

# Profil Aberdeen Asset Management PLC

## Strategische Überlegungen

Als renommierte internationale Asset-Management-Gruppe ist Aberdeen Asset Management PLC der Auffassung, dass die am 31. Dezember 2008 angekündigte Kauf- und Verkaufsvereinbarung («Sale and Purchase Agreement») eine Transaktion von grundlegender Bedeutung ist und darüber hinaus die folgenden nennenswerten Vorteile aufweist:

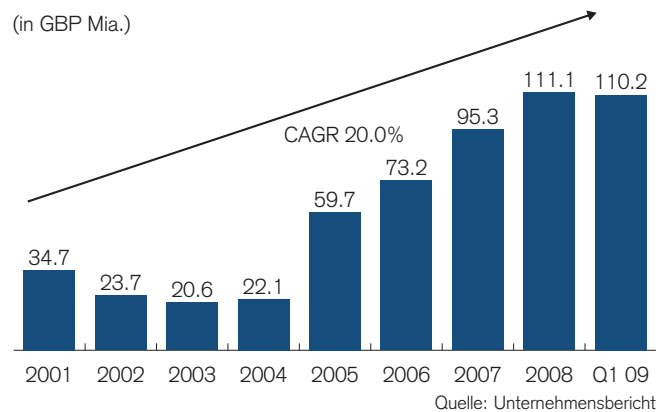
- Potenzial für erhebliche Gewinnsteigerungen
- Besserer Zugang zum Vertriebsnetz der Credit Suisse Private Bank, einer der grössten privaten Vermögensverwalter der Welt (nach verwaltetem Vermögen)
- Erhöhung des verwalteten Vermögens um weitere GBP 50.5 Mia. und Stärkung der Marktstellung als wichtiger globaler Investmentmanager
- Integration eines weiteren langfristigen Aktionärs hoher Qualität, dessen Ziele auf unsere abgestimmt sind und der über die nötigen Vertriebsressourcen verfügt, um zur Umsetzung einiger Ziele beizutragen
- Keine Neuverschuldung im Rahmen der Transaktion, da das Unternehmen mit liquiden Mitteln und damit fremdkapitalfrei erworben wird

## Aberdeen Asset Management PLC im Überblick

Aberdeen Asset Management PLC ist eine renommierte internationale Asset-Management-Gruppe, die ihren Sitz in Aberdeen hat und seit 1991 an der Londoner Börse notiert ist. Das Unternehmen wurde 1983 in Aberdeen, Schottland, gegründet, obschon seine Wurzeln bis in das späte 19. Jahrhundert zurückreichen. Insgesamt beschäftigt Aberdeen Asset Management PLC 1'800 Mitarbeiter in 24 Niederlassungen in 20 Ländern rund um die Welt und verwaltet ein Vermögen von etwa GBP 113 Mia.

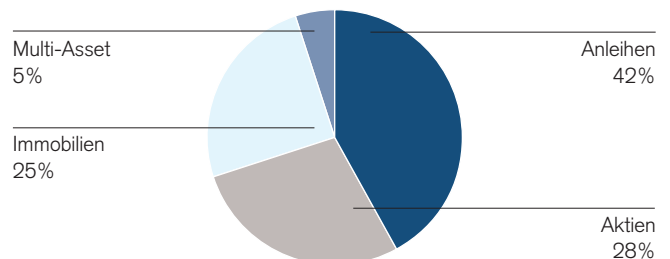
### Historische Entwicklung des verwalteten Vermögens

(in GBP Mia.)



Hinweis: Geschäftsjahresende im September

### Verwaltetes Vermögen nach Anlageklassen (31.12.2008)

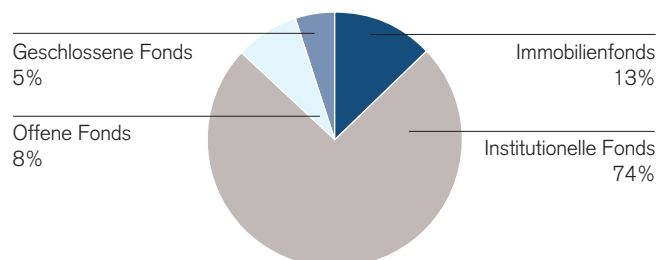


### Verwaltetes Gesamtvermögen GBP 110.2 Mia.

Quelle: Unternehmensbericht

Aberdeen Asset Management PLC bietet seinen Kunden Anlage-Know-how für die drei Anlageklassen Aktien, Anleihen und Immobilien. Diese Kompetenzen sind über Einzelprodukte und gemeinschaftliche Anlageprodukte international nutzbar. Investiert wird weltweit nach einem überwiegend «long only»-orientierten Ansatz, der auf fundamental soliden Anlagen beruht. Die Anlageteams von Aberdeen Asset Management PLC befinden sich an den Märkten bzw. in den Regionen, in die sie investieren, und gewährleisten transparente Portfolios und Anlageprozesse.

### Verwaltetes Vermögen nach Mandatstyp (per 31.12.2008)



Quelle: Unternehmensbericht

## Eckdaten

### Finanzielle Eckdaten

(in GBP Mio.)

	2005	2006	2007	2008
<b>AuM (in GBP Mia.)</b>	<b>59.7</b>	<b>73.2</b>	<b>95.3</b>	<b>111.1</b>
Wachstum	170.1%	22.6%	30.2%	16.6%
<b>Betriebserlöse</b>	<b>156.1</b>	<b>302.1</b>	<b>347.8</b>	<b>430.1</b>
Wachstum	11.5%	93.5%	15.1%	23.7%
Betriebsaufwand	(115.2)	(217.7)	(245.3)	(326.3)
<b>EBITDA</b>	<b>40.9</b>	<b>84.4</b>	<b>102.5</b>	<b>103.8</b>
Wachstum	n/a	121.0%	21.4%	1.3%
Abschreibungen	(5.9)	(12.1)	(11.9)	(17.6)
<b>EBIT</b>	<b>35.0</b>	<b>72.3</b>	<b>90.6</b>	<b>86.2</b>
Wachstum	n/a	394.0%	25.3%	-4.9%
Zinsen	(10.2)	(2.2)	(5.7)	(4.9)
<b>Vorsteuergewinn (normalisiert)</b>	<b>24.8</b>	<b>70.1</b>	<b>84.9</b>	<b>81.3</b>
Wachstum	n/a	1490.3%	21.2%	-4.2%
<b>Vorsteuergewinn (gemeldet)</b>	<b>31.6</b>	<b>53.8</b>	<b>23.7</b>	<b>60.5</b>
<b>Nachsteuergewinn (gemeldet)</b>	<b>25.8</b>	<b>43.9</b>	<b>30.6</b>	<b>46.8</b>
Wachstum	n/a	565.4%	(30.2%)	52.9%

Quelle: Unternehmensbericht

Hinweis: Geschäftsjahresende im September

## Mission und Strategie

### Mission

Erzielung einer erstklassigen Fondsperformance mit verschiedenen Anlageklassen, in denen ein nachhaltiger Wettbewerbsvorsprung vorhanden ist.

### Strategie

Aberdeen Asset Management PLC betreibt im Rahmen einer ausgewogenen Geschäftstätigkeit wichtige Investmentzentren in den drei wesentlichen Zeitzonen. Das Know-how konzentriert sich auf die Verwaltung von Kundenportfolios nach fundamentalen Gesichtspunkten. Dies stellt die Basis der Kernanlagekompetenzen von Aberdeen Asset Management PLC dar. Die Gruppe ist bestrebt, Anlagekompetenzen und Vertriebsplattformen auszubauen, um neue Märkte und Segmente zu erschliessen, in denen ein nachhaltiger Wettbewerbsvorteil vorhanden ist.

Die Hauptstrategien lassen sich wie folgt aufgliedern:

- Organisches, aber auch akquisitionsbedingtes Wachstum
- Fortführung einer ausgewogenen Geschäftstätigkeit mit wichtigen Investmentzentren in London, Edinburgh, Philadelphia und Singapur
- Entwicklung von Anlage- und Vertriebsplattformen, um neue Märkte zu erschliessen und eine angemessene Produktpalette anzubieten
- Eröffnung neuer Niederlassungen, wann immer Aberdeen Asset Management PLC der Auffassung ist, dass dies die Kundenfreundlichkeit erhöht
- Auslagerung bzw. Zentralisierung von Nicht-Kernaufgaben, während Produktentwicklung, Kanäle und Kundendienst interne Aufgaben bleiben

## Akquisitionen

Datum	Ziel	AuM (in USD Mio.)	Kommentar
Mai 2008	Goodman Property Investors	13'833	Mit Aktienplatzierung finanziert
Dezember 2007	Degi	9'190	Mit Barmitteln finanziert
September 2007	Nationwide's US Equity business	7'130	Mit Barmitteln finanziert
März 2007	Deutsche Australia fund management businesses	2'848	Mit Barmitteln finanziert
Juli 2005	Deutsche Bank London - Philadelphia's Business	72,0	Mit Aktienemission finanziert
September 2003	Edinburgh Fund Managers	5'138	Mit Aktienemission finanziert
Dezember 2002	Old Mutual International	347	Mit Barmitteln finanziert
Oktober 2001	Schroders Asset Management Thailand	250	Mit Barmitteln finanziert
Juli 2001	Ivory & Sime Asset Management	840	Mit Barmitteln finanziert
April 2001	RREEF UK	2'407	Mit Barmitteln finanziert
April 2001	Celexa	2'465	Mit Barmitteln finanziert
April 2001	Holding Corporation (LAHC)	7'903	Mit Aktien finanziert
Dezember 2000	Themis Investment Management	260	Mit Barmitteln finanziert
Oktober 2000	Equitilink Group	3'000	Mit Barmitteln finanziert
Oktober 2000	Murray Johnstone	6'147	Mit Barmitteln finanziert
September 2000	ESB Fund Managers	872	Mit Barmitteln finanziert
September 1998	Aetna International Funds (Luxembourg)	270	Mit Barmitteln finanziert
Januar 1998	GH Asset Management	375	Mit Barmitteln finanziert

Quelle: Credit Suisse Research; Unternehmensdaten; Pressemitteilungen

## Jüngste Auszeichnungen

### 2008

**Martin Gilbert, European Personality of the Year – Funds Europe Awards**

**Global Equities Manager of the Year – Global Investor Awards**

**Property Manager of the Year – Financial News Awards**

### 2007

**Fixed Income Manager of the Year – Global Pensions Awards**

Dieses Dokument wurde von der CREDIT SUISSE (nachfolgend «CS») mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die CS gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen sind diejenigen der CS zum Zeitpunkt der Redaktion und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Das Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und der Nutzung durch den Empfänger. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der CS weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Es richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen verbunden. Bei Fremdwährungen besteht zusätzlich das Risiko, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. Zu beachten ist, dass historische Renditeangaben und Finanzmarktszenarien keine Garantie für zukünftige Ergebnisse sind. Copyright © 2009 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.