



SARASIN

---

# Zahlen und Fakten

**Geschäftsbericht 2008**

---

**Netto-Neugeld erreicht neue Rekordmarke von CHF 14,5 Mia.**

---

**Beschleunigter Wachstumskurs trägt Früchte – Anstellung von 122 neuen, erstklassigen Kundenberatern**

---

**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.)**

# Vermögen ist Verantwortung

**Sarasin setzt auf informierte Kunden, die ihrer Bank nicht blind vertrauen, sondern deren Empfehlungen sie beurteilen können. «Kompetenz aufseiten der Bank und ihrer Kunden ist die beste Voraussetzung, ein Vermögen nachhaltig zu erhalten und zu vermehren», sagt Joachim H. Strähle, CEO der Bank Sarasin. Deshalb spielt neben der Beratung auch die vertiefte Information der Kunden über Finanzanlagen eine wichtige Rolle.**

## **Herr Strähle, Nachhaltigkeit ist der Anspruch von Sarasin und gleichzeitig ein Modewort. Was steckt dahinter?**

Nachhaltigkeit hat verschiedene Aspekte. Auf der einen Seite bedeutet es, etwas stetig und konsequent umzusetzen, das auch über eine lange Zeit Bestand hat, etwa über die eigene Generation hinaus. Auf der anderen Seite hat Nachhaltigkeit mit der Investition nach bestimmten Kriterien zu tun. Nachhaltige Unternehmen sind für uns solche, die sozial verträglich, umweltverträglich und zudem profitabel sind. Bei jeder Investitionsentscheidung werden diese drei Aspekte analysiert.

Sarasin ist die erste Bank gewesen, die konsequent auf die Nachhaltigkeit gesetzt hat. Das hat mit unserem Hauptsitz in Basel zu tun. Die Stadt wurde im November 1986 Opfer einer schweren Chemiekatastrophe und im April des gleichen Jahres war das Reaktorunglück in Tschernobyl. Beides hat uns dazu bewogen, nach Wegen zu suchen, verantwortlich zu investieren. Wir haben 1989 mit der nachhaltigen Anlageberatung begonnen und 1994 den weltweit ersten nachhaltigen Fonds aufgelegt. Im Jahr 2009 feiern wir deren 20-jähriges Bestehen. Seit 2005 haben sich die Investitionen bei Sarasin in ökologisch und sozial tätige Unternehmen verzehnfacht.

## **Haben die Kunden davon profitiert?**

Ja, denn nachhaltige Investitionen haben in den letzten Jahren eine deutlich bessere Performance gezeigt als klassische Anlagen. Das zeigt etwa eine Studie von EuroPerformance und der Wirtschaftsuniversität HEC Paris. Bei nachhaltigen Investitionen geht es nicht um Ideologie und



Joachim H. Strähle, CEO

Ethik als Selbstzweck. Sarasin setzt Verantwortung so um, dass der Kunde damit Geld verdienen kann.

Nachhaltige Investitionen sind auch deshalb so erfolgreich gewesen, weil sie auf neue und innovative Technologien setzen, die jetzt gebraucht werden, wie etwa die Sonnenenergie oder Verfahren zur Wasseraufbereitung und -versorgung. Die Aussichten sind auf mittlere und lange Sicht sehr interessant.

## **Ist Nachhaltigkeit in allen Märkten ein Thema?**

Wir merken, dass Nachhaltigkeit heute vor allem in Europa eine grosse Bedeutung hat. Der Kontinent ist dicht besiedelt und hat mit einer Reihe von Sozial- und Umweltproblemen zu kämpfen, sodass man hier für das Thema sensibilisiert ist. Im Mittleren Osten entwickelt sich jetzt das Bewusstsein, weil klar ist, dass die Ölvorräte endlich sind und es Alternativen braucht. Auch in Asien ist dieses Bewusstsein erst im Entstehen. Hier spielt aber die steigende Umweltbelastung eine Rolle, die nachhaltige Produktionsverfahren verlangt.

## **Wie hat sich die Nachfrage nach nachhaltigen Produkten während der Finanzkrise entwickelt?**

Kunden reagieren sehr positiv auf unser Angebot der nachhaltigen Vermögensverwaltung. Wir stellen fest, dass es in der Vergangenheit vor allem im institutionellen Bereich eine starke Nachfrage nach nachhaltigen Anlagen gab. Heute interessieren sich zunehmend auch Privatkunden und Family Offices für das Thema. Vor allem Frauen engagieren sich für nachhaltige Anlagen. Sie scheinen offener für Neues zu sein und legen oft Wert auf verantwortliches Investieren. Aber in der Finanzkrise ist nicht Nachhaltigkeit das Thema Nummer eins, sondern Sicherheit.

**Warum sollte ein Kunde gerade der Schweizer Privatbank Sarasin vertrauen?**

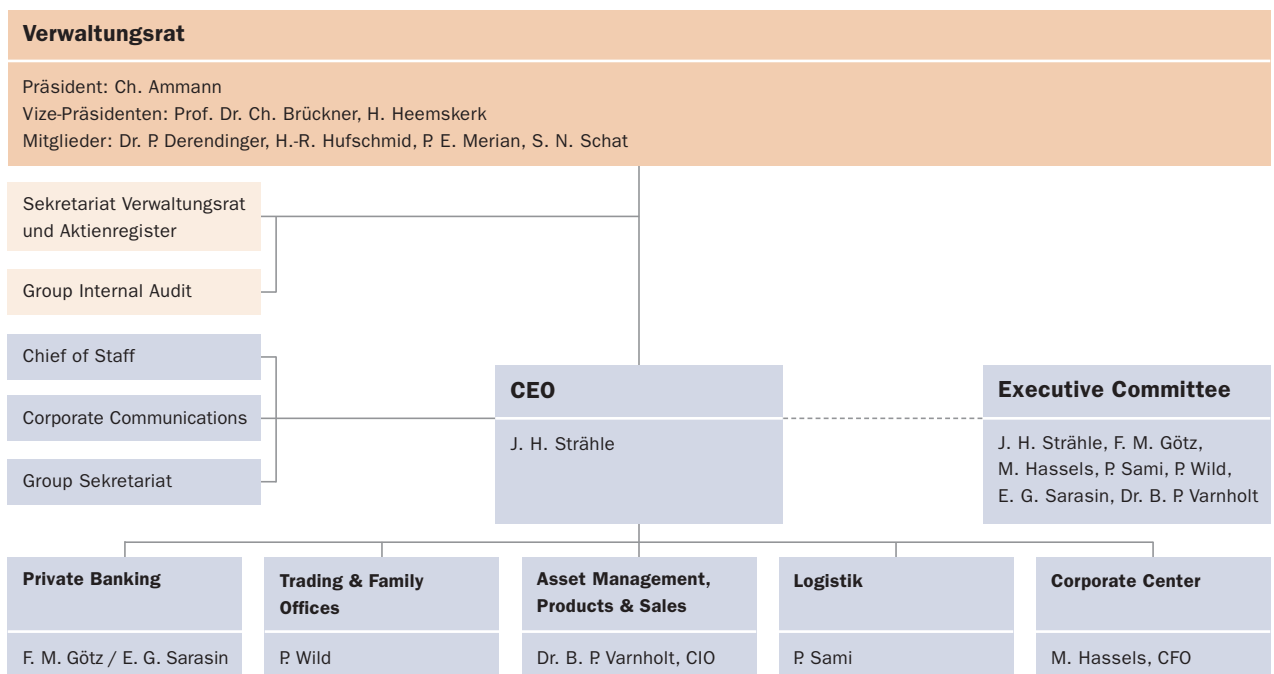
Weil wir für Sicherheit und Qualität stehen. Wir sind darauf getrimmt, dass wir international denken, einen erstklassigen Service leisten und ein stabiles Umfeld bieten. In stürmischen Zeiten ist die Schweiz ein ruhiges Gewässer

und Sarasin ein sicherer Hafen. Wichtig ist auch, dass wir mit der niederländischen Rabobank einen starken Partner haben, der über ein Triple-A-Rating verfügt.

Interview: Oliver Klaffke

**Operative Darstellung der Gruppenstruktur (per 1. Januar 2009)**

Ehrenpräsident: Dr. G. F. Krayer



**Sarasin – Nachhaltiges Schweizer Private Banking seit 1841 – [www.sarasin.com](http://www.sarasin.com)**

Eine führende Schweizer Privatbank bildet die Wurzel der Sarasin Gruppe. Als nachhaltiger internationaler Finanzdienstleister ist die Sarasin Gruppe heute weltweit an 19 Standorten in Europa, dem Mittleren Osten und Asien vertreten. Per Ende Jahr 2008 betreut sie

Vermögenswerte in der Höhe von CHF 69,7 Mia. und beschäftigt über 1 500 Mitarbeitende. Ihre Mehrheitsaktionärin ist die niederländische Rabobank, die über ein Triple-A-Rating und damit über höchstmögliche Bonität verfügt.

# Kennzahlen in Kürze

(konsolidierte Basis)

Das Geschäftsjahr 2008 ist – wie auch das Vorjahr – durch Sonderfaktoren geprägt. 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 AG, Zürich, ein einmaliger Erfolg von CHF 50,7 Mio. Andererseits verursachte die Finanzkrise Ausfälle bei Forderungen gegenüber Banken in

Höhe von CHF 58,2 Mio. nach Steuern. Das Geschäftsjahr 2007 war ebenfalls durch Sonderfaktoren geprägt. 2007 resultierten einmalige Sondererlöse aus den Verkäufen der Tochtergesellschaft in Luxemburg und von Teilen des Brokerage-Geschäftes in der Schweiz, welche für die Darstellung der bereinigten Erfolgsrechnung eliminiert wurden.

## Erfolgsausweis

	2008 bereinigt	2008	2007 bereinigt	2007	Veränderung zu 2007 bereinigt in %
in 1 000 CHF					
Erfolg Zinsengeschäft	128 557	128 557	104 597	104 597	22,9
Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	399 016	399 016	438 622	438 622	-9,0
Erfolg Handelsgeschäft	87 757	87 757	95 905	95 905	-8,5
Übriger Erfolg	11 152	61 814	23 261	198 381	-52,1
<b>Betriebsertrag</b>	<b>626 482</b>	<b>677 144</b>	<b>662 385</b>	<b>837 505</b>	<b>-5,4</b>
Personalaufwand	324 173	324 173	307 278	315 278	5,5
Sachaufwand	140 576	140 576	109 834	112 334	28,0
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>464 749</b>	<b>464 749</b>	<b>417 112</b>	<b>427 612</b>	<b>11,4</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>161 733</b>	<b>212 395</b>	<b>245 273</b>	<b>409 893</b>	<b>-34,1</b>
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	23 574	23 574	19 289	19 289	22,2
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	6 950	80 683	3 492	3 492	99,0
<b>Konzernergebnis vor Steuern</b>	<b>131 209</b>	<b>108 138</b>	<b>222 492</b>	<b>387 112</b>	<b>-41,0</b>
Gewinnsteuern	16 791	1 307	48 948	82 515	-65,7
<b>Konzernergebnis inkl. Minderheitsanteile</b>	<b>114 418</b>	<b>106 831</b>	<b>173 544</b>	<b>304 597</b>	<b>-34,1</b>
Konzernergebnis exkl. Minderheitsanteile	102 303	94 716	162 577	293 630	-37,1

## Bilanz Eckwerte

in 1 000 CHF	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Bilanzsumme	12 706 886	11 666 015	9 931 907
Ausleihungen	5 203 474	3 850 586	2 423 159
Kundengelder	8 483 257	6 681 706	6 597 879
Eigenkapital inkl. Minderheitsanteile	1 193 203	1 260 422	1 046 742
Eigenkapital exkl. Minderheitsanteile	1 146 840	1 227 830	1 021 055

## Kundenvermögen<sup>1</sup>

in Mio. CHF	2008	2007	2006
Total Kundenvermögen per Stichtag	69 679	83 002	73 267
Veränderung durch Akquisition	0	191	0
Veränderung durch Desinvestition	0	-4 017	0
Veränderung durch Neugelder	14 476	11 112	4 165
Veränderung durch Performance	-27 799	2 449	5 570
Zu- / Abnahme Kundenvermögen (in %)	-16,1	13,3	15,3

<sup>1</sup> Es werden Wertpapiere, Wertrechte, Edelmetalle sowie Treuhandanlagen zum Marktwert erfasst. Die Angaben umfassen deponierte Werte sowohl bei Konzerngesellschaften als auch bei Dritten, für welche die Konzerngesellschaften ein Verwaltungsmandat ausüben. Das Anlagefondsvermögen umfasst die zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Anlagefonds der Sarasin Gruppe.

# Kennzahlen in Kürze

(konsolidierte Basis)

## Verhältniszahlen

	2008	2008	2007	2007	2006
in %	bereinigt		bereinigt		
Bruttomarge auf Kundenvermögen	<b>0,82</b>	<b>0,89</b>	0,85	1,07	0,83
Return on Assets (ROA)					
– Betriebsertrag in % der Bilanzsumme <sup>1</sup>	<b>5,1</b>	<b>5,6</b>	6,1	7,8	6,2
– Konzernserfolg in % der Bilanzsumme <sup>1</sup>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	1,6	2,8	1,1
Cost Income Ratio I (Geschäftsaufwand / Betriebsertrag)	<b>74,2</b>	<b>68,6</b>	63,0	51,1	71,4
Cost Income Ratio II (Geschäftsaufwand inkl. Abschreibungen / Betriebsertrag)	<b>77,9</b>	<b>72,1</b>	65,9	53,4	75,0
Return on Equity (ROE) <sup>2</sup>	<b>9,3</b>	<b>8,7</b>	16,0	26,5	9,9
in %	<b>31.12.2008</b>		31.12.2007	31.12.2006	
Eigenkapitalquote <sup>3</sup>	<b>9,4</b>		10,8	10,5	
BIZ-Tier-1-Kapitalquote	<b>14,5</b>		17,0	18,8	

## Börsenkurs

in CHF	<b>31.12.2008</b>	31.12.2007	31.12.2006
Am Stichtag	<b>31,50</b>	53,50	38,44
Höchstkurs	<b>54,05</b>	55,00	39,50
Tiefstkurs	<b>24,80</b>	37,50	27,00
Börsenkapitalisierung (in Mio. CHF)	<b>1 926</b>	3 272	2 351
<b>Eingetragene Aktionäre</b>	<b>2 117</b>	<b>1 879</b>	<b>2 113</b>

## Anzahl Mitarbeitende (teilzeitbereinigt)

	<b>31.12.2008</b>	31.12.2007	31.12.2006 <sup>4</sup>
Gruppe	<b>1 537,0</b>	1 170,4	1 123,7
Davon Schweiz	<b>1 045,0</b>	803,6	750,0
Davon Ausland	<b>492,0</b>	366,8	373,7

## Kundenberater (teilzeitbereinigt)

	<b>31.12.2008</b>	31.12.2007	31.12.2006 <sup>5</sup>
Inklusive Assistenz	<b>31.12.2008</b>	31.12.2007	31.12.2006 <sup>5</sup>
Gruppe	<b>416,0</b>	294,1	269,0
Davon Schweiz	<b>250,1</b>	181,2	154,0
Davon Ausland	<b>165,9</b>	112,9	115,0

<sup>1</sup> Bilanzsumme: Durchschnitt von zwei Periodenendwerten.

<sup>2</sup> Eigenmittel vor Gewinnverwendung: Durchschnitt von zwei Periodenendwerten inkl. Minderheitsanteile.

<sup>3</sup> Eigenkapital inkl. der Minderheitsanteile in Prozenten der Bilanzsumme.

<sup>4</sup> Die Angaben per 31.12.2006 beinhalten die 89,4 Mitarbeitenden der 2007 verkauften Tochtergesellschaft in Luxemburg.

<sup>5</sup> Die Angaben per 31.12.2006 beinhalten die 26,0 Kundenberater inkl. Assistenzen der 2007 verkauften Tochtergesellschaft in Luxemburg.

# Unsere Standorte

## Schweiz

### Basel – Hauptsitz

Bank Sarasin & Cie AG  
Elisabethenstrasse 62  
Postfach  
CH-4002 Basel  
T: +41 (0)61 277 77 77  
F: +41 (0)61 272 02 05  
www.sarasin.ch

### Bern (ab Mitte Juni 2009)

Bank Sarasin & Cie AG  
Waisenhausplatz 10  
CH-3000 Bern 7  
T: +41 (0)31 560 59 59  
F: +41 (0)31 560 59 79  
www.sarasin.ch

### Genf

Banque Sarasin & Cie SA  
8, place de l'Université  
Case postale 33  
CH-1211 Genève 4  
T: +41 (0)22 322 99 99  
F: +41 (0)22 322 99 00  
www.sarasin.ch

### Lugano

Banca Sarasin & C. SA  
Via Clemente Maraini 39  
Casella postale 864  
CH-6902 Lugano  
T: +41 (0)91 911 36 36  
F: +41 (0)91 911 36 99  
www.sarasin.ch

### Zürich

Bank Sarasin & Cie AG  
Löwenstrasse 11  
Postfach  
CH-8022 Zürich  
T: +41 (0)44 213 91 91  
F: +41 (0)44 221 04 54  
www.sarasin.ch

## International

### Doha

Bank Sarasin-Alpen (Qatar) LLC.  
Qatar Financial Centre Tower  
Level 3, Room 302  
P.O. Box 24580  
Doha, State of Qatar  
T: +974 (0)496 8000  
F: +974 (0)496 8010  
www.sarasin-alpen.com

### Dubai

Bank Sarasin-Alpen (ME) Limited  
Gate Precinct Building 5 (North)  
4th Floor  
P.O. Box 121806  
Dubai, U.A.E.  
T: +971 (0)4 363 4300  
F: +971 (0)4 363 4343  
www.sarasin-alpen.com

### Dublin

Sarasin & Partners Dublin LLP  
5 Fitzwilliam Square  
Dublin 2  
Ireland  
T: +353 (0)1638 0850  
F: +353 (0)1661 0148  
www.sarasin.ie

### Frankfurt

Bank Sarasin AG  
Taunusanlage 17  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland  
T: +49 (0)69 71 44 97 100  
F: +49 (0)69 71 44 97 199  
www.sarasin.de

### Guernsey

Bank Sarasin (CI) Limited  
Park Court, Park Street  
P.O. Box 348  
St. Peter Port  
Guernsey GY1 3UY  
T: +44 (0)148 172 51 47  
F: +44 (0)148 172 51 57  
www.sarasin.com

### Hongkong

Sarasin Rabo Investment  
Management Ltd  
40/F Edinburgh Tower,  
The Landmark  
15 Queen's Road Central  
Hong Kong  
T: +852 2 287 98 88  
F: +852 2 537 63 98  
www.sarasin.hk

### La Coruña

Sarasin Alén Agencia  
de Valores S.A.  
Plaza de Galicia, 2-3 - 1ºE  
15004 La Coruña  
España  
T: +34 981 12 18 36  
F: +34 981 12 18 48  
www.sarasin-alen.com

### London

Sarasin & Partners LLP  
Juxon House  
100 St. Paul's Churchyard  
London EC4M 8BU  
United Kingdom  
T: +44 (0)20 7038 70 00  
F: +44 (0)20 7038 68 50  
www.sarasin.co.uk

### Madrid

Sarasin Alén Agencia  
de Valores S.A.  
Calle Marqués de Riscal 9,  
1er Piso  
28010 Madrid  
España  
T: +34 91 319 61 63  
F: +34 91 319 61 60  
www.sarasin-alen.com

### Manama

Sarasin (Bahrain) B.S.C. (c)\*  
Bahrain World Trade Center  
West Tower, 34th Floor  
Isa Al Kabeer Avenue  
P.O. Box 75670  
Manama, Kingdom of Bahrain  
T: +973 17 517 888  
F: +973 17 13 10 34  
www.sarasin-bahrain.com

### Maskat

Sarasin-Alpen LLC  
CBD Area  
P.O.Box – 1175, PC 130  
Muscat, Sultanate of Oman  
T: +968 2476 3000  
F: +968 2476 3050  
www.sarasin-alpen.com

### München

Bank Sarasin AG  
Promenadeplatz 8  
80333 München  
Deutschland  
T: +49 (0)89 55 89 99 0  
F: +49 (0)89 55 89 99 499  
www.sarasin.de

### Singapur

Bank Sarasin-Rabo (Asia) Limited  
77 Robinson Road # 31-00  
Robinson 77  
Singapore 068896  
T: +65 6 536 68 48  
F: +65 6 536 38 66  
www.sarasin.sg

### Warschau

Bank Sarasin & Co. Ltd S.A.  
Przedstawicielstwo w Polsce  
ul. Emilii Plater 53  
00-113 Warszawa, Polska  
T: +48 22 528 66 01 / 03  
F: +48 22 528 67 83  
www.sarasin.pl

\* In Gründung