

Rothschild Bank AG



2017





**Geschäftsbericht 2017**  
**Kurzfassung**  
**Rothschild Bank AG**

# Kennzahlen konsolidiert

	31.12.2017 1000 CHF	31.3.2017 1000 CHF
<b>Konsolidierte Bilanz</b>		
Eigenkapital	264 841	314 972
Bilanzsumme	4 785 725	5 043 042
<b>Konsolidierte Erfolgsrechnung</b>		
Erfolg Zinsgeschäft	28 752	35 199
Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	82 703	111 480
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	11 150	21 408
Total Bruttoertrag	129 172	173 859
Total Geschäftsaufwand	-106 243	-141 778
Bruttogewinn	22 929	32 081
Bruttogewinn pro Mitarbeiter	51	71
Konzernverlust/-gewinn	11 763	18 853
<b>Personal</b> (Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt)		
Personalbestand Schweiz	357	358
Personalbestand Ausland	92	91
Total Personalbestand	449	449

# Bericht des Verwaltungsratspräsidenten

## Sehr geehrte Aktionäre

In 2017 blieb das Anlageumfeld überwiegend positiv. Die Entwicklung globaler Aktien übertraf die meisten Inflationsraten, und das bei einer ungewöhnlich niedrigen Volatilität. Die Erträge festverzinslicher Anlagen blieben hinter den Renditen der Aktienmärkte zurück. Allerdings konnten die meisten Unternehmensanleihen ebenfalls ein über der Inflation liegendes Ergebnis erzielen.

Die wirtschaftliche Expansion gewann an Fahrt und entwickelte sich zu einem der stärksten Aufschwünge der vergangenen Jahre. In den Industrieländern wurden respektable Wachstumsraten verzeichnet, wobei die Eurozone erneut die Erwartungen übertraf. Dank einer leichten Wachstumsbeschleunigung trotzte Chinas Wirtschaft den Skeptikern und in den USA, Grossbritannien, Deutschland und Japan ging die Arbeitslosigkeit auf ein seit mehreren Jahrzehnten nicht mehr verzeichnetes Tief zurück. Zugleich stiegen die Unternehmensgewinne, nachdem ihr Wachstum in 2015 und 2016 durch fallende Ölpreise und rückläufige Erträge aus dem Bergbausektor unterbrochen wurde.

Das Jahr begann geprägt durch die Sorge der Anleger um die globale politische Lage. Die protektionistischen Drohungen der US-Regierung schlugen sich jedoch nicht in konkreten Massnahmen nieder. Stattdessen wurden zum Jahresende erhebliche Steuersenkungen beschlossen, die das Wachstum und die Unternehmensgewinne in den USA noch zusätzlich ankurbeln dürften. In Europa erwiesen sich die Befürchtungen eines populistischen Schlags gegen die Europäische Union (EU) als voreilig.

## Unsere Kunden verbunden

Im Rahmen unserer Verpflichtung für unsere Kunden haben wir unser Produktangebot durch die Einführung eines neuen Anlageansatzes namens „Mosaïque“ erweitert. Diese „Top-down“-Anlagestrategie macht sich marktspezifische und makroökonomische Trends zunutze, um so attraktive Renditen anzustreben. Zudem verwenden wir Mosaïque, um Kunden eine Beratungsleistung anzubieten, die eine umfassende Produktplattform mit unserer Wertpapierauswahl und unseren Einschätzungen zur Vermögensallokation miteinander verbindet.

Darüber hinaus haben wir beschlossen, als neue Kreditlösung Schweizer Wohnraumhypotheken anzubieten. Damit ergänzen wir unser Angebot an Finanzprodukten, werden den Bedürfnissen bestehender Kunden gerecht und erhöhen unsere Attraktivität für Neukunden.

Ferner haben wir im aktuellen Zeitalter der rapiden Digitalisierung und erhöhten Kundenansprüche unsere IT-Systeme durch eine Reihe von digitalen Tools erweitert. Damit sind wir in der Lage, die Qualität all unserer Dienstleistungen zu verbessern und den neuesten regulatorischen Anforderungen gerecht zu werden. Diese Initiative geht mit fortlaufenden Investitionen in die Kompetenzen unserer Mitarbeiter durch kontinuierliche Schulungsprogramme einher.

Im Jahr 2017 stärkten wir ausserdem die Präsenz der Rothschild & Co Gruppe in der Schweiz. Im April zog unsere Genfer Tochtergesellschaft in neue Räumlichkeiten ein. Im Juli übernahm unsere Bank die Schweizer Niederlassung der Asset Management Division der Gruppe. Im August eröffnete unsere Gruppe eine neue Tochtergesellschaft in Zürich namens Rothschild Global Advisory Switzerland AG, die strategische Fusionen und Übernahmen sowie Finanzierungslösungen entwickelt und umsetzt. Rothschild Global Advisory ist einer der führenden Anbieter von Finanzberatungsdiensten in Europa. Folglich ist es uns gelungen, unser Angebot insoweit auszuweiten, als dass zusätzlich zu wohlhabenden Privatkunden, Familien und Unternehmern, die durch die Rothschild Bank AG bedient werden, auch institutionelle Kunden und Geschäftskunden die Leistungen der Rothschild & Co Gruppe in der Schweiz in Anspruch nehmen können.

## Jahresergebnisse

Im vergangenen Jahr stimmte Rothschild & Co einer Anpassung des Geschäftsjahres zu, um in Zukunft auf Kalenderjahrbasis zu berichten. Diese Änderung gilt für die Rothschild & Co Gruppe und all ihre Geschäftsbereiche einschliesslich der Rothschild Bank AG. Somit erstreckt sich unser Berichtszeitraum für 2017 auf lediglich neun Monate, was Performancevergleiche gegenüber dem Vorjahr erschwert. Wir haben dennoch am Ende unseres Berichts (siehe Seite 15) ungeprüfte Vergleichsdaten zur Ertragslage zur Verfügung gestellt.

Einen Hinweis zur Geschäftsentwicklung liefern unsere Nettozinseinkünfte, die während des Berichtszeitraums um 20,7% stiegen, was vor allem dem Wachstum im Kreditgeschäft zu verdanken war. Der Gesamtertrag stieg leicht um 2,4%, und der Bruttogewinn legte um 26,1% auf CHF 22,9 Mio. zu. Unterdessen wuchs das insgesamt verwaltete Vermögen um 4,1%.

Obschon auch im vergangenen Jahr die mit dem sich verändernden regulatorischen Umfeld verbundenen Kosten stiegen, konnten wir die in diesem Zusammenhang notwendigen Rückstellungen und Aufwendungen durch operative Einsparungen in anderen Geschäftsbereichen ausgleichen. Darüber hinaus verbuchten wir einen Sondererlös in Höhe von CHF 1,1 Mio., den wir im Zusammenhang mit dem Verkauf eines Gebäudes vor zwei Jahren und dem nun erfolgten Abschluss aller Verkaufsmodalitäten erzielen konnten. Insgesamt belief sich der konsolidierte Gewinn auf CHF 11,8 Mio. nach Steuern, was gegenüber dem gleichen Neun-Monats-Zeitraum im Vorjahr ein solider Anstieg ist.

## Anerkennung in der Branche

Als Anerkennung für unsere unternehmerische Stärke und unser Engagement für die Kunden erhielten wir im vergangenen Jahr verschiedene Branchenauszeichnungen. Zusätzlich zu der vom Wirtschaftsmagazin „Bilanz“ verliehenen Prämierung als „beste Privatbank in der Schweiz 2017“ konnten wir uns aufgrund der Qualität unserer Beratungsdienste den ersten Rang in einer Umfrage sichern, die von dem deutschen Verleger Fuchsbriefe in Zusammenarbeit mit der Private Banking Prüfinstanz (PBPI) durchgeführt wurde. Die Rangliste basiert auf einer detaillierten Bewertung der Anlageverwaltungsstrategie, Portfoliokonstruktion und Transparenz von 65 Banken in Deutschland, Österreich und der Schweiz.

## Personelle Veränderungen

Am 1. Januar 2018 wurden Barbara Ursprung, Head of Human Resources, und Heinz Nesshold, Head Market Group International, in die Geschäftsleitung unserer Bank berufen. Herr Nesshold tritt an die Stelle von Herrn Thomas Pixner als Vertreter des Front Office.

## Ein Blick in die Zukunft

In diesem sich zunehmend in die Länge ziehenden Konjunkturzyklus gibt es bislang nur wenige Anzeichen von wirtschaftlichem Exzess. Die Marktbewertungen sind relativ hoch, und das geldpolitische Umfeld könnte sich etwas schneller normalisieren. Trotzdem sind wir der Meinung, dass das Finanzumfeld konstruktiv bleibt.

Wir blicken zuversichtlich einem erfolgreichen 2018 entgegen, in dem wir ausserdem das 50-jährige Bestehen der Rothschild Bank AG feiern dürfen, die am 18. Juli 1968 gegründet wurde. Ich möchte mich bei dieser Gelegenheit bei all unseren Kunden, unseren früheren und gegenwärtigen Mitarbeitern, den Mitgliedern der Geschäftsleitung und den Mitgliedern des Verwaltungsrats bedanken. Ohne Ihr ungebrochenes Vertrauen, Ihre Unterstützung und Ihr Engagement wäre dieses Jubiläum nicht möglich.

## Bruno Pfister

Präsident des Verwaltungsrates

## Verwaltungsrat

---

### Bruno PFISTER

Präsident des Verwaltungsrates

#### Ausbildung

Master of Business Administration in Corporate Finance,  
UCLA Graduate School of Management, Los Angeles CA

Rechtsanwalt

lic.iur.,  
Universität Genf

#### Berufliche Stationen

Seit 2014	Rothschild Bank AG, Zürich Präsident des Verwaltungsrates
2002–2014	Swiss Life, Zürich und International Verantwortungsbereiche: Chief Executive Officer, Member of the Group Management und Chief Financial Officer
1999–2002	Credit Suisse, Zürich Member of the Divisional Management of the Swiss Retail Bank
1996–1999	Liechtenstein Global Trust, Zürich & Vaduz Chief Financial Officer und Member of the Management
1988–1996	McKinsey & Co, Zürich Senior Project Manager
1986–1987	Chase Manhattan Bank, London und Genf Assistant Treasurer/Associate
1981–1984	Keppler & Maurer, Anwaltsbüro, Genf Praktikant und Rechtsanwalt

### Alexandre de ROTHSCHILD

Vizepräsident des Verwaltungsrates

#### Ausbildung

Master in Management,  
École Supérieure du Commerce Extérieur, Paris

#### Berufliche Stationen

Seit 2008	Rothschild & Co, Paris Deputy Chairman of Rothschild & Co Gestion, Member of the Group Management Committee und Deputy Head of Merchant Banking Division
2008	Jardine Matheson, Hong Kong Executive Assistant to the Group Strategy Director
2005–2008	Argan Capital, London Chargé d'Affaires
2004–2005	Bear, Stearns & Co. Inc, New York Financial Analyst

### Mark CRUMP

Mitglied des Prüfungs- und Risikoausschusses

#### Ausbildung

Fellow Chartered Accountant (FCA)

Associate Chartered Accountant (ACA)

First class degree, Accounting and Finance,  
Kingston University London

#### Berufliche Stationen

Seit 2012	Rothschild & Co, London Group Financial Officer
2009–2011	Expro International, UK Chief Financial Officer
1999–2009	Lafarge's Gypsum Division, Frankreich Verantwortungsbereiche: Regional President of the Northern European Business und Chief Financial Officer  Lafarge Aggregates and Concrete Division, Paris, Chief Financial Officer
1995–1999	Redland Roofing Systems, UK, Finance Director
1993–1995	Hepworth PLC, UK, Corporate Development Director
1990–1993	NM Rothschild & Sons, London, Corporate Finance Manager
1985–1990	Arthur Anderson, UK, Audit Manager
1984–1985	Kingston University London, Dozent für Finanzen

---

## Sipko SCHAT\*

Vorsitzender des Prüfungs- und Risikoausschusses

### Ausbildung

Bachelor of Laws  
University of Groningen, Netherlands

### Berufliche Stationen

Seit 2012	Rothschild & Co SCA Independent Member of the Supervisory Board und Chairman of the Risk Committee
Seit 2013	OCI NV Senior Independent Director, Chairman of Nomination and Remuneration Committee und Member of Audit and Compliance Committee
Seit 2014	Vion NV Chairman of the Supervisory Board und Member of the Remuneration Committee
Seit 2016	Trafigura Group Pte Ltd Member of the Supervisory Committee
1985–2014	Rabobank Netherlands und International Verantwortungsbereiche: Member of the Executive Board, Member of the Managing Board, Chairman of the Management Team Wholesale, Global Head of Corporate Finance, Head of Structured Finance, Senior Manager Structured Finance und Senior Corporate Lawyer  Rabobank Ireland Plc. Head of Corporate Finance

---

## Peter A. SMITH\*

Mitglied des Prüfungs- und Risikoausschusses

### Ausbildung

Chartered Accountant ICAEW (FCA)  
  
Advanced Management Program Wharton School,  
University of Pennsylvania  
  
Bachelor of Social Sciences,  
University of Southampton

### Berufliche Stationen

Seit 2012	Rothschild & Co SCA Member of the Supervisory Board und Chairman of Group Audit Committee und seit 2001 NM Rothschild & Sons Limited, Non-executive Director, (Chairman seit 2015)
2004–2016	Savills plc Non-executive Chairman
2007–2016	Associated British Foods plc Non-executive Director und Chairman of the Audit Committee
2002–2004	Safeway plc Non-executive Director und Member of the Audit Committee
2003–2005	RAC plc Non-executive Chairman
2001–2010	The Equitable Life Assurance Society Non-executive Deputy Chairman und Chairman of the Audit Committee
2004–2015	Templeton Emerging Markets Investment Trust plc Non-executive Chairman
1967–2000	PricewaterhouseCoopers, UK Verantwortungsbereiche: Partner, Coopers & Lybrand, Head of London office and Financial Services Practice, Senior Partner at Coopers & Lybrand UK firm, Chairman Coopers & Lybrand International, Senior Partner PricewaterhouseCoopers UK firm, Member PricewaterhouseCoopers Global Leadership Team

---

\* Erfüllt das Kriterium der Unabhängigkeit gemäss unserer  
Auslegung des FINMA Rundschreibens 2017/1

## Geschäftsleitung

---

### Laurent GAGNEBIN

**Chief Executive Officer**

**Ausbildung**

Executive Master of Business Administration,  
Robert H. Smith School of Business,  
University of Maryland

Bachelor of Business Administration,  
GSBA Zürich

Bachelor of Science,  
HES diploma of Ecole Hôtelière de Lausanne

**Berufliche Stationen**

Seit 2011	Rothschild Bank AG, Zürich Head Wealth Management Switzerland und seit 2016 Chief Executive Officer
2009–2011	Investec Bank AG, Genf Head of Geneva Office, Senior Private Banker
2005–2009	Goldman Sachs Bank AG, Genf Executive Director
2002–2005	Quaker Securities, Nyon Senior Vice President

### Christian BOUET

**Chief Financial Officer**

**Ausbildung**

French Chartered Accountant

Master of Business Administration,  
Neoma Business School, Reims

Masters of Science,  
Ecole Spéciale des Travaux Publics (ESTP), Paris

**Berufliche Stationen**

Seit 2013	Rothschild Bank AG, Zürich Chief Financial Officer
2006–2013	ED&F Man Group, London, Verantwortungsbereiche: Chief Executive Officer ED&F Man Capital Markets (2010–2013), Divisional Finance Director (2006-2010)
1989–2006	Credit Agricole Investment Bank (CAIB), Verantwortungsbereiche: Chief Operational Officer Brokerage Division, London (1995–2005), Financial Controller Asset Management Division, Paris (1989–1994)
1986–1989	Ernst & Young, Paris Auditor

### Matthew LE FLOCCQ

**Chief Operating Officer Rothschild Trust Group**

**Ausbildung**

Master of Science,  
London School of Economics and  
Political Science, London

**Berufliche Stationen**

Seit 2007	Rothschild Trust Group, Zürich Group Chief Operating Officer und Deputy Chief Executive Officer
2006–2007	Rothschild Trust Geneva SA Managing Director
1997–2006	Rothschild Trust (Schweiz) AG Verantwortungsbereiche: Member of the Management Committee, Client Management Team Leader, Management & IT Consultant
1995–1997	Guernsey Evening Press and Star Journalist
1993–1995	Rothschild Trust (Guernsey) Ltd Trust Officer

---



---

## Juan Carlos MEJIA PEREZ

**Head of Investments**

### Ausbildung

PhD und Master of Science in  
Interdisciplinary Mathematics,  
University of Warwick, Coventry

Bachelor of Science, Mathematics und  
Bachelor of Science, Actuarial Sciences,  
Universidad Nacional (UNAM), Mexico City

### Berufliche Stationen

Seit 2012	Rothschild Bank AG, Zürich Head of Investments Senior Portfolio Manager (2012–2014)
2011–2012	Investec Bank, Zürich Chief Investment Officer und Head of Portfolio Management
2005–2011	UBS Wealth Management Verantwortungsbereiche: Head of Asset Allocation for discretionary portfolios, Zürich, Head of Portfolio Strategy and Construction, Head of After Sales, Deputy Head of Investment Management, London
2000–2005	Goldman Sachs Intl., London Verantwortungsbereiche: Head of Tactical Asset Allocation Advisory and Equity Portfolio Strategy

---

## Heinz NESSHOLD

Mitglied seit 01.01.2018

**Head Market Group International**

### Ausbildung

KV Business School Zürich

### Berufliche Stationen

Seit 2007	Rothschild Bank AG, Zürich Head Market Group International Deputy Team Head Asia/Middle East (2007-2011) Senior Client Advisor (2007-2011)
1999–2007	BHE, Bank Hofmann, Clariden Leu, Zürich Team Head MG Middle East/International
1983–1999	ABN Amro, Zürich Verantwortungsbereiche: Team Head Asia, Head Sales, Head Foreign Exchange
1981–1983	S.G. Warburg Bank AG, Zürich Foreign Exchange Trader/Treasury
1979–1981	Nordfinanz-Bank, Zürich Foreign Exchange Trader

---

## Armand RUBLI

**Head of Legal, Compliance & Risk**

### Ausbildung

Master of Laws (LL.M.) in Commercial Law,  
University of Birmingham

Dr. iur. und lic. iur.,  
Universität Zürich

Rechtsanwalt

### Berufliche Stationen

Seit 2013	Rothschild Bank AG, Zürich Head of Legal, Compliance & Risk
2006–2013	Liechtensteinische Landesbank, Zürich Chief Legal & Compliance, Member of the extended Executive Board
2005–2006	Walder Wyss & Partners, Zürich Rechtsanwalt, Senior Associate in Banking and Finance
1997–2005	UBS AG, Zürich Verantwortungsbereiche: Counselor at Law, Director in Group Legal Services, Associate Director, Officer
1994–1995	Bezirksgericht Zürich Revisor

---

---

## Barbara URSPRUNG

Mitglied seit 01.01.2018

**Head of Human Resources**

### Ausbildung

Sekundarschule, Schaffhausen

### Berufliche Stationen

Seit 2011	Rothschild Bank AG, Zürich Head of Human Resources Senior HR Manager, Team Head Human Resources (2014-2017), Senior HR Business Partner (2011-2014), Recruiter (2011)
1997–2011	RBS Coutts Bank Ltd, Zürich Verantwortungsbereiche: Head of HR Business Consulting, HR Business Consultant, Area Human Resources Manager, Central Head Administration & Expats
1991–1997	Citibank (Switzerland) Ltd, Zürich Verantwortungsbereiche: Human Resources Assistant und Training Coordinator

---

## Daniel WEBER

**Head of Operations and Client Services**

### Ausbildung

Advanced Executive Program,  
Swiss Finance Institute

Chartered Financial Analyst (CFA)

Bachelor of Science in Business Administration  
HWV St. Gallen

### Berufliche Stationen

Seit 2008	Rothschild Bank AG, Zürich Head Operations & Client Services Head Corporate Development (2008–2012)
2005–2008	Bank Julius Bär, Zürich Product Manager Portfolio Advisory
1999–2004	UBS AG, New York Investment Advisor & Product Specialist
1987–1999	UBS AG, Arbon, St. Gallen und Zürich Verschiedene Positionen mit einem Fokus auf Investment Management

---

---

## Generalsekretariat

---

**Ivona LINDER**

Corporate Secretary

---

## Interne Revision

---

**Wilfried BÜRGE**

Head Internal Audit

---

## Externe Revision

---

**KPMG AG**

---

# Konsolidierte Bilanz

## Aktiven

	Anhang	31.12.2017 1000 CHF	31.3.2017 1000 CHF	Veränderung 1000 CHF	%
Flüssige Mittel		3 110 531	3 559 335	-448 804	-12,6
Forderungen gegenüber Banken		302 828	188 468	114 360	60,7
Forderungen gegenüber Kunden	1	898 256	794 569	103 687	13,0
Hypothekarforderungen	1	230 208	234 073	-3 865	-1,7
Handelsgeschäft	2	1 710	2 677	-967	-36,1
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	3	19 364	53 249	-33 885	-63,6
Übrige Finanzinstrumente mit Fair-Value-Bewertung	2	114 139	103 393	10 746	10,4
Finanzanlagen	4, 8	26 415	27 932	-1 517	-5,4
Aktive Rechnungsabgrenzungen		23 977	18 958	5 019	26,5
Nichtkonsolidierte Beteiligungen	5, 6	310	315	-5	-1,6
Sachanlagen	6	41 946	40 948	998	2,4
Sonstige Aktiven	7	16 041	19 125	-3 084	-16,1
<b>Total Aktiven</b>		<b>4 785 725</b>	<b>5 043 042</b>	<b>-257 317</b>	<b>-5,1</b>

## Passiven

	Anhang	31.12.2017 1000 CHF	31.3.2017 1000 CHF	Veränderung 1000 CHF	%
Verpflichtungen gegenüber Banken		1 133 200	1 016 926	116 274	11,4
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen		3 280 504	3 584 052	-303 548	-8,5
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	3	33 347	52 004	-18 657	-35,9
Passive Rechnungsabgrenzungen		47 770	47 699	71	0,1
Sonstige Passiven	7	11 201	14 705	-3 504	-23,8
Rückstellungen	10	14 862	12 684	2 178	17,2
Reserven für allgemeine Bankrisiken	10	22 769	22 769	-	-
Gesellschaftskapital		10 330	10 330	-	-
Kapitalreserve		4 620	4 620	-	-
Gesetzliche Gewinnreserve		5 165	5 165	-	-
Freiwillige Gewinnreserven		201 551	247 037	-45 486	-18,4
Minderheitsanteile am Eigenkapital		8 643	6 198	2 445	39,5
Konzerngewinn		11 763	18 853	-7 090	-37,6
davon Minderheitsanteile am Ergebnis		1 168	2 694	-1 526	-56,6
<b>Total Passiven</b>		<b>4 785 725</b>	<b>5 043 042</b>	<b>-257 317</b>	<b>-5,1</b>

# Konsolidierte Ausserbilanzgeschäfte

	Anhang	31.12.2017 1000 CHF	31.3.2017 1000 CHF	Veränderung 1000 CHF	%
Eventualverpflichtungen	1, 18	37 661	34 390	3 271	9,5
Unwiderrufliche Zusagen	1, 19	169 862	241 217	- 71 355	- 29,6
Widerrufliche Zusagen	1, 19	1 838	-	1 838	n/a

Unwiderrufliche Zusagen sind gegenüber Dritten, wobei die Bank im Auftrag der Kunden handelt.

Widerrufliche Kreditzusagen umfassen sämtliche nicht ausgenutzten Kreditlimiten, welche jeder Zeit gegenseitig kündbar sind.

# Konsolidierte Erfolgsrechnung

	Anhang	2017 1000 CHF	2016/17 1000 CHF	Veränderung 1000 CHF	%
Zins- und Diskontertrag		51 970	85 530	-33 560	-39,2
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen		2	26	-24	-93,4
Zinsaufwand		-23 219	-50 357	27 138	-53,9
<b>Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft</b>		<b>28 752</b>	<b>35 199</b>	<b>-6 447</b>	<b>-18,3</b>
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft		55 199	67 314	-12 115	-18,0
Kommissionsertrag Kreditgeschäft		145	503	-358	-71,2
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft		42 795	54 329	-11 534	-21,2
Kommissionsaufwand		-15 436	-10 666	-4 770	44,7
<b>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>27</b>	<b>82 703</b>	<b>111 480</b>	<b>-28 777</b>	<b>-25,8</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>	<b>22, 27</b>	<b>11 150</b>	<b>21 408</b>	<b>-10 258</b>	<b>-47,9</b>
Beteiligungsertrag aus nicht konsolidierten Beteiligungen		464	749	-285	-38,1
Liegenschaftenerfolg		36	271	-235	-86,7
Anderer ordentlicher Ertrag		6 067	4 752	1 315	27,7
<b>Total Bruttoertrag</b>	<b>27</b>	<b>129 172</b>	<b>173 859</b>	<b>-44 687</b>	<b>-25,7</b>
Personalaufwand	11, 24, 27	-79 026	-107 239	28 213	-26,3
Sachaufwand	25, 27	-27 217	-34 539	7 322	-21,2
<b>Subtotal Geschäftsaufwand</b>	<b>27</b>	<b>-106 243</b>	<b>-141 778</b>	<b>35 535</b>	<b>-25,1</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>27</b>	<b>22 929</b>	<b>32 081</b>	<b>-9 152</b>	<b>-28,5</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen	6	-5 550	-8 015	2 465	-30,7
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	10	-3 279	-2 193	-1 086	49,5
<b>Zwischenergebnis</b>		<b>14 099</b>	<b>21 873</b>	<b>-7 774</b>	<b>-35,5</b>
Ausserordentlicher Ertrag	26	1 151	87	1 064	>1000
Ausserordentlicher Aufwand	26	-1 390	-1 667	277	-16,6
Steuern	28	-2 098	-1 440	-658	45,7
<b>Konzerngewinn</b>		<b>11 763</b>	<b>18 853</b>	<b>-7 090</b>	<b>-37,6</b>
davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn		1 168	2 694	-1 526	-56,6

2017 beinhaltet die Periode vom 1. April bis zum 31. Dezember 2017. 2016/17 beinhaltet die Periode vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017. Enthalten sind ebenfalls die Erträge und Aufwände von Rothschild Bank (CI) Limited (RBCI), welche per 1. Oktober 2016 verkauft wurde.

# Vergleichbare konsolidierte Erfolgsrechnung

Zur besseren Vergleichbarkeit aufgrund des verkürzten Geschäftsjahres wurde die untenstehende Tabelle der Gewinn- und Verlustrechnung der Vorperiode auf neun Monate angepasst. Die neun Monate Vorperiode, welche nicht revidiert wurde, wurde bezüglich dem Verkauf von Rothschild Bank (CI) Limited (RBCI) angepasst (die Werte berücksichtigen keinen Gewinn von RBCI aus der Zeit vor dem Verkauf).

	9M 2017	9M 2016	Veränderung	
	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	%
Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft	28 752	23 816	4 936	20,7
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	82 703	82 688	15	0,0
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	11 150	14 572	-3 422	-23,5
Übriger ordentlicher Ertrag	6 567	4 859	1 707	35,1
<b>Total Bruttoertrag</b>	<b>129 172</b>	<b>125 936</b>	<b>3 236</b>	<b>2,6</b>
Personalaufwand	-79 026	-83 166	4 140	-5,0
Sachaufwand	-27 217	-24 593	-2 624	10,7
<b>Subtotal Geschäftsaufwand</b>	<b>-106 243</b>	<b>-107 759</b>	<b>1 516</b>	<b>-1,4</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>22 929</b>	<b>18 177</b>	<b>4 752</b>	<b>26,1</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen	-5 550	-6 310	760	-12,0
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-3 279	-2 600	-680	26,1
<b>Zwischenergebnis</b>	<b>14 099</b>	<b>9 267</b>	<b>4 832</b>	<b>52,1</b>
Ausserordentlicher Ertrag	1 151	-	1 151	n/a
Ausserordentlicher Aufwand	-1 390	-	-1 390	n/a
Steuern	-2 098	-1 793	-305	17,0
<b>Konzerngewinn/-verlust</b>	<b>11 763</b>	<b>7 474</b>	<b>4 288</b>	<b>57,4</b>

# Anhang zur konsolidierten Rechnung

## 21 Verwaltete Vermögen

	31. 12. 2017 CHF Mio.	2016/17 CHF Mio.	Veränderung CHF Mio.	%
<b>Verwaltete Vermögen</b>				
Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten	285	303	-18	-5,9
Vermögen mit Verwaltungsmandat	5 997	6 054	-57	-0,9
Andere verwaltete Vermögen	8 244	7 600	644	8,5
<b>Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzählungen)</b>	<b>14 526</b>	<b>13 957</b>	<b>569</b>	<b>4,1</b>
davon Doppelzählungen	285	303	-18	-5,9
Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzählungen) zu Jahresbeginn	13 957	16 394	-2 437	-14,9
+/- Netto-Neugeld-Zufluss	-294	-268	-26	9,7
+/- Kursentwicklung, Zinsen, Dividenden und Währungsentwicklung, und übrige Effekte	863	509	354	69,5
	-	-2 678	2 678	-100,0
<b>Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzählungen) zum Ende</b>	<b>14 526</b>	<b>13 957</b>	<b>569</b>	<b>4,1</b>

Kundenvermögen enthalten Kundengelder, Wertschriften, Edelmetalle und Treuhandanlagen. Netto-Neugelder werden aufgrund der ein- und ausgehenden Zahlungen sowie physischer Ein- und Auslieferungen ermittelt. Zinsen- und Dividendeneinkommen auf den Vermögen werden nicht in die Berechnung einbezogen.

Verwaltete Kundenvermögen umfassen sowohl Vermögen die bei den Unternehmen der Gruppe hinterlegt wurden oder bei Drittbanken, für welche die Bank ein Verwaltungsmandat besitzt.

Verwahrte Kundenvermögen umfassen Vermögen, für welche die Bank lediglich Verwahrungsdienstleistungen erbringt. Diese beziehen sich vor allem auf Vermögenswerte von Gruppengesellschaften. Zusätzlich enthalten sie die Vermögen der Vorsorgeeinrichtungen der Bank und der Mitarbeitenden.

	31. 12. 2017 CHF Mio.	2016/17 CHF Mio.	Veränderung CHF Mio.	%
<b>Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzählungen) zum Ende</b>	<b>14 526</b>	<b>13 957</b>	<b>569</b>	<b>4,1</b>
<b>Verwaltete Vermögen</b>				
Vermögen im Zusammenhang mit vermittelten Mandaten zwischen der Rothschild & Co Gruppe und anderen Tochterunternehmen	13 218	11 368	1 850	16,3
Externe Vermögensmandate	697	546	151	27,7
Gruppen- und Pensionskassenvermögen	2 124	1 870	254	13,6
<b>Total verwaltete Vermögen (exkl. Doppelzählungen)</b>	<b>30 280</b>	<b>27 438</b>	<b>2 842</b>	<b>10,4</b>



# Eigenmittel

## Offenlegung zu Eigenmitteln

	31/12/2017 1000 CHF	31/3/2017 1000 CHF
Mindesteigenmittel basierend auf risikobasierten Anforderungen	67 977	61 934
Anrechenbare Eigenmittel	244 223	258 596
davon hartes Kernkapital (CET1)	244 223	258 596
davon Kernkapital (T1)	244 223	258 596
Risikogewichtete Positionen (RWA)	849 708	774 175
CET1-Quote (hartes Kernkapital in % der RWA)	28,7%	33,4%
Kernkapitalquote (Kernkapital in % der RWA)	28,7%	33,4%
Gesamtkapitalquote (in % der RWA)	28,7%	33,4%
Antizyklischer Kapitalpuffer (in % der RWA)	0,0%	0,0%
CET1-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 der ERV zzgl. antizyklischem Kapitalpuffer	7,4%	7,4%
T1-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 der ERV zzgl. antizyklischem Kapitalpuffer	9,0%	9,0%
Gesamtkapital-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 der ERV zzgl. antizyklischem Kapitalpuffer	11,2%	11,2%
Basel III Leverage Ratio (Kernkapital in % des Gesamtengagements)	4,9%	5,0%
Gesamtengagement	4 945 049	5 203 812

# Hauptsitz und Tochtergesellschaften

---

## Hauptsitz

### Rothschild Bank AG

Zollikerstrasse 181  
8034 Zürich, Schweiz  
+41 44 384 7111  
rothschild.com

## Tochtergesellschaften

### Equitas SA

Rue de la Corraterie 6  
1204 Genf, Schweiz  
+41 22 818 5900

### Rothschild Vermögensverwaltungs-GmbH

Börsenstrasse 2-4  
60313 Frankfurt am Main, Deutschland  
+49 69 4080 2600

### Rothschild Wealth Management (Hong Kong) Limited

16th Floor, Alexandra House  
18 Chater Road  
Central Hong Kong SAR  
People's Republic of China  
+852 2525 5333

### Rothschild Wealth Management (Singapore) Limited

One Raffles Quay, North Tower  
1 Raffles Quay#10-02  
Singapore 048583  
+65 6532 0866

### Rothschild Trust (Schweiz) AG

Zollikerstrasse 181  
8034 Zürich, Schweiz  
+41 44 384 7111

### RTS Geneva SA

Rue de la Corraterie 6  
1204 Genf, Schweiz  
+41 22 818 5900

### Rothschild Trust Guernsey Limited

St. Julian's Court  
St. Julian's Avenue, St. Peter Port  
Guernsey GY1 3BP Channel Islands  
+44 1481 707800

### Rothschild Trust Corporation Limited

New Court, St. Swithin's Lane  
London EC4N 8AL, UK  
+44 20 7280 5000

### Rothschild Trust North America LLC

100 W. Liberty Street, 10th Floor  
Reno, NV 89501, USA  
+1 775 398 7403

### Rothschild Trust (Singapore) Limited

One Raffles Quay, North Tower  
1 Raffles Quay#10-02  
Singapore 048583  
+65 6532 0866



...  
Lemin de fer  
Seria bevrucy  
attendens, f  
... De ce