b>	<b>66 851</b>	<b>109 380</b>	<b>109 380</b>
Abschreibungen	<b>5 966</b>	5 966	5 179	5 179
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	<b>4 686</b>	4 686	1 680	1 680
<b>Segmentergebnis</b>	<b>56 199</b>	<b>56 199</b>	<b>102 521</b>	<b>102 521</b>
	<b>31.12.2008</b> bereinigt	31.12.2008	31.12.2007 bereinigt	31.12.2007
Kundenvermögen (in Mio. CHF)	<b>32 840</b>	32 840	38 058	38 058
Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	<b>589,2</b>	589,2	424,7	424,7
Adjustierter Personalbestand (inkl. Allokationen)	<b>807,4</b>	807,4	626,8	626,8
Davon Kundenberater (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	<b>313,6</b>	316,6	219,6	219,6

### Asset Management, Products & Sales

in 1 000 CHF	2008 bereinigt	2008	2007 bereinigt	2007
Betriebsertrag	<b>221 173</b>	221 173	248 474	248 474
Geschäftsaufwand	<b>141 384</b>	141 384	135 677	135 677
<b>Bruttogewinn</b>	<b>79 789</b>	<b>79 789</b>	<b>112 797</b>	<b>112 797</b>
Abschreibungen	<b>7 425</b>	7 425	6 833	6 833
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	<b>0</b>	0	- 551	- 551
<b>Segmentergebnis</b>	<b>72 364</b>	<b>72 364</b>	<b>106 515</b>	<b>106 515</b>
	<b>31.12.2008</b> bereinigt	31.12.2008	31.12.2007 bereinigt	31.12.2007
Kundenvermögen (in Mio. CHF)	<b>31 004</b>	31 004	39 572	39 572
Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	<b>393,7</b>	393,7	323,8	323,8
Adjustierter Personalbestand (inkl. Allokationen)	<b>475,3</b>	475,3	353,9	353,9
Davon Kundenberater (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	<b>79,7</b>	79,7	61,0	61,0

## Ergebnisse nach Geschäftssegmenten (Fortsetzung)

### Bank Zweiplus

	2008	2008	2007	2007
in 1 000 CHF	bereinigt		bereinigt	
Betriebsertrag	44 181	44 181	0	0
Geschäftsaufwand	35 324	35 324	0	0
<b>Bruttogewinn</b>	<b>8 857</b>	<b>8 857</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Abschreibungen	629	629	0	0
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	1 254	1 254	0	0
<b>Segmentergebnis</b>	<b>6 974</b>	<b>6 974</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>31.12.2008</b>	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2007
	bereinigt		bereinigt	
Kundenvermögen (in Mio. CHF)	5 809	5 809	0	0
Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	136,6	136,6	0	0
Adjustierter Personalbestand (inkl. Allokationen)	143,6	143,6	0	0
Davon Kundenberater (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	22,7	22,7	0	0

### Corporate Center

	2008	2008	2007	2007
in 1 000 CHF	bereinigt		bereinigt	
Betriebsertrag	38 875	89 537	87 911	263 031
Geschäftsaufwand	32 639	32 639	64 815	75 315
<b>Bruttogewinn</b>	<b>6 236</b>	<b>56 898</b>	<b>23 096</b>	<b>187 716</b>
Abschreibungen	9 554	9 554	7 277	7 277
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	1 010	74 743	2 363	2 363
<b>Segmentergebnis</b>	<b>-4 328</b>	<b>27 399</b>	<b>13 456</b>	<b>178 076</b>
	<b>31.12.2008</b>	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2007
	bereinigt		bereinigt	
Kundenvermögen (in Mio. CHF)	26	26	5 372	5 372
Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	417,5	417,5	421,9	421,9
Adjustierter Personalbestand (inkl. Allokationen)	110,7	110,7	189,7	189,7
Davon Kundenberater (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	0	0	13,5	13,5