

# Investovat jako kníže

Privátní bankéři lichtenštejnské banky LGT Bank oslavili 22. listopadu 2020 sté výročí od jejího založení. Dlouhodobá strategie je v souladu s vizí knížecího rodu Liechtensteinů, kteří banku vlastní. Potvrzuje ji i růst mezinárodních akvizic, zisku a bilanční sumy banky.

LGT Bank není širší veřejnosti příliš známa, i když působí i na území České republiky, ale její bankovní partneři nebo konkurenti na trhu private banking a wealth managementu ji znají velmi dobře. Z malé privátní banky se v posledních 20 letech dostala mezi nejvýznamnější hráče na trhu. Podívejme se, jak toho dosáhla.

## Bank in Liechtenstein

Počátky historie LGT Bank se datují k 12. listopadu 1920, kdy byla založena ve Vaduzu pod jménem Bank in Liechtenstein (BIL). Jejím cílem bylo přilákat zahraniční kapitál pro rozvoj lehkého průmyslu a strojírenství v Lichtenštejnsku a zajistit investorům finanční služby. Provoz banky zahájila v květnu následujícího roku v pronajatých kancelářích v sídle vlády s 10 zaměstnanci. Kníže Jan II. poskytl bance záruku ve výši 500 000 švýcarských franků. Již v prvním roce banky dokázala zajistit národní půjčku vládě ve výši 1 milionu franků.

Ve stejném roce se diskutovala možnost, že by banka emitovala vlastní měnu knížectví lichtenštejnský frank, který by měl hodnotu poloviny švýcarského franku. Země totiž byla těžce postižena hyperinflací v Rakousku, jehož měna od poloviny 19. století v zemi platila, a musela se tudíž od jeho měny oddělit, podobně jako to udělalo Československo už v roce 1919. Tento návrh nebyl realizován a ještě v roce 1920 Lichtenštejnsko uzavřelo celní a měnovou unii se Švýcarskem, jehož měna je od té doby oficiálním platidlem v knížectví.

Ve 30. letech se banka dostala do finančních potíží kvůli chybám managementu a několika velkým podvodným úvěrovým operacím. Z této obtížné situace banku zachránil knížecí rod Liechtensteinů, který do ní kapitálově vstoupil a stal se jejím většinovým vlastníkem, a to přesto, že sám se potýkal s finančními důsledky pozemkové reformy v Československu.

Bank in Liechtenstein spolupracovala s Anglo-rakousko-uherskou bankou, která se po roce 1918 rozdělila na řadu nových subjektů. Připomeňme, že kníže Jan II. byl akcionářem Anglo-československé banky.

Druhá světová válka vedla k odlivu zahraničního a židovského kapitálu ze střední Evropy a tento trend se nevyhnul ani Bank in Liechtenstein. K obchodnímu rozvoji banky došlo až po roce 1945. Lehké strojírenství přišlo na trh s velmi kvalitními produkty (např. stavební nářadí Hilti, úsporné kotle Hoval), které vál-

## *Druhá světová válka vedla k odlivu zahraničního a židovského kapitálu ze střední Evropy a tento trend se nevyhnul ani Bank in Liechtenstein.*

kou zničená Evropa potřebovala, a díky tomu země zažila tzv. lichtenštejnský hospodářský zázrak. Ten od té doby trvá dosud.

Z více než poloviny tvoří HDP špičkové produkty strojírenských firem, které mají v Lichtenštejnsku centrály a hlavní výrobní závody a které se staly globálními lidry ve svém oboru. Lichtenštejnsko se díky tomu zařadilo mezi pět zemí s nejvyšší životní úrovní na světě už v roce 1972.

V 60. letech 20. století BIL rozšířila své obchodní a úvěrové operace i mimo Lichtenštejn-

Vídeňská pobočka LGT Bank sídlí v nově opraveném majorátním paláci Liechtensteinů, ve kterém je uložena i část veřejně přístupných uměleckých sbírek tohoto rodu.



sko, protože knížectví bylo pro její možnosti malé. Některé úvěrové operace v Rakousku jí ale přinesly ztráty, banka proto nevytvářela zisk, a tak bylo nutné přistoupit k zásadním změnám.

## Změna strategie i názvu banky

Změny strategie i managementu banky provedl v roce 1970 princ Hans-Adam II. (\*1945), který byl otcem pověřen provést restrukturalizaci rodového majetku. Z vedení banky odvolal členy rodiny a na jejich místa přijal zkušené manažery ze zahraničí. Většinovým vlastníkem banky se stala nově založená Stiftung Fürst Liechtenstein (Nadace knížectví z Liechtensteinu). V dalších letech Bank in Liechtenstein expandovala na vybrané trhy a otevřela své pobočky v Londýně a Hongkongu (1986) a díky tomu se začaly zvyšovat její výnosy.

Banka se zaměřila na dlouhodobé investice do cenných papírů, finanční poradenství a úvěrové obchody. V roce 1989 Bank in Liechtenstein provedla svou první zahraniční akvizici, když koupila londýnskou investiční firmu GT Management, která byla transformována na BIL GT Group AG. V následujícím roce kníže Hans-Adam II. odstoupil z vedení banky, protože se stal hlavou rodu a státu po smrti svého otce knížete Františka Josefa II. v listopadu 1989. V roce 1998 byla společnost GT Management prodána americkým investorům za téměř jednu miliardu dolarů.

V roce 1996 byla Bank in Liechtenstein přejmenována na LGT Bank (LGT = Liechtenstein Global Trust). Knížecí nadace se stala jediným vlastníkem banky, který se zaměřil výhradně na privátní bankovníctví, asset management a s těmito službami expandoval do dalších zemí (Švýcarsko, Rakousko, Německo, Singapur, Dubaj, USA a další). Správu aktiv institucionálních investorů převzala LGT Capital Partners.

LGT Bank využívá ke svému růstu vhodné akvizice, jako byla např. roku 2003 Schweizerische Treuhandgesellschaft STG od Swiss Life, švýcarské pobočky Dresdner Bank (2009) a HSBC Private Bank (2014) nebo divize privátního bankovníctví ABN AMRO Bank v Asii. Asijský trh nyní patří pro LGT Bank k nejdůležitějším. Potvrzuje to i nedávné otevření pobočky LGT Securities Thailand v Thajsku a vstup na indický trh prostřednictvím akvizice většinového podílu ve společnostech Validus Wealth a Aspada v letech 2019 a 2020.

Doplňme, že 90. léta 20. století přinesla značný rozvoj finančních služeb v Lichten-

Moderní budova centrály LGT Bank leží nedaleko hradu Vaduz.



štejsku. Vedle Bank in Liechtenstein a Liechtensteinische Landesbank (zal. 1861) v knížectví vzniklo dalších 14 bankovních domů, které se zaměřují na privátní bankovníctví a správu aktiv. V roce 2019 lichtenštejské banky spravovaly majetek klientů v hodnotě 160 miliard švýcarských franků, jejich bilanční suma dosáhla 71,5 miliardy franků a zaměstnávaly 2200 zaměstnanců.

### Skvělé výsledky lákají

Změny, které v řízení a strategii banky provedl v 70. a 80. letech dnešní vládnoucí kníže Hans-Adam II., přinesly brzy své výsledky. Rostoucí zisk umožnil Liechtensteinům obnovit nákupy uměleckých děl do knížecích sbírek nebo v letech 2000–2013 opravit oba rozlehlé barokní paláce ve Vídni, které byly poškozeny na konci 2. světové války (nákladem 45 milionů eur).

Většina švýcarských bankéřů v roce 1970 pochybovala o tom, že se Bank in Liechtenstein stane jejich významným konkurentem, dnes je to realita. Nabídka špičkových služeb začíná u private banking, ale nekončí u wealth managementu. Protože Liechtensteinové vlastní největší soukromou sbírku umění v Evropě, zaměstnávají špičkové znalce a historiky umění. LGT Bank proto dokáže poradit svým klientům i s investicemi do umění.

Zpřísnění pravidel proti daňovým únikům okolo roku 2010 se dotklo i Lichtenštejska. Vláda a parlament ale zareagovaly velmi promyšleně, Lichtenštejsko se stalo první zemí na světě, která nabídla automatickou výměnu daňových informací (od 1. 1. 2017). Tento krok vedl jen ke krátkodobému odlivu klientů, jejichž počet se v posledních letech rychle zvyšuje díky stabilnímu právnímu a daňové-

mu prostředí v zemi a profesionálním službám.

LGT Bank, stejně jako její vlastníci, plánuje a investuje s výhledem na desetiletí. Díky tomuto konzervativnímu přístupu dosahuje nadprůměrného zhodnocení kapitálu při minimalizaci rizik. Z této strategie vznikl i reklamní slogan „Invest Like a Prince“ (Investujte jako kníže), kdy banka nabízí svým klientům stejné osvědčené investiční programy jako členům knížecí rodiny. Akcionářům a managementu banky nejde o maximalizaci její tržní hodnoty, jako je tomu u jejích konkurentů, ale o dlouhodobě rostoucí a udržitelnou hodnotu a výnos.

I díky tomu si banka dlouhodobě udržuje vysoký úvěrový rating Aa2 (Moody's), A+ (Standard & Poor's), přičemž Lichtenštejsko má již dvě desetiletí nejvyšší rating AAA (jedna z pouhých pěti zemí na světě). Každoročně banka získá alespoň jedno z prestižních ocenění. Například letos a vloni dostala cenu od Global Finance Magazine „Best Boutique Private Bank in the World“.

V Lichtenštejsku, Švýcarsku a Asii patří LGT Bank ke špičce privátních bank, celosvětově patří mezi 50 nejbezpečnějších bank (na seznamu jsou jen tři švýcarské banky a jediná lichtenštejská). V roce 2019 vzrostl objem aktiv ve správě o 15 procent na 227,9 mld. švýcarských franků a zisk se zvýšil o osm procent na 308,1 milionu franků. Ve 20 pobočkách LGT Bank zaměstnávala 3600 pracovníků. K těmto pozoruhodným výsledkům původně malé banky ve Vaduzu je třeba jejímu managementu a akcionářům pogratulovat.

”

V roce 1989 Bank in Liechtenstein provedla svou první zahraniční akvizici, když koupila londýnskou investiční firmu GT Management, která byla transformována na BIL GT Group AG.