

# Generalversammlung 2013

Ergebnisse und Rückblick 2012

Marco Suter, Group Chief Financial Officer

## Hinweis in Bezug auf zukunftsgerichtete Aussagen

Diese Präsentation der GAM Holding AG («die Gesellschaft») beinhaltet zukunftsgerichtete Aussagen, welche Absichten, Einschätzungen oder aktuelle Erwartungen und Prognosen der Gesellschaft über ihre zukünftigen Geschäftsergebnisse, finanzielle Lage, Liquidität, Leistung, Aussichten, Strategien, Möglichkeiten sowie über das Geschäftsumfeld, in welchem sie sich bewegt, widerspiegeln. Zukunftsgerichtete Aussagen umfassen alle Ereignisse, die keine historischen Fakten darstellen. Die Gesellschaft hat versucht, diese Aussagen durch die Verwendung von Worten wie «könnte», «wird», «sollte», «erwartet», «beabsichtigt», «schätzt», «sieht voraus», «glaubt», «versucht», «plant», «sagt voraus» und ähnlichen Begriffen zu kennzeichnen. Aussagen werden auf der Basis von Annahmen und Erwartungen gemacht, welche sich als falsch herausstellen können, obwohl die Gesellschaft sie im jetzigen Zeitpunkt als angemessen erachtet.

Solche zukunftsgerichteten Aussagen unterliegen Risiken, Unklarheiten, Annahmen und anderen Faktoren, die dazu führen können, dass das tatsächliche Geschäftsergebnis, die finanzielle Lage, Liquidität, Leistung, Aussichten und Möglichkeiten der Gesellschaft sowie der Märkte, welche die Gesellschaft bedient oder zu bedienen beabsichtigt, wesentlich von diesen zukunftsgerichteten Aussagen abweichen können. Wichtige Faktoren, die zu solchen Abweichungen führen können, sind unter anderem: Veränderungen des Geschäfts- oder Marktumfelds, legislative, steuerliche oder regulatorische Entwicklungen, die allgemeine wirtschaftliche Lage sowie die Möglichkeiten der Gesellschaft, auf Entwicklungen in der Finanzdienstleistungsindustrie zu reagieren. Zusätzliche Faktoren können die tatsächlichen Resultate, Leistungen oder Errungenschaften wesentlich beeinflussen. Die Gesellschaft übernimmt ausdrücklich keine Verpflichtung und beabsichtigt auch nicht, Aktualisierungen oder Korrekturen irgendwelcher in dieser Präsentation enthaltener zukunftsgerichteter Aussagen vorzunehmen oder Änderungen in den Erwartungen der Gesellschaft oder Änderungen von Ereignissen, Bedingungen und Umständen, auf welchen diese zukunftsgerichteten Aussagen basieren, mitzuteilen, soweit dies nicht durch anwendbares Recht oder regulatorische Bestimmungen vorgeschrieben ist.

## Rückblick

- Gutes Ergebnis trotz schwieriger Rahmenbedingungen
- Die Anstrengungen der letzten Jahre tragen Früchte
- Positive Netto-Neugeldzuflüsse
- Wir haben uns definitiv als eigenständige Gruppe etabliert
- Wir haben strategische und operative Disziplin und Weitsicht bewiesen:
  - ▶ *Auf- und Ausbau der Vertriebsorganisation und Produktpalette*
  - ▶ *Strenge Kostendisziplin*
  - ▶ *Kleine, aber wertsteigernde Akquisitionen*
  - ▶ *Aktionärsfreundliche Bewirtschaftung von Kapital- und Liquiditätsreserven*

# Gruppenergebnis 2012

	2012	2011	Veränderung in %
Geschäftsertrag (CHF Mio.)	594.1	598.5	-1
Geschäftsaufwand (CHF Mio.)	398.6	384.5	4
Operativer Reingewinn (CHF Mio.) <sup>1</sup>	162.0	165.7	-2
Verw. Vermögen, Jahresende (CHF Mrd.)	116.2	107.0	9
Netto-Neugelder (CHF Mrd.)	2.4	-3.8	163
Verw. Vermögen, Durchschnitt (CHF Mrd.)	112.7	112.9	0
Tangible Equity (CHF Mio.)	581.3	726.3	-20
Flüssige Mittel (CHF Mio.)	504.0	600.1	-16
Ergebnis pro Aktie (CHF) <sup>2</sup>	0.94	0.91	3
Eigenkapitalrendite <sup>3</sup>	27.7%	22.8%	-
Bruttomarge (bps)	52.7	53.0	-
Aufwand-/Ertragsverhältnis	67.1%	64.2%	-
Anz. ausstehende Aktien per Jahresende (Mio.)	164.6	177.1	-7

## Robuste Profitabilität bei schwierigem Marktumfeld

- Stabile Erträge gepaart mit Kostendisziplin

## Hohes Niveau der verwalteten Vermögen

- Wachstum dank positiver Marktentwicklung und positiver Netto-Neugeldzuflüsse

## Solide Bilanz

## Starke und sich verbessernde Performancekennzahlen

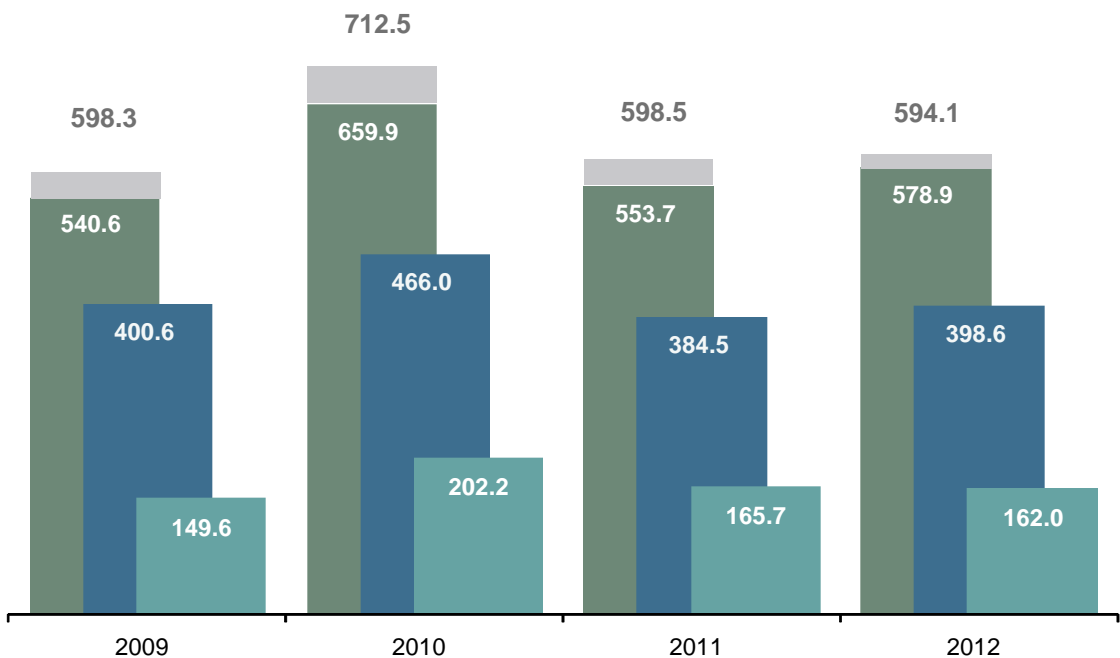
- Bereinigt um den Ertrag von Artio und dem «Übrigen Geschäftsertrag»: Verbesserung von Bruttomarge und Aufwand-/Ertragsverhältnis

## Deutliche Reduktion der Anzahl ausstehender Aktien

1. Das Konzernergebnis für 2012 wurde angepasst und betrug einschliesslich nicht zahlungswirksamer Positionen gemäss IFRS CHF 88.0 Millionen. Die Details können unserem Geschäftsbericht entnommen werden. 2. Operativer Reingewinn abzüglich Minderheiten / gewichteter Durchschnitt der Anzahl ausstehender Aktien. 3. Operativer Reingewinn abzüglich Minderheiten / Tangible Equity am Ende des Jahres.

# Entwicklung operativer Reingewinn<sup>1</sup>

CHF Mio.



- Anteil am Erfolg assoziierter Gesellschaften und «Übriger Geschäftsertrag» (**Nicht-Kerngeschäft**)
- Erfolg aus Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft (**Kerngeschäft**)
- Geschäftsaufwand
- Operativer Reingewinn

## Kerngeschäft

### Solider Erfolg aus Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft

- 5% Zuwachs im Vergleich zu 2011
- Kräftige Erholung im zweiten Halbjahr 2012
  - Anstieg der Vermögensverwaltungsgebühren dank höherer Durchschnittsbestände an verwalteten Vermögen
  - Gesteigerter Beitrag der performanceabhängigen Erträge

### Strikte und effektive Kostenkontrolle

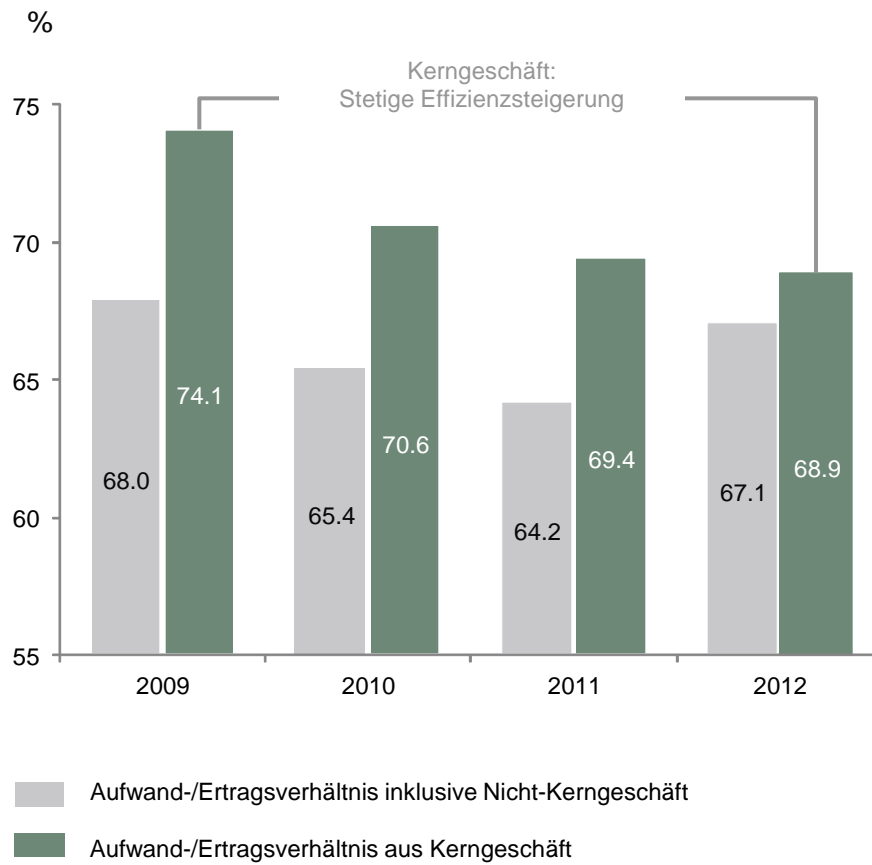
## Nicht-Kerngeschäft

### Deutlicher Rückgang der nicht zum Kerngeschäft gehörenden Erträge

- Reduzierter Ertrag aus assoziierten Gesellschaften (Artio)
- Reduzierter «Übriger Geschäftsertrag» aufgrund von
  - Fremdwährungsverlusten
  - Niedrigeren Gewinnen aus Finanzinvestitionen

<sup>1</sup> Das Konzernergebnis für 2012 wurde angepasst und betrug einschliesslich nicht zahlungswirksamer Positionen gemäss IFRS CHF 88.0 Millionen. Die Details können unserem Geschäftsbericht entnommen werden.

# Aufwand-/Ertragsverhältnis<sup>1</sup>



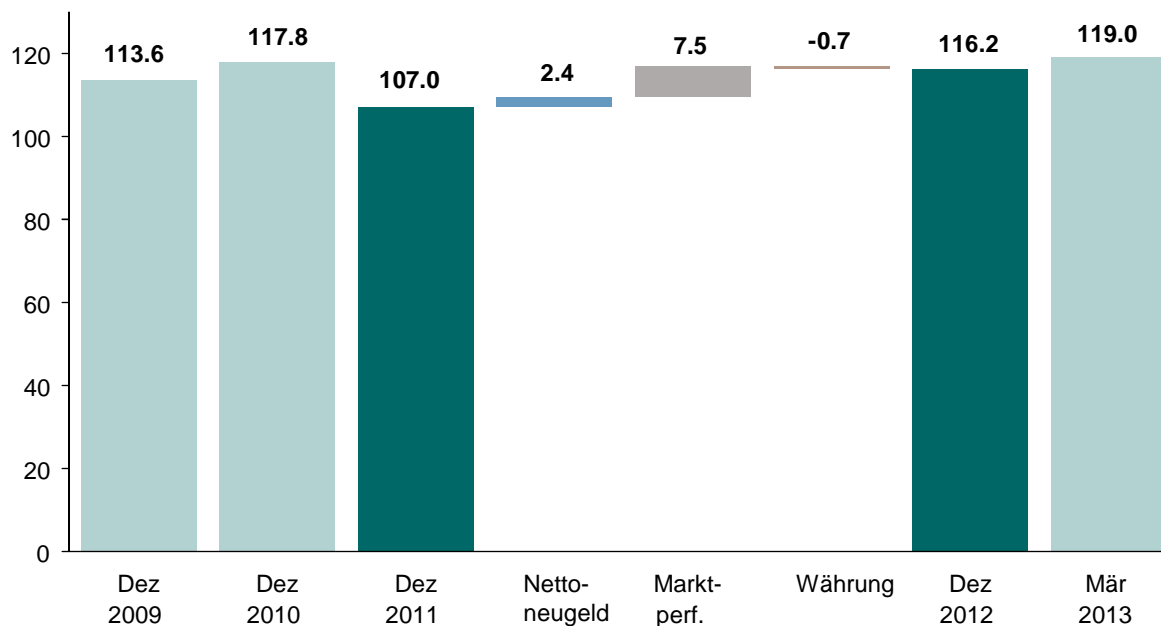
**Unsere Kostendisziplin hat wesentlich dazu beigetragen, dass wir unsere Profitabilität halten konnten**

- Das Aufwand-/Ertragsverhältnis unseres Kerngeschäfts hat sich seit 2009 um 5 Prozentpunkte verbessert

<sup>1</sup>. Der Geschäftsaufwand wurde um gewisse nicht zahlungswirksame Aufwendungen bereinigt. Die Details können unserem Geschäftsbericht entnommen werden.

# Entwicklung der verwalteten Vermögen der Gruppe

CHF Mrd.



## Jahr 2012

**Verwaltete Vermögen um CHF 9.2 Milliarden gestiegen**

- +9% seit Jahresende 2011

**Netto-Neugeldzuflüsse von CHF 2.4 Milliarden**

- Trendwende gegenüber den Abflüssen von 2011
- Einschliesslich CHF 0.7 Milliarden aus Arkos-Akquisition

**Positiver Effekt der Marktperformance von CHF 7.5 Milliarden**

**Negative Währungseffekte von CHF 0.7 Milliarden**

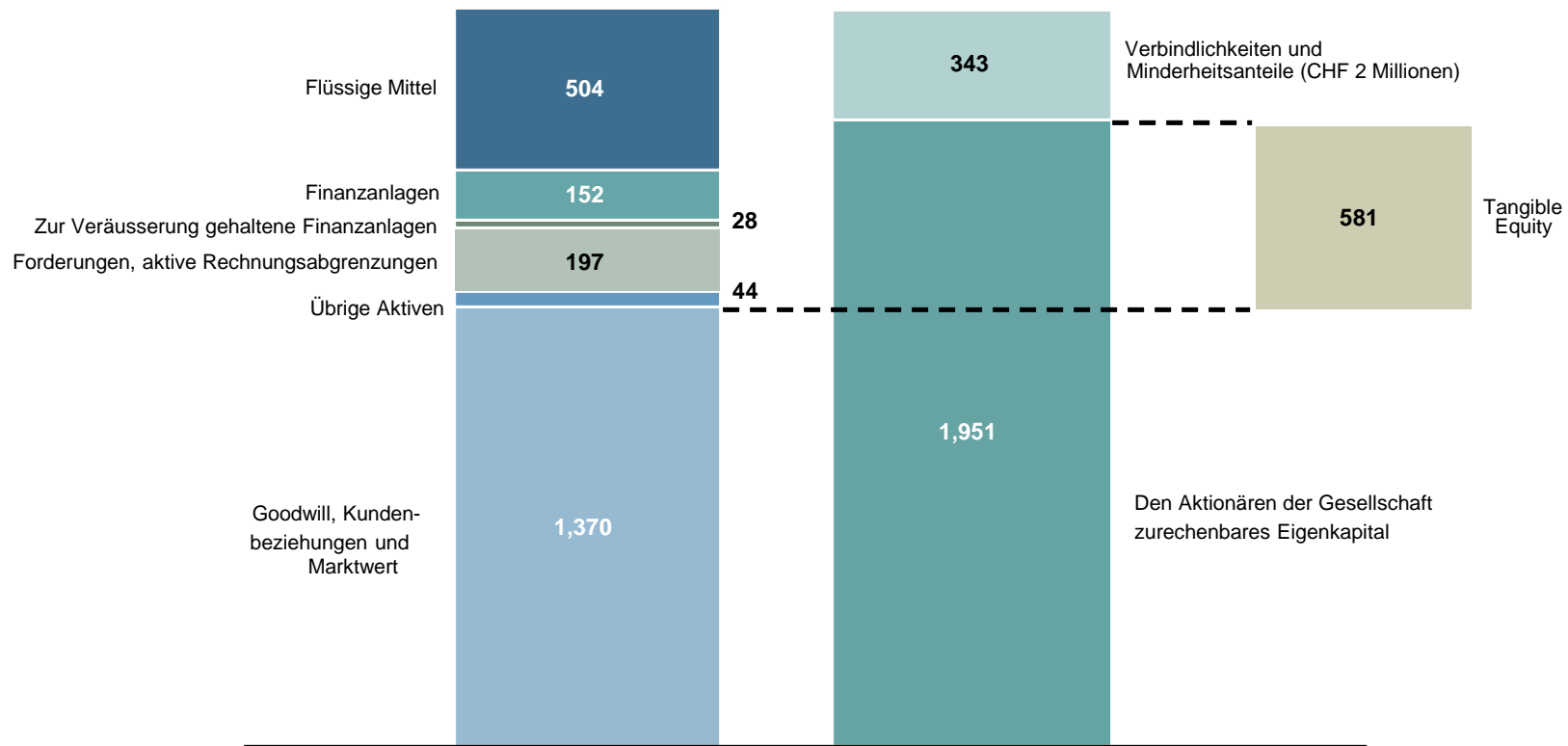
## Erstes Quartal 2013

**Verwaltete Vermögen auf CHF 119.0 Milliarden gestiegen**

- + 2% seit Jahresende 2012
- + 8% seit März 2012

# Konsolidierte Bilanz

Per 31. Dezember 2012 (CHF Mio.)



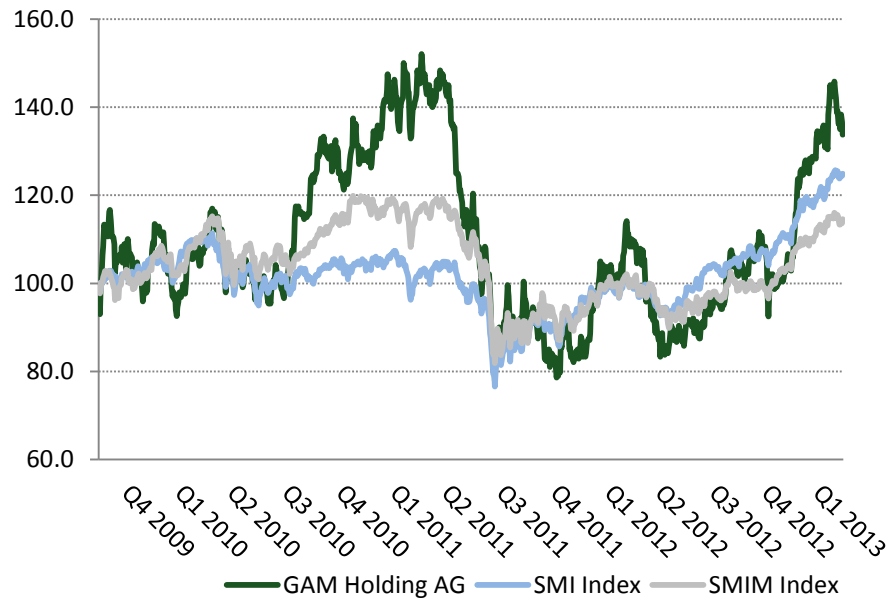
- Zur Veräußerung gehaltene Finanzanlagen: Minderheitsbeteiligung an Artio Global Investors Inc.
- Tangible Equity: Eigenkapital abzüglich immaterielle Vermögenswerte



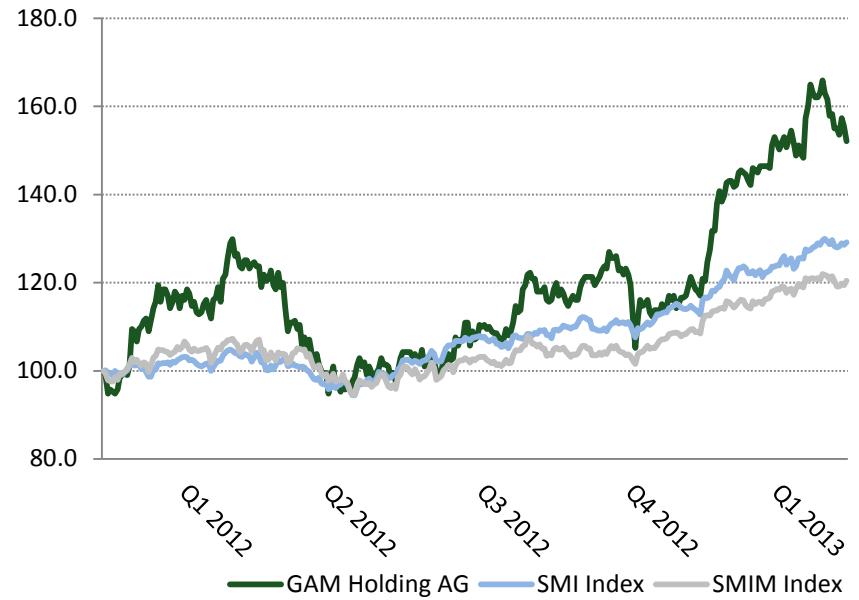
# Aktienkursentwicklung

Indexiert

Seit der unabhängigen Kotierung



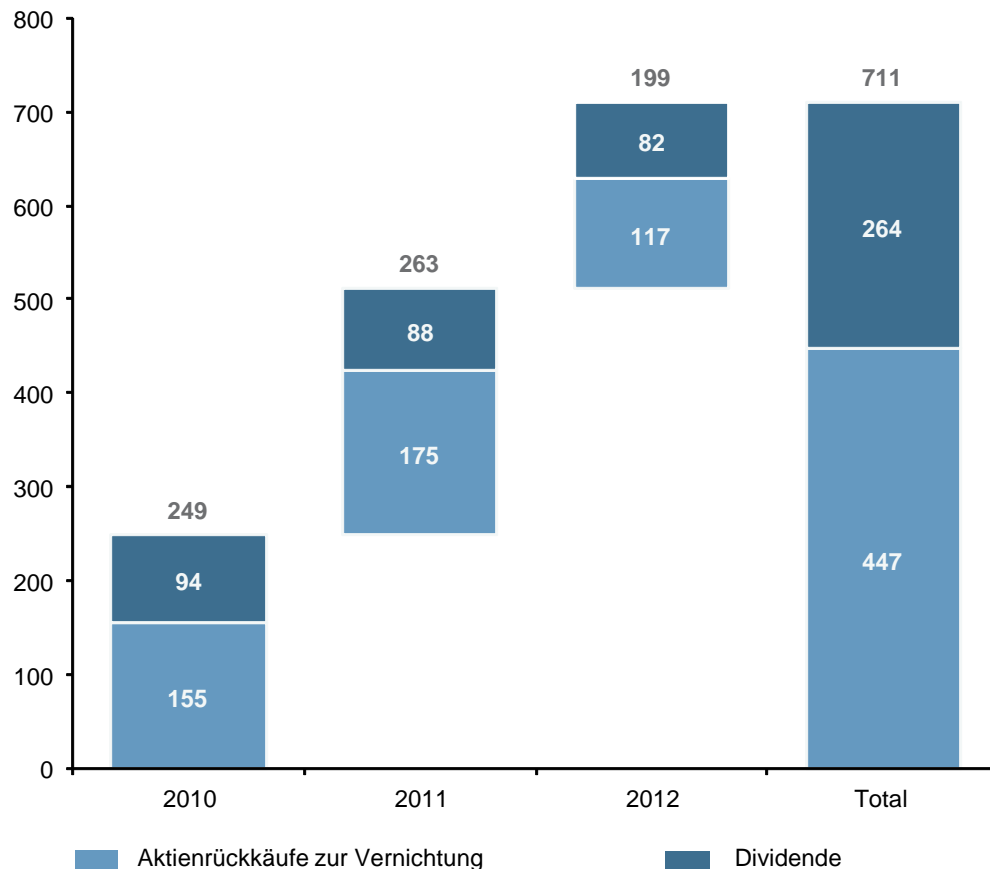
Seit dem 1. Januar 2012



# Rückführung von Kapital an die Aktionäre

Hohe Cash-Generierung und niedriger Kapitalverbrauch

CHF Mio.



## Seit 2010: Rückerstattung von insgesamt CHF 711 Millionen an die Aktionäre

- Deutlich mehr als die kumuliert erwirtschafteten operativen Reingewinne (CHF 530 Millionen)
- Ausschüttung von CHF 264 Millionen in Form von Dividenden (einschliesslich der für 2012 vorgeschlagenen Dividende)
- Erstattung von CHF 447 Millionen in Form von Aktienrückkäufen über die zweite Handelslinie
- Nicht berücksichtigt: Rund CHF 116 Millionen eigene Aktien, die über die erste Handelslinie gekauft und per Ende 2012 im Eigenbestand gehalten wurden (nicht dividendenberechtigt)

## Kalender und Kontakt

### Bevorstehende Termine

<b>19. April 2013</b>	Ex-Dividenden-Datum
<b>23. April 2013</b>	Dividendenstichtag
<b>24. April 2013</b>	Datum der Dividendenzahlung
<b>13. Aug. 2013</b>	Halbjahresergebnisse 2013
<b>22. Okt. 2013</b>	Interim Management Statement zum dritten Quartal 2013

### Kontakte

GAM Holding AG  
Klausstr. 10  
Postfach  
CH-8034 Zürich

Tel. +41 (0) 58 426 37 00

[gamholding@gam.com](mailto:gamholding@gam.com)