

Bericht der persönlich
haftenden Gesellschafter



DIE PERSÖNLICH HAFTENDEN GESELLSCHAFTER

*V.l.n.r.: Friedrich Carl Janssen, Christopher Freiherr von Oppenheim,
Dieter Pfundt, Matthias Graf von Krockow*

Luxemburg, den 20. April 2009

Sehr geehrte Kunden und Geschäftsfreunde,
liebe Aktionäre,

auch für Sal. Oppenheim war das Geschäftsjahr 2008 durch die Finanzkrise geprägt. Durch das dramatisch veränderte Umfeld folgt nach Jahren des Wachstums nun eine notwendige Phase der Konsolidierung. Die Sal. Oppenheim Gruppe hat sich auf die veränderten Marktbedingungen eingestellt und entsprechende Maßnahmen ergriffen.

Die negativen Auswirkungen der Finanzkrise, besonders nach dem Zusammenbruch amerikanischer Investmentbanken im Herbst des vergangenen Jahres, machten unmissverständlich klar, dass die gesamte Finanzwelt schwer getroffen war und sich alles tief greifend und dauerhaft verändern würde. Ein positives Geschäftsumfeld wie in den vergangenen Jahren wird es für Banken auf absehbare Zeit nicht mehr geben. Im Hinblick darauf muss sich die ganze Finanzbranche an eine „neue Normalität“ auf vermindertem Vermögens- und Ertragsniveau gewöhnen. Davon ist auch Sal. Oppenheim betroffen.

Dennoch haben sich unsere operativen Bereiche mit Ausnahme von Equity Trading stabil und profitabel gehalten. Mit der Entwicklung der BHF-BANK sind wir auch im Jahr 2008 zufrieden.

Die Kursverluste an den Kapitalmärkten sowie die Reduzierung von Werten in nahezu allen Assetklassen haben auch die kapitalmarktnahen Geschäftsaktivitäten von Sal. Oppenheim in 2008 belastet. So mussten wir Einbußen bei einigen unserer Vermögenswerte sowie bei Beteiligungen hinnehmen. Wir haben für das Geschäftsjahr 2008 alle Möglichkeiten genutzt, um das Ergebnis nur einmalig zu belasten, und die außerordentlichen Verluste sowie die Bewertungsverluste nach IFRS vollständig verarbeitet. Für die kommenden Geschäftsjahre planen wir wieder ein auskömmliches Ergebnis, wie es sich bereits in den ersten Monaten des laufenden Jahres positiv abzeichnet.

Den veränderten Marktbedingungen haben wir auch durch eine Verminderung der Risiken Rechnung getragen. Zudem gebietet es unsere unternehmerische und kaufmännische Verantwortung, den wegfallenden Erträgen mit einem Abbau unserer Kosten und entsprechenden Strukturanpassungen zu begegnen.

Die inzwischen abgeschlossene Zusammenführung der Geschäftsbereiche Private Banking und Asset Management zur heutigen Vermögensverwaltung hat sich bewährt. Die Investmentstrategie der Vermögensverwaltung mit ihren klar strukturierten Investmentprozessen und ihrer taktischen Anlagepolitik verhinderte durch die frühzeitige Anpassung der Prognosen drastischere Verluste in den Kundendepots. Die Einschätzungen folgten dabei einer betont konservativen Ausrichtung.

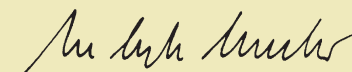
Die Eigentümerfamilie und die Aktionäre der Sal. Oppenheim Gruppe haben eine Neuordnung der Geschäfts- und Beteiligungsaktivitäten der Bankengruppe beschlossen. Zukünftig werden die Beteiligungen an den börsennotierten Unternehmen Arcandor AG und IVG Immobilien AG sowie die Sal. Oppenheim Private Equity Partners GmbH, als führender deutscher Dachfondsmanager, in einer neugegründeten, eigenständigen Holdingstruktur, getrennt vom Bankgeschäft, geführt. Darüber hinaus hatten die Aktionäre bereits im vergangenen Dezember die Bank in einem ersten Schritt durch den Beschluss einer Kapitalerhöhung um 200 Mio. € weiter gestärkt.

Unser Haus hat in seiner 220-jährigen Geschichte viele Herausforderungen gemeistert. Uns ist es auch gelungen, unsere Bank durch die Finanzmarktkrise im Jahr 2008 zu steuern. Die Familie als verlässlicher Eigentümer, unsere engagierten Mitarbeiter und die zu uns stehenden Kunden sind das Fundament, auf dem wir unsere Bank weiterentwickeln werden.

Die öffentliche Diskussion über unser Wirtschafts- und Finanzsystem hat offengelegt, dass grundlegende kaufmännische Werte über Bord geworfen wurden. Nur die Rückbesinnung auf die Tugenden erfolgreichen Unternehmertums, auf nachhaltiges Wirtschaften und solides kaufmännisches Handeln kann Werte bewahren und für das notwendige Vertrauen in die Finanzwirtschaft sorgen. Als familiengeführte Privatbank leben wir diese Werte seit Generationen. Wir sind uns unserer Verantwortung als Unternehmer gegenüber unseren Kunden ebenso bewusst wie auch unserer Verantwortung als Treuhänder gegenüber den nächsten Generationen. Unseren Kunden gilt unser besonderer Dank für ihr Vertrauen auch in schweren Zeiten. Auch zukünftig ist unsere Unternehmensphilosophie streng an den Wünschen und Erwartungen unserer Kunden orientiert. Nur so verdienen wir das in uns gesetzte Vertrauen.

Freundschaftlich

Ihr



Matthias Graf von Krockow