

PICTET GROUP

# Finanzsolidität der Pictet-Gruppe ... und andere Mechanismen zum Schutz von Kundenvermögen

DEZEMBER 2023

Finanzsolidität ist ein Grundpfeiler für Pictets Langlebigkeit, Stabilität und Reputation sowie für die Sicherheit der Kundenvermögen, Gegenparteien und Mitarbeitenden der Gruppe.

## FINANZSOLIDITÄT – SCHUTZ FÜR KUNDEN, GEGENPARTEIEN UND MITARBEITENDE

Die Reaktion der Märkte, Kunden, Gegenparteien, Zentralbanken, Behörden und Regierungen auf die jüngsten geopolitischen Ereignisse beeinträchtigt weder Pictets Finanzlage noch das operative Geschäft der Bank.

Pictet hat mit dem US-Justizministerium unlängst eine Einigung im Zusammenhang mit dem Private-Banking-Geschäft in den USA erzielt. Der Vergleich hat keine spürbaren Auswirkungen auf die Finanzlage der Gruppe, die sich weiterhin durch gute Kapitalausstattung, hohe Liquidität und robuste wiederkehrende Gewinne auszeichnet.

Mit ihrer Finanzsolidität verfügt die Gruppe über den notwendigen Puffer, um auch aussergewöhnlichen Umstände zu begegnen – eine entscheidende Voraussetzung, um Kunden, Gegenparteien und Mitarbeitenden in einer unsicheren Welt Sicherheit bieten zu können. Diese Stärke ist das Ergebnis einer konsequenten Umsetzung unserer Strategie, eines rigorosen Risikomanagements, einer gründlichen Notfallplanung sowie operativer Exzellenz. Pictets konservativer Ansatz zeigt sich in ihrer starken Liquidität und Kapitalausstattung, der sehr hohen Qualität ihrer Vermögenswerte und ihren hohen Kreditratings. Darüber hinaus gewährleistet Pictets technische und organisatorische Infrastruktur die sichere Fortführung des Betriebs und Geschäfts.

Die starken Ergebnisse der Pictet-Gruppe für das erste Halbjahr 2023 unterstreichen ihre Finanzsolidität zusätzlich. Seit über einem halben Jahrhundert hat Pictet trotz der verschiedenen Krisen, die die Finanzmärkte in dieser Zeit erschüttert haben, keinen Verlust ausgewiesen.

Pictets Kerngeschäft ist die Verwahrung von Kundenvermögen in Verbindung mit erstklassigen Anlagedienstleistungen. Es gliedert sich in vier Geschäftsbereiche, die sich gegenseitig ergänzen: Wealth Management, Asset Management, Alternative Assets und Asset Services. Alle vier sind strukturell profitabel.

## WORAUF GRÜNDET PICTETS FINANZSOLIDITÄT?

### Pictet hat ein erstklassiges Finanzprofil

Die Finanzsolidität einer Bank wird in erster Linie nach der Bilanzstruktur beurteilt. Die Bilanz der Pictet-Gruppe weist eine ausgezeichnete Liquidität, eine hervorragende Aktivaqualität und eine hohe Kapitalisierung auf:

- Die Mindestliquiditätsquote der Gruppe lag per 30. Juni 2023 bei 178,9% und damit deutlich über dem internen Mindestziel von 120% und der regulatorischen Anforderung von 100%.
- Der Anteil illiquider Anlagen ist gering, und die Kreditqualität ist erstklassig mit hohem Mass an Sicherheiten guter Bonität.
- Die Gesamtkapitalquote lag per 30. Juni 2023 bei 29,3% und damit weit über der ohnehin schon strengen Anforderung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) von 12% für Banken von Pictets Grösse und Profil.

Darüber hinaus bietet Pictets Geschäftsprofil der Gruppe robuste wiederkehrende Gewinne, die bei einem Finanzschock als erster Puffer wirken.

### Hohe Kreditratings unterstreichen Pictets Solidität

Sowohl Fitch Ratings als auch Moody's Investors Service geben Banque Pictet & Cie SA eines der höchsten Einlagenratings. Fitch Ratings hat Pictets Bonität erstmals 2005 mit einem Emittentenausfallrating (Issuer Default Rating, IDR) von AA- bewertet und seitdem unverändert belassen. Im August 2023 wurde es erneut mit stabilem Ausblick bestätigt. Ähnlich war es bei Moody's Investors Service, die das langfristige Einlagenrating (Long-Term Deposit Rating) von Banque Pictet & Cie SA von Aa2 mit stabilem Ausblick im August 2023 bestätigte.

Die Ratings sind zwar Banque Pictet & Cie SA zugeordnet, aber beide Agenturen beurteilen die konsolidierte Gruppe. Entsprechend spiegeln die Ratings auch die Finanzkraft der gesamten Gruppe wider. Beide Agenturen heben folgende Stärken Pictets hervor:

- Resilienz von Geschäftsmodell und Marktstellung
- Sehr geringes Kreditrisiko
- Komfortable Kapitalausstattung
- Konservativer Ansatz beim Liquiditätsmanagement mit hohem Anteil hochwertiger liquider Mittel
- Hohe und beständige Gewinne

## KONSOLIDIERTE ECKDATEN DER PICTET-GRUPPE

**Verwaltetes oder verwahrtes Vermögen:** CHF 638 Milliarden per Juni 2023.

Beim verwalteten und/oder verwahrten Vermögen handelt es sich um Vermögenswerte privater und institutioneller Kunden, die von der Pictet-Gruppe verwaltet und/oder verwahrt werden. Die obige Zahl versteht sich ohne Doppelzählungen innerhalb der und zwischen den Geschäftsbereichen.

**Betriebsertrag:** CHF 1,621 Milliarden für das erste Halbjahr 2023

**Konzerngewinn:** CHF 366 Millionen für das erste Halbjahr 2023

**Gesamtkapitalquote:** 29,3% per 30. Juni 2023

Die Gesamtkapitalquote misst das gesamte regulatorische Kapital im Verhältnis zu den risikogewichteten Aktiven. Diese Kennzahl wird gewöhnlich verwendet, um die Stärke eines Finanzinstituts einzuschätzen. Sie stellt die Verlustabsorptionskapazität den mit den Aktiven und der Geschäftstätigkeit verbundenen Risiken gegenüber. Das regulatorische Kapital der Pictet-Gruppe ist hoch und besteht fast ausschliesslich aus dem hochwertigsten Kapital, dem harten Kernkapital (CET<sub>1</sub>).

**Mindestliquiditätsquote:** 178,9% per 30. Juni 2023

Die Mindestliquiditätsquote entspricht dem Verhältnis der erstklassigen liquiden Aktiven der Pictet-Gruppe zu den kurzfristigen Verbindlichkeiten. Diese Kennzahl misst die Fähigkeit eines Finanzinstituts, seinen kurzfristigen Liquiditätsbedarf zu decken. Pictets ausgezeichnete Liquiditätslage ist auf hohe Bareinlagen bei Zentralbanken und ein grosses Portfolio von Anleihen mit sehr hohem Rating zurückzuführen.

## MANAGEMENT DES GEGENPARTEIRISIKOS STÄRKT FINANZSOLIDITÄT UND SICHERHEIT DER KUNDENVERMÖGEN

### Geringes Gegenparteirisiko

Pictets konservativer Risikoansatz zeichnet sich durch mehrere Grundsätze aus, die das Gegenparteirisiko der Gruppe verringern. Dazu gehören:

- kein Eigenhandel;
- Kundenkreditgeschäft, das nur aus Lombardkrediten besteht, d. h. aus Krediten, die vollständig mit hochwertigen Vermögenswerten der Kunden besichert sind;
- Aufrechterhaltung von reichlich Liquidität. Pictet hält hohe Barguthaben bei Zentralbanken und bei Banken hoher Qualität sowie hochliquide kurz- und mittelfristige Anleihen;
- sorgfältig ausgewähltes Netzwerk von Bankgegenparteien, die als Subcustodians, Clearinghäuser, Korrespondenzbanken fungieren und eine vergleichbar hohe Bonität wie Pictet vorweisen.

### Risikoarme Gegenparteien – ein Schutz für Kundenvermögen

Pictet hat drei Grundprinzipien für das Gegenparteirisikomanagement:

- Das Gegenparteirisikomanagement gilt als eine der wichtigsten Säulen für Pictets Finanzkraft.
- Pictet bevorzugt Gegenparteien, deren Qualität der eigenen möglichst genau entspricht.
- Die Auswahl- und Überwachungsverfahren sind identisch, unabhängig davon, ob die Gegenpartei für Kunden oder für Pictet selbst bestimmt ist.

Die letztendliche Verantwortung für die Bankgegenparteien der Gruppe und die Limiten für Aktivitäten mit diesen Gegenparteien liegt beim Komitee für Gegenparteirisiken (Counterparty Risk Committee, CRC), das alle sechs Wochen zusammentritt, bei Bedarf auch öfter.

Das Komitee für Gegenparteirisiken besteht aus mindestens einem geschäftsführenden Teilhaber und mehreren Geschäftsleitungsmitgliedern. Es arbeitet eng mit zwei Unterausschüssen zusammen:

- Das Wöchentliche Komitee für Gegenparteien (Weekly Counterparty Committee, WCC) beurteilt Anträge für neue Bankgegenparteien oder Limiten für Handel, Cash-Transaktionen, Tresorerie-Platzierungen, Verwahrung von Vermögenswerten und

Treuhandrisiken. Das WCC besteht aus verschiedenen Expertinnen und Experten aus der gesamten Gruppe. Seine Entscheidungen werden dem CRC vorgelegt und von diesem überprüft. Wie der Name schon sagt, tritt das WCC einmal wöchentlich zusammen, bei Bedarf auch öfter.

- Das Komitee für Bankenrisiken (Banking Risk Committee, BRC) überprüft die grundsätzliche Kreditwürdigkeit von Pictets wichtigsten Bankgegenparteien und gewährleistet deren kontinuierliche Qualität. Jeder Bankgegenpartei wird eine interne zukunftsorientierte Bewertung zugewiesen. Dem BRC gehören alle Bankanalysten der Pictet-Gruppe an. Es tritt vierteljährlich zusammen, bei Bedarf auch öfter.

Für die Auswahl von Verwahrungs- und Clearinganbietern sind zusätzliche Beurteilungen erforderlich. Dazu gehört die Bewertung von Verfahren, Praktiken, Systemen und der Erfahrung der operativen Teams bei den Gegenparteien. Wichtig ist, dass sich Pictet immer über die lokale Infrastruktur und das regulatorische Umfeld informiert, um den bestmöglichen Schutz der Vermögenswerte zu gewährleisten. Der Servicestandard des Anbieters, die Marktinfrastruktur und die lokale Regulierung werden von Pictets Teams laufend und bei regelmässigen Due-Diligence-Besuchen überwacht.

### **Zusätzlicher Schutz für Kundenvermögen**

Im unwahrscheinlichen Fall des Konkurses eines Custodian oder einer Bankgegenpartei schützen verschiedene gesetzliche und regulatorische Bestimmungen das Kundenvermögen. Dazu gehören:

- Bei Pictet gehaltene Wertpapiere von Kunden sind vollständig von Pictets eigenem Vermögen getrennt. Daher sind die Wertpapiere gegen Konkurs abgesichert, können also nicht für Zahlungen an Pictets Gläubiger herangezogen werden, sondern werden im Rahmen des Liquidationsverfahrens an den Kunden zurückgeführt.
- Bei Custodians gehaltene Wertpapiere von Kunden sind von Pictets eigenem Vermögen getrennt und werden den lokalen Vorschriften entsprechend a) auf einem getrennten Konto auf den Namen des Kunden oder b) auf einem Nominee-Konto auf den Namen von Pictet oder c) auf einem Nominee-Konto auf den Namen des Custodian verwahrt. Unabhängig von der Art der Trennung sind die Wertpapiere der Kunden gegebenenfalls gesetzlich von der Konkursmasse des Custodian ausgeschlossen.
- Die Einlagen bei Pictet-Banken werden zuallererst durch das starke Finanzprofil der Pictet-Gruppe geschützt, das für die Gruppe immer schon eine strategische Priorität war. Zusätzlich kommt ihnen unter Umständen die im jeweiligen Land geltende Einlagensicherung zugute.
- Die Treuhandanlagen sind bei der treuhänderischen Gegenpartei rechtlich von Pictets Vermögen getrennt, d. h. die treuhänderische Gegenpartei darf die Vermögenswerte des Kunden nicht mit Forderungen gegen Pictet verrechnen. Die Rechte des Kunden sind also auch im sehr unwahrscheinlichen Fall einer Insolvenz geschützt.

Umgekehrt trägt der Kunde das Risiko der treuhänderischen Gegenpartei. Um die Sicherheit der Kundenvermögen in Treuhandanlagen zu gewährleisten, wählt Pictet die von ihr empfohlenen Gegenparteien sehr sorgfältig aus. Dabei gelten immer dieselben Kriterien wie für die eigenen Gegenparteien.

[www.pictet.com](http://www.pictet.com)

#### Haftungsausschluss

Dieses Dokument enthält allgemeine Informationen über die Finanzsolidität der Pictet-Gruppe („Pictet“). Es ist nicht für natürliche oder juristische Personen bestimmt, die die Staatsangehörigkeit von oder den Wohn- bzw. den Geschäftssitz in einem Staat oder Gerichtskreis haben, wo seine Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstossen. Es wird solchen Personen weder bereitgestellt noch darf es von ihnen verwendet werden.

Dieses Dokument wird nur zu Informationszwecken herausgegeben, stellt keine Aufforderung zur Zeichnung von Produkten oder Dienstleistungen von Pictet dar, ist nicht dazu bestimmt, erschöpfende oder genaue Informationen zu diesem Thema zu geben, und sein Inhalt kann ohne weitere Ankündigung geändert werden. Pictet haftet nicht für die Informationen und Daten in diesem Dokument.

Der Inhalt dieses Dokuments darf nur vom beabsichtigten Empfänger gelesen und/oder verwendet werden. Pictet ist nicht verantwortlich für die Nutzung, Übermittlung oder Verwertung der Informationen in diesem Dokument. Somit erfolgt jegliche Wiedergabe, Vervielfältigung, Verbreitung, Veränderung und/oder Veröffentlichung des Inhalts unter der alleinigen Verantwortung des Empfängers dieses Dokuments und unter Ausschluss jeglicher Haftung von Pictet. Der beabsichtigte Empfänger dieser Publikation verpflichtet sich, die Gesetze und Vorschriften einzuhalten, die in den Gebieten gelten, in denen er die hierin enthaltenen Informationen ggf. verwendet.

Dieses Dokument wird von Pictet herausgegeben. Alle Rechte vorbehalten. Copyright 2023.