



Präsentation der Halbjahresergebnisse 2016

Küsnacht, 29. Juli 2016

Agenda

Übersicht

André Rüegg, Group CEO

Finanzen H1 2016

Daniel Koller, Group CFO

Business Highlights

André Rüegg, Group CEO

Ausblick H2 2016

André Rüegg, Group CEO

Anhang

Bellevue Group – Übersicht

Zusammenfassung

Marktbedingt gebremste operative Leistung

- Rückgang des operativen Gewinns um 32% auf rund CHF 6.8 Mio.
- Marktbedingt rückläufiger operativer Ertrag von -16% auf CHF 31.2 Mio., mit weiter gestiegenem wiederkehrenden Anteil von 78% (Vorjahr: 71%)
- Unrealisierte Anlageverluste in eigenen Produkten von rund CHF 2.5 Mio. (Vorjahr: Gewinn von rund CHF 1.4 Mio.) schmälern Gewinn nach Steuern auf CHF 2.9 Mio.

Kundenvermögen (AuM) auf neuem Rekordniveau

- Anstieg der AuM um 30% auf neuem Rekordstand von CHF 6.9 Mrd.
- Rein Neugeld-getriebenes Wachstum von über CHF 2.6 Mrd. – akquisitionsbedingt (CHF 2.48 Mrd.) und organisch (CHF 126 Mio.)
- Erhebliche Verwerfungen des Kapitalmarktes im Q1 2016 (v.a. im Biotech-Sektor) führen zu negativer Marktperformance von minus CHF 1 Mrd.

Strategische Erfolge und Herausforderungen

- Erfolgreich abgeschlossene Akquisition von StarCapital im Juni; Erfolg StarCapital im ersten Halbjahr CHF 2.9 Mio., davon erst CHF 0.4 Mio. in der konsolidierten Erfolgsrechnung berücksichtigt und CHF 2.5 Mio. im Substanzwert
- Reibungslose erstmalige Kapitalerhöhung mit Bruttoerlös von CHF 32.9 Mio.
- Strukturell bedingte anhaltende Verlangsamung im Brokerage als Herausforderung

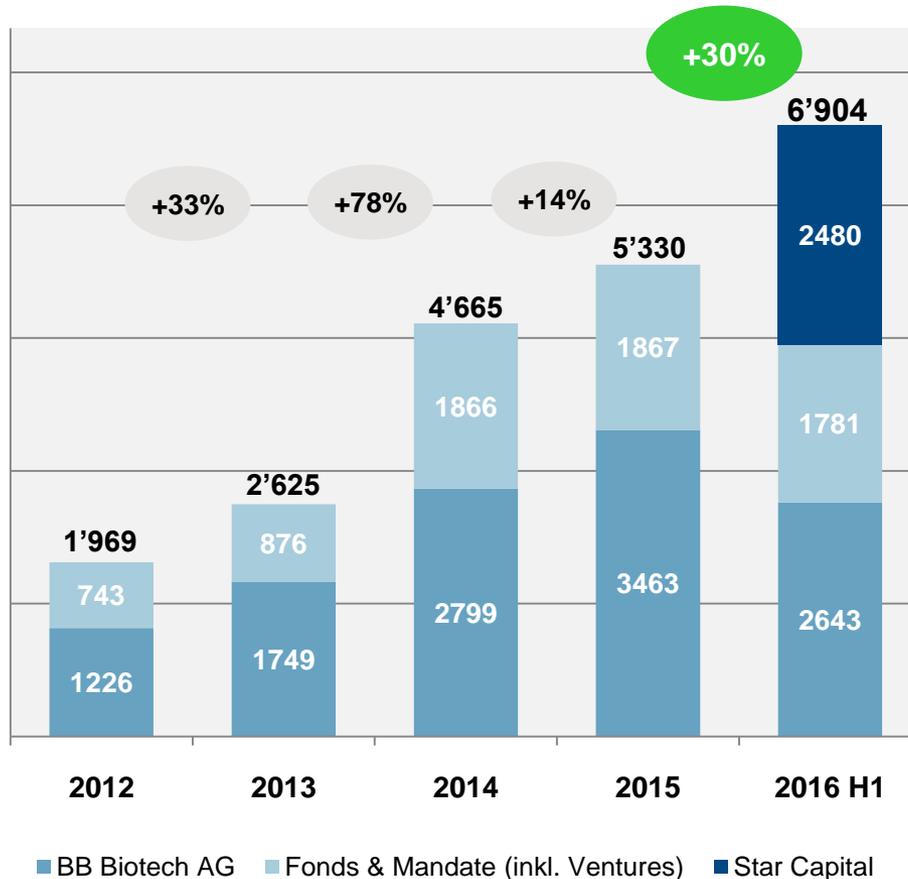
Positive Vorwärtsbewegung weiterhin im Fokus

- Asset Management: Fokus auf organisches Wachstum, gestützt auf gestärkte Asset-Basis und Diversifikation sowie Erweiterung des bestehenden Produktangebots
- Bank am Bellevue: Stabilisierung und Revitalisierung des Brokerage sowie Aufbau von Vermögensverwaltungs- und Beratungsdienstleistungen für unternehmerische Privatkunden – organisch und anorganisch

Weiteres Wachstum der Kundenvermögen

Entwicklung der verwalteten Vermögen (AuM) 2012 – 2016 H1

in CHF Mio.



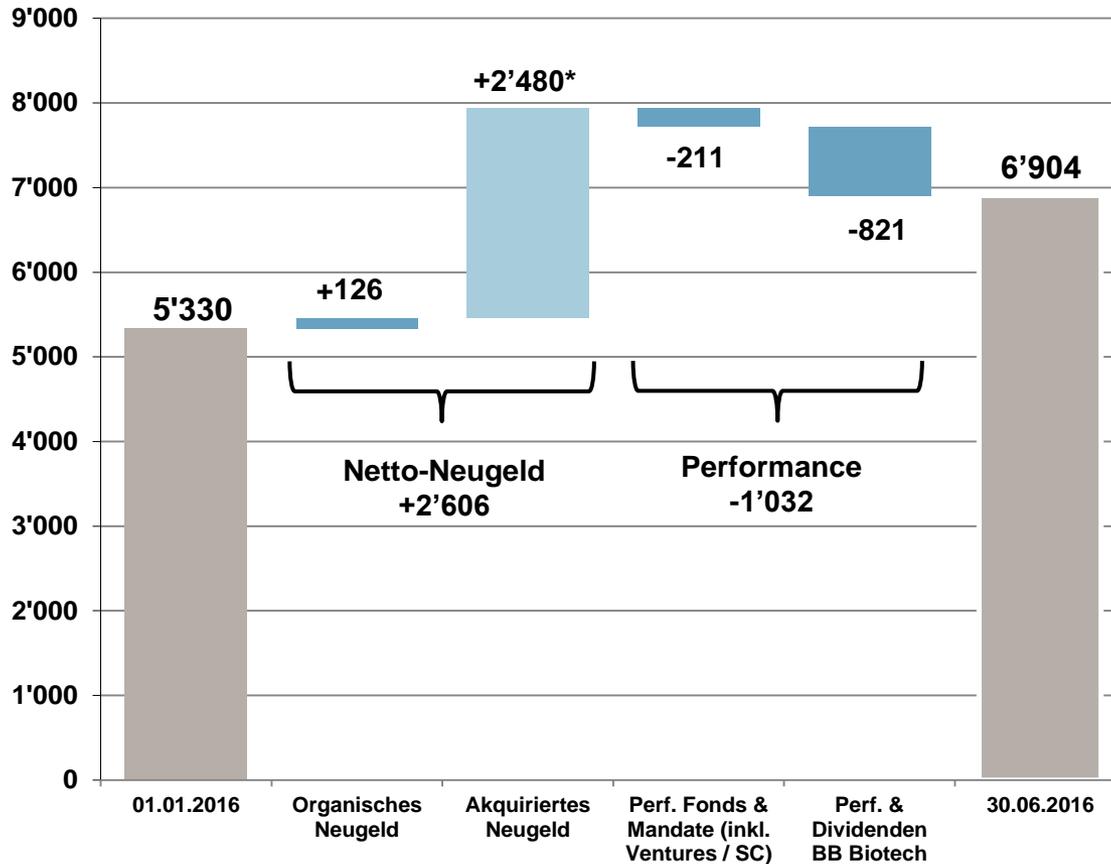
AuM mit CHF 6.9 Mrd. auf neuem Höchststand

- Erneute Erweiterung der Geschäftsbasis um CHF 1.6 Mrd. oder 30%, trotz erheblichen Verwerfungen der Aktien- und Währungsmärkte
- Wachstum ausschliesslich getrieben durch Nettoneugeld von über CHF 2.6 Mrd. – akquisitionsbedingt (Star Capital) und organisch
- Marktbedingt gedämpfte Wachstumsdynamik infolge negativem Performancebeitrag von über -CHF 1 Mrd.
- Klar besser balanciertes Geschäftsmodell mit breiterer Abstützung (Diversifikation)
- Neue Vermögen (inkl. StarCapital) entfalten erfolgswirksame Ertragskraft erst ab 2. HJ 2016

Netto-Neugeld als Wachstumstreiber

Entwicklung der verwalteten Vermögen (AuM) 2016 H1

in Mio. CHF



Netto-Neugeld von CHF 2.6 Mrd.

- Positive organische Neugeld-Entwicklung (+CHF 126 Mio.) trotz schwierigem Marktumfeld
- Akquisition von Star Capital mit Wachstumsbeitrag von knapp CHF 2.5 Mrd. (Ende Q2 2016)

Negativer Performancebeitrag von -CHF 1 Mrd.

- Erhebliche Marktkorrekturen zu Jahresbeginn bremsen Ertragskraft des gesamten 1. HJ
- Healthcare-Sektor (v.a. Biotech) von anhaltender Volatilität und politischer Verunsicherung hart getroffen
- Stabilisierung im Q3 2016 sichtbar

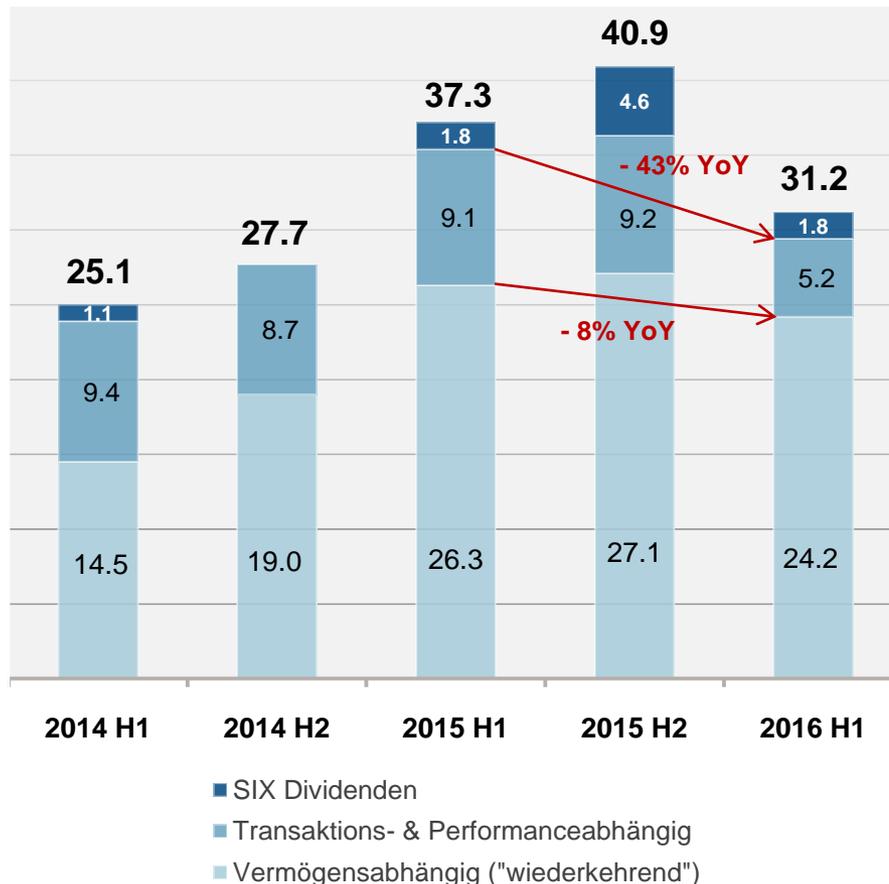
* Wert per Vollzug der Transaktion am 6. Juni 2016

Marktbedingter Rückgang der operativen Ertragskraft

Entwicklung der operativen Erträge 2014 – 2016 H1

Operativer Ertrag

CHF Mio.



Ertragskraft infolge negativer Marktentwicklungen temporär gebremst

- Marktbedingter Rückgang der wiederkehrenden Erträge um 8% YoY auf CHF 24.2 Mio.
- Weitgehender Ausfall von performanceabhängigen Erträgen im 1. HJ (Rückgang von CHF 3.1 Mio. auf CHF 0.5 Mio. YoY)
- Intakte und hoch qualitative Ertragsbasis (AuM) mit gesteigerter Wachstumsdynamik (zeitlich verschoben)
- Neue Ertragskraft von Star Capital nur mit einem Monat (Closing Juni) reflektiert

Weitere Erosion bei transaktionsabhängigen Erträgen

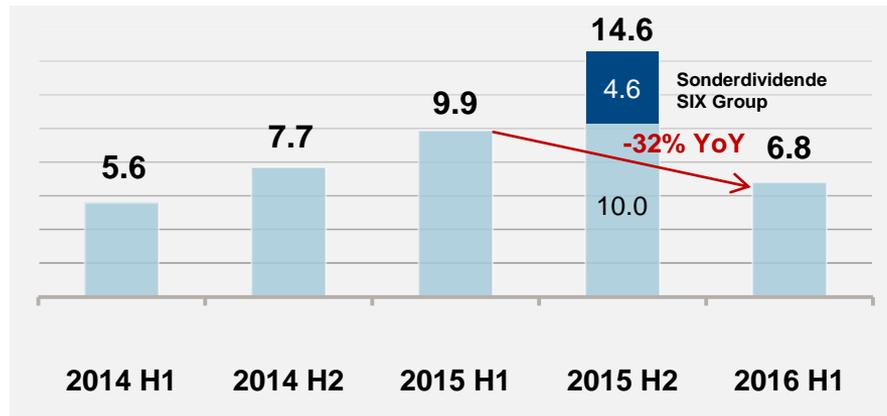
- Rückgang der transaktionsabhängigen Erträge um insgesamt 14% auf CHF 4.7 Mio. (Vorjahr: CHF 5.5 Mio.)
- Erfolgreiche Begleitung von Kapitalmarkttransaktionen (Corporate Finance) vermag anhaltende Verlangsamung der Brokerage-Aktivitäten nicht zu kompensieren

Anspruchsvolles Umfeld führt zu tieferem operativen Gewinn

Entwicklung von operativem Gewinn und Cost-Income-Ratio 2014 – 2016 H1

Operativer Gewinn

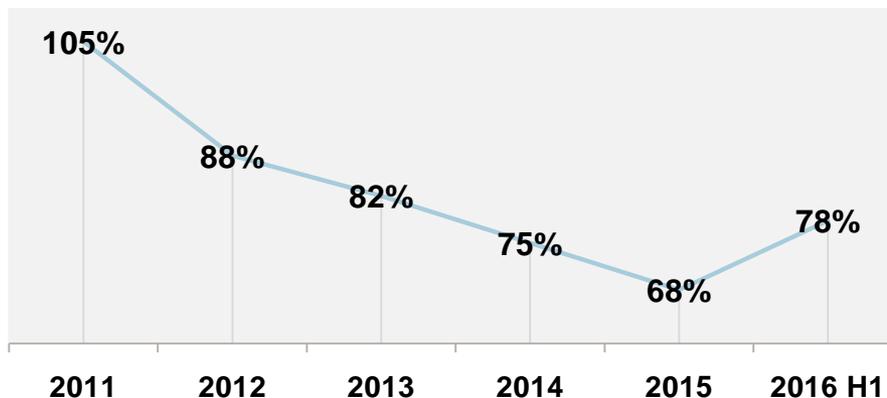
CHF Mio.



Schmälerung des operativen Gewinns um 32% auf CHF 6.8 Mio.

- Rückgang des operativen Ertrags um CHF 6.1 Mio. oder 16% auf CHF 31.2 Mio.
- Lineare Reduktion des Personalaufwands um 16% oder CHF 3.1 Mio., dank stark erfolgsabhängiger Kompensation
- Nahezu gleichbleibender Sachaufwand hält mit Ertragsrückgang nicht Schritt

Cost-Income-Ratio (CiR)



Zeitweilige Erhöhung der Cost-/Income Ratio auf 78%

- Rein ertragsbedingte Verschlechterung der CiR um 3% (YoY)
- Hohe Elastizität der CiR beweist hohen operativen "Leverage" der Plattform
- Weitere Effizienzsteigerungen im Gleichschritt mit AuM-Basis möglich

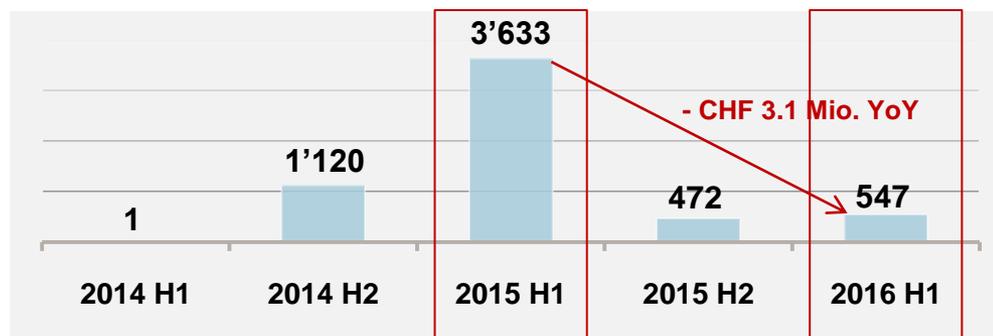
Nicht wiederkehrende Erträge mit hoher Marktabhängigkeit

Entwicklung 2014 – 2016 H1

Performanceabhängige Gebühren

(operativ)

CHF 1'000



Erfolg aus finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value

(nicht-operativ)

CHF Mio.



Performance Fees verzerren operatives Ergebnis

- Geringer Anteil von 2% (Vorjahr: 10%) am operativen Gesamtertrag
- Vergleichsweise hohe Performance Fees von CHF 3.6 Mio. im 1. HJ 2015
- Absolute Reduktion von CHF 3.1 Mio. (YoY) verzerrt vergleichbarer operativer Ertrag und Ergebnis markant

Anlagen in eigene Produkte im Einklang mit Markt und Kunden

- Gesamtengagement von CHF 23 Mio. (1.1.2016: CHF 26 Mio.)
- Stichtagsbezogener, unrealisierter Verlust von CHF 2.5 Mio. per Jahresmitte, trotz teilweiser Absicherung
- Absolute Rückgang von CHF 3.9 Mio. verzerrt vergleichbares Ergebnis nach Steuern

Agenda

Übersicht

André Rüegg, Group CEO

Finanzen H1 2016

Daniel Koller, Group CFO

Business Highlights

André Rüegg, Group CEO

Ausblick H2 2016

André Rüegg, Group CEO

Anhang

Operatives Ergebnis – Bellevue Asset Management

CHF 1'000	H1 2016	H1 2015	Δ	
Managementgebühren	24'202	26'290	-2'088	-7.9%
Performance-abhängige Gebühren	547	3'633	-3'086	-84.8%
Übriger Erfolg	-644	-556	-88	+15.8%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	-17	-12	-5	+41.7%
Operativer Ertrag	24'088	29'355	-5'267	-17.9%
Personalaufwand	-10'570	-13'588	+3'018	-22.2%
Sachaufwand	-3'762	-3'589	-173	+4.8%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	-243	-107	-136	+127.1%
Operativer Aufwand	-14'575	-17'284	+2'709	-15.7%
Operatives Ergebnis	9'513	12'071	-2'558	-21.2%
Cost/Income Ratio	60.5%	58.9%	-	+1.6%
Seed Capital (CHF m)	23	23	0	0.0%
Vermögen mit Verwaltungsmandat (CHF m)	6'881	5'189	+1'692	+32.6%
Netto-Neugeld (CHF m)	2'593	-7	+2'600	n.m.
∅ Personalbestand auf Vollzeitbasis (per Stichtag)	63.5	46.7	+16.8	+36.0%

Operatives Ergebnis – Bank am Bellevue

CHF 1'000	H1 2016	H1 2015	Δ	
Brokerage und Corporate Finance	4'968	5'796	-828	-14.3%
Zinsgeschäft	1'860	1'760	+100	+5.7%
Handelsgeschäft	-77	-233	+156	-67.0%
Übriger Erfolg	709	649	+60	+9.2%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	27	16	+11	+68.8%
Operativer Ertrag	7'487	7'988	-501	-6.3%
Personalaufwand	-5'089	-4'338	-751	+17.3%
Sachaufwand	-3'412	-3'116	-296	+9.5%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	-134	30	-164	<i>n.m.</i>
Operativer Aufwand	-8'635	-7'424	-1'211	+16.3%
Operatives Ergebnis	-1'148	564	-1'712	<i>n.m.</i>
Cost/Income Ratio	115.3%	92.9%	-	+22.4%
Vermögen mit Verwaltungsmandat (CHF m)	23	10	+13	+130.0%
Total Kundenvermögen (CHF m)	2'556	1'473	+1'083	+73.5%
Netto-Neugeld (CHF m)	1'204	-56	+1'206	<i>n.m.</i>
∅ Personalbestand auf Vollzeitbasis (per Stichtag)	37.9	33.6	+4.3	+12.8%

Bellevue Group – Halbjahresergebnis 2016

Operatives Ergebnis – Group

CHF 1'000	H1 2016	H1 2015	Δ	
Zinsgeschäft	-17	0	-17	<i>n.m.</i>
Übriger Erfolg	6	7	-1	-14.3%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	-10	-4	-6	+150.0%
Operativer Ertrag	-21	3	-24	<i>n.m.</i>
Personalaufwand	-1'066	-1'900	+834	-43.8%
Sachaufwand	-898	-917	+19	-2.1%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	377	77	+300	+390%
Operativer Aufwand	-1'587	-2'740	+1'153	-42.1%
Operatives Ergebnis	-1'608	-2'737	+1'129	-41.2%
∅ Personalbestand auf Vollzeitbasis (per Stichtag)	3.8	3.6	+0.2	+5.5%

Operatives Ergebnis – Bellevue Group (konsolidiert)

CHF 1'000	H1 2016	H1 2015	Δ	
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	29'832	36'312	-6'480	-17.8%
Erfolg aus dem Zinsgeschäft	1'928	1'689	+239	+14.2%
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	-626	-687	+61	-8.9%
Übriger ordentlicher Erfolg	26	34	-8	-23.5%
Operativer Ertrag	31'160	37'348	-6'188	-16.6%
Personalaufwand	-16'725	-19'825	+3'100	-15.6%
Sachaufwand	-7'678	-7'622	-56	+0.7%
Operativer Aufwand	-24'403	-27'447	+3'044	-11.1%
Operatives Ergebnis	6'757	9'901	-3'144	-31.8%
Cost/Income Ratio	78.3%	73.5%	-	+4.8%
Vermögen mit Verwaltungsmandat (CHF m)	6'904	5'199	+1'705	+32.8%
Übrige Kundenvermögen (CHF m)	2'532	1'463	+1'069	+73.1%
Netto-Neugeld (CHF m)	3'796	-63	+3'859	n.m.
∅ Personalbestand auf Vollzeitbasis (per Stichtag)	105.2	83.9	+21.3	+25.4%

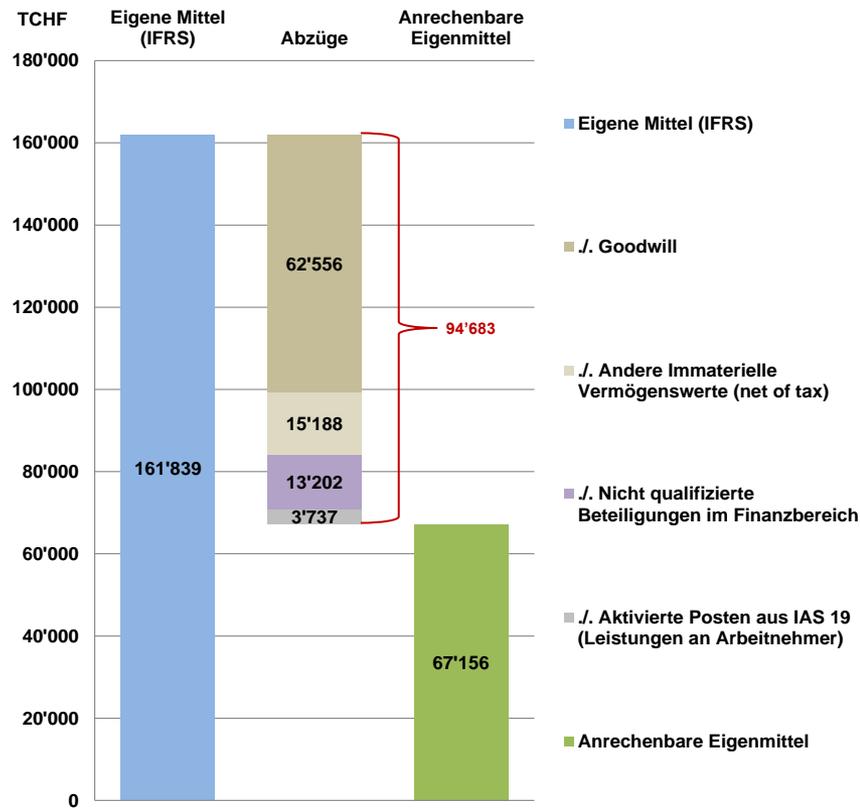
Nicht operative Bestandteile – Bellevue Group (konsolidiert)

CHF 1'000	H1 2016	H1 2015	Δ	
Operatives Ergebnis	6'757	9'901	-3'144	-31.8%
Erfolg aus anderen finanziellen Vermögenswerte zu Fair Value	-2'517	1'434	-3'951	<i>n.m.</i>
Abschreibungen	-1'134	-4'029	+2'895	-71.9%
Wertberichtigung und Rückstellungen	0	-22'000	+22'000	-100.0%
Steuern	-260	-836	+578	-69.1%
Konzernergebnis nach Steuern	2'846	-15'530	+18'378	<i>n.m.</i>

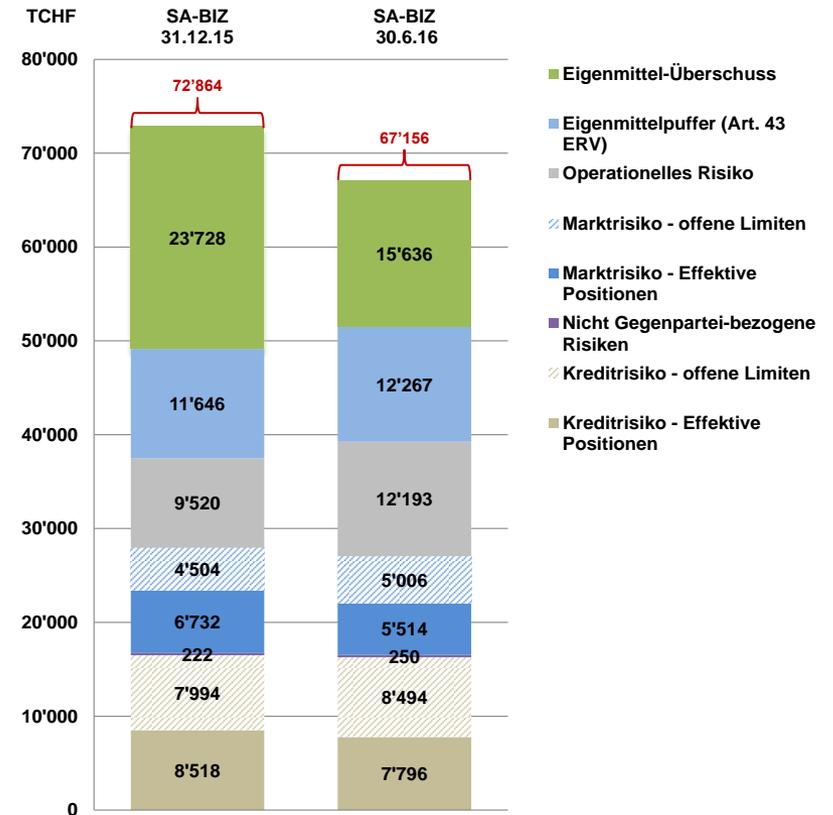
Bellevue Group – Halbjahresergebnis 2016

Konsolidierte Eigenmittel

Herleitung anrechenbare Eigenmittel
per 30. Juni 2016



Eigenmittel-Beanspruchung



Agenda

Übersicht

André Rüegg, Group CEO

Finanzen H1 2016

Daniel Koller, Group CFO

Business Highlights

André Rüegg, Group CEO

Ausblick H2 2016

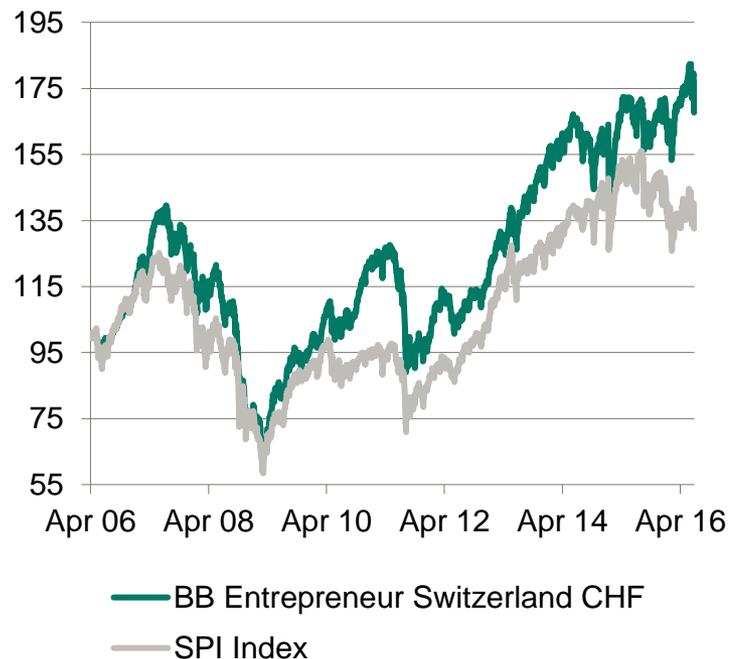
André Rüegg, Group CEO

Anhang

Ausgezeichnete Performanceleistung in regionalen Nischen

BB Entrepreneur Switzerland

Performance seit Lancierung (in CHF)



Anlagestrategie & Produktfokus

- Investiert in **börsenkotierte familien- bzw. eigentümergeführte** Unternehmen in der Schweiz
- Eigentümergeführte Unternehmen bewirtschaften ihr Unternehmen **langfristiger und nachhaltiger** als Manager-geführte Unternehmen
- **Solider eigenfinanziert** als nicht-eigentümergeführte Unternehmen – Familienunternehmen **können antizyklisch investieren**
- Konzentration auf **Marktführer in ihren Nischen** mit meist hohem Internationalisierungsgrad
- **Wissenschaftlich untermauert** – Eigentümergeführte Unternehmen sind langfristig profitabler als manager-geführte Unternehmen
- Fokussiert, fundamental und bottom-up

	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Entrepreneur Switzerland	3.4%	35.2%	50.5%	77.1%
SPI Index	-4.8%	19.5%	52.4%	39.9%



Überzeugender Erfolgsausweis im Bereich Absolute Return

BB Global Macro

Performance seit Lancierung (in EUR)



Anlagestrategie & Produktfokus

- Globale Makro-Strategie mit Anlagen in **Multi Asset Klassen**, der Fonds strebt über den Konjunkturzyklus **konsistente positive Renditen** an
- Kann **long als auch short** Positionen und partiellen Leverage eingehen
- Top-down basierend auf **proprietären screening Modellen**, über die letzten 17 Jahre optimiert
- Expansive Geldpolitik bietet ein äusserst attraktives Umfeld für Global Macro-Strategien
- Einer der ersten Global Macro Fonds unter UCITS IV Partie I mit **täglicher Liquidität**

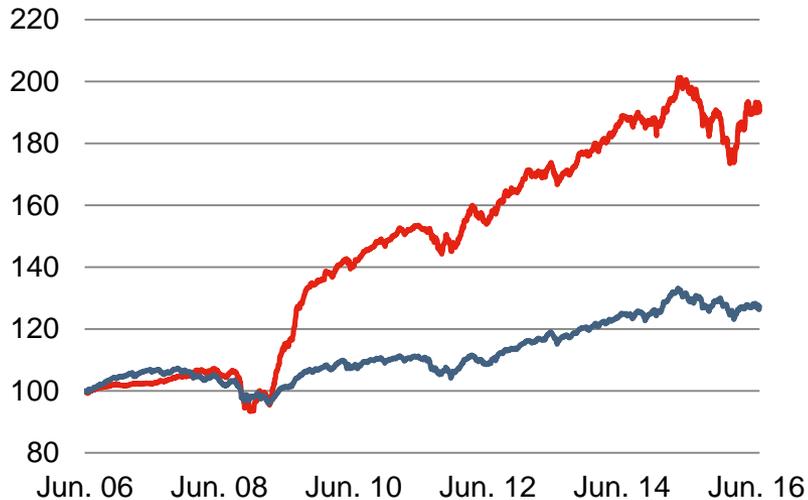


	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	YTD
2010				0.2%	0.2%	0.4%	-0.7%	1.1%	0.2%	0.3%	0.5%	1.5%	+2.4%
2011	0.0%	0.8%	-1.1%	1.5%	0.3%	-1.0%	0.8%	-6.1%	-0.7%	2.2%	-1.0%	1.3%	-3.2%
2012	0.8%	0.6%	-0.8%	-0.1%	-4.2%	2.4%	-0.6%	1.0%	0.5%	0.9%	0.7%	1.3%	+2.6%
2013	0.5%	-0.4%	-0.9%	3.5%	-0.8%	-3.3%	2.9%	0.7%	2.6%	2.3%	0.4%	-1.3%	+6.2%
2014	2.5%	1.1%	-0.2%	0.0%	1.6%	+0.2%	-0.2%	0.8%	-0.3%	0.5%	1.4%	-0.6%	+7.2%
2015	4.2%	0.9%	2.8%	-0.3%	0.2%	-2.0%	1.6%	-1.2%	0.2%	1.3%	-0.3%	-1.3%	+6.1%
2016	-0.2%	-0.1%	2.2%	0.5%	0.3%	0.1%							+2.8%

Starke Ergänzung dank hoher Qualität von StarCapital

StarCap Winbonds plus

Performance seit Lancierung (in EUR)



- StarCapital Winbonds plus EUR
- Morningstar Peergroup (Mischfonds EUR defensiv)

	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
StarCapital Winbonds plus EUR	5.8%	14.8%	26.5%	92.3%
MS-Peergroup	-0.5%	9.8%	15.2%	27.3%

Anlagestrategie & Produktfokus

- Defensive vermögensverwaltende Strategie
- **Globales** Anlageuniversum
- Flexible Investitionsmöglichkeiten in allen Segmenten der **globalen Aktien- und Rentenmärkte**
- Maximaler Aktienanteil liegt bei 20%
- **Anti-zyklischer** Managementstil
- Allokationsentscheidungen werden **Benchmark-unabhängig** getroffen
- **Langer und äußerst erfolgreicher Track Record (>10 Jahre)**



Peter E. Huber



Michael Merz

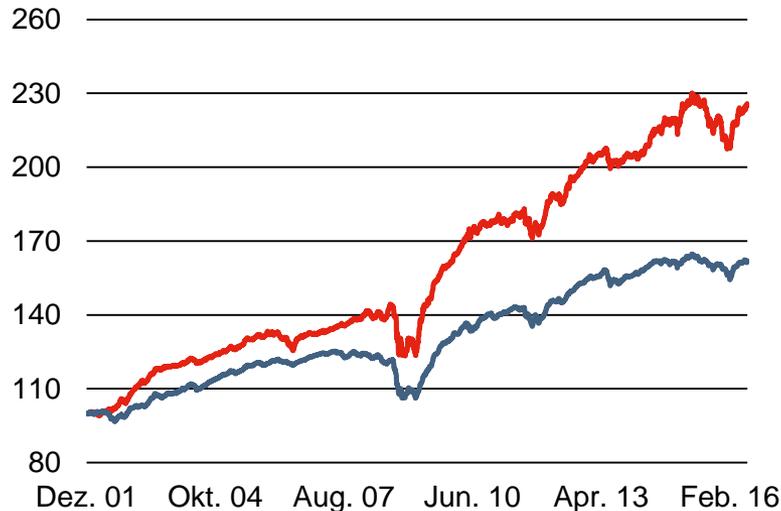
Sauren Golden Awards (2 & 3) durchgängig seit 2006



Starke Ergänzung dank hoher Qualität von StarCapital

StarCap Argos

Performance seit Lancierung (in EUR)



■ **StarCapital Argos EUR**

■ **Morningstar Peergroup (Anleihen Flexibel Global - EUR-H)**

	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
StarCapital Argos EUR	6.5%	12.4%	25.5%	125.8%
MS-Peergroup	2.1%	6.0%	14.0%	62.0%

Anlagestrategie & Produktfokus

- Globales Anlageuniversum
- Flexible Investitionsmöglichkeiten in allen Segmenten der **globalen Rentenmärkte**
- Aktives Durations-, Bonitäts- und Währungsmanagement
- **Anti-zyklischer** Managementstil
- Allokationsentscheidungen werden Benchmark-unabhängig getroffen
- **StarCapital als Pionier** in der Verwaltung von “unconstrained“-Strategien
- **Langer und äußerst erfolgreicher Track Record**



Peter E. Huber



Michael Merz

Sauren Golden Awards (2 & 3) durchgängig seit 2006



Business Update – Bank am Bellevue

Weitere Fortschritte im Corporate Finance trotz volatillem Marktumfeld

Erfolgreich abgeschlossene Corporate Finance Transaktionen im H1-2016

- 1 M&A
- 1 Kapitalerhöhung
- 1 Block Transaktion
- 1 Public Tender Offer
- 1 IPO

Ausblick Corporate Finance für H2-2016

- Vielversprechende M&A und ECM Pipeline mit guter Qualität
- Weiterhin volatiles Marktumfeld erwartet



INVESTIS

June 2016

CHF 163 million

Investis Holding SA
Initial Public Offering
on SIX Swiss Exchange

*Bank am Bellevue acting as
Co-Lead Manager*

EQT

KUONI GROUP

May 2016

CHF 1.4bn

Public Tender Offer of EQT
for all publicly held registered
shares
of Kuoni Travel Holding Ltd

*Bank am Bellevue acting as
Offer Manager*

 **MOLECULAR partners**

April 2016

CHF 30 million

Molecular Partners AG
Capital Increase by way of
Private Placement

*Bank am Bellevue acting as
Co-Lead Manager*

BB Bellevue
Group

April 2016

CHF 33 million

Bellevue Group AG
Capital Increase
via Rights Offering

*Bank am Bellevue acting as
Sole Lead Manager*

 **StarCapital®**

February 2016

Undisclosed

Acquisition of
StarCapital
by Bellevue Group

*Bank am Bellevue acting as
Sole Financial Advisor to the Buyer*

Agenda

Übersicht

André Rüegg, Group CEO

Finanzen H1 2016

Daniel Koller, Group CFO

Business Highlights /

André Rüegg, Group CEO

Ausblick H2 2016

André Rüegg, Group CEO

Anhang

Ausblick / Prioritäten 2. HJ 2016

Für weitere Wachstumsschritte gerüstet

Integration und Weiterentwicklung von StarCapital

- Schrittweise Integration von StarCapital, bei gleichzeitiger Wahrung hoher lokaler Autonomie (Strukturen, Aktivitäten, Marktauftritt)
- Generelle Weiterentwicklung der Gesellschaft und insbesondere gezielte Anreicherung von weiteren Analyse-/ Portfolionmanagement-Kompetenzen
- Volle Ertragskraft von StarCapital ab 2. HJ 2016 im Gruppenergebnis reflektiert

Asset Management: Primärfokus auf organisches Wachstum

- Beschleunigung der Neugelddynamik auf Basis des positiven Momentums und der breiter abgestützten Angebotspalette
- Substantielle Erweiterung der Vertriebskapazitäten, allen voran in Deutschland (institutionelle und intermediäre Kanäle) und anderen Zielmärkten in Kontinentaleuropa
- Lancierung eines UK-Healthcare Investment Trusts an London Stock Exchange

Bank am Bellevue: Akzentuierung und Revitalisierung

- Weitere Intensivierung der Aktivitäten bei Kundeninteraktionen und im Bereich M&A sowie Aktienmarkt-Transaktionen mit vielversprechender Projektpipeline
- Lancierter Aufbau von «Wealth Management»-Dienstleistungen für unternehmerische Privatkunden – organisch und mit punktuellen Akquisitionen

Lichtblicke im Kapitalmarkt vermitteln neue Wachstumsschancen

- Klare Erholungstendenzen nach diversen Marktschocks im 1. Halbjahr (inkl. Brexit)
- Attraktives Bewertungsniveau gepaart mit intakten Fundamentaldaten begünstigen neues Wachstumspotential im Healthcare- und insbesondere Biotech-Sektor

Agenda

Übersicht

André Rüegg, Group CEO

Finanzen H1 2016

Daniel Koller, Group CFO

Business Highlights

André Rüegg, Group CEO

Ausblick H2 2016

André Rüegg, Group CEO

Anhang

Anhang

Bellevue Group – Übersicht

Segmente

Group CEO: André Rüegg; CFO: Daniel Koller	
Bank am Bellevue CEO: Serge Monnerat	Asset Management CEO: André Rüegg

Aktivitäten

Unabhängiges Research & Brokerage Corporate Finance Wealth Management	Healthcare Anlagestrategien Regionale Spezialstrategien Multi Asset Class Anlagelösungen Rentenstrategien
--	--

Die Bellevue Group ist eine unabhängige Schweizer Finanzboutique, die an der SIX Swiss Exchange kotiert ist. Gegründet 1993, spezialisiert sich das Unternehmen mit seinen rund 110 Mitarbeitenden auf die Geschäftsfelder Brokerage, Corporate Finance und Asset Management. Zur Bellevue Group gehören die beiden Segmente Asset Management und Bank am Bellevue. Die Bank verfügt über erstklassige Kenntnisse des Schweizer Aktien- und Kapitalmarktes und bietet unabhängige Research-Empfehlungen sowie tragfähige Lösungen für Kapitalmarkttransaktionen an. Das Asset Management fokussiert sich auf ausgewählte aktive Aktien-, Renten-, Mischfonds- und ETF Dachfonds- Strategien.

Gründungsjahr

1993

Anzahl Mitarbeiter in FTE

105

Kundenvermögen in CHF

9.4 Mrd.

Eigenkapital in CHF

162 mn

Aktien im Besitz von Anker-Investoren und Mitarbeitern

44%

Bellevue Group – Organisatorische Stabilität, Kontinuität und Weiterentwicklung



Überdurchschnittliche personelle Stabilität

- Fluktuation deutlich unter 5%
- Kaum Verlust von Schlüsselpersonen und Talenten

Laufende Stärkung der personellen und organisatorischen Basis

- Weiterer Ausbau der internationalen Präsenz in London und Frankfurt
- Laufende Verbreiterung der Anlage- und Analysekompetenzen an allen Standorten
- Erfolgreiche Rekrutierung in neuen Geschäftsfeldern (Wealth Management)

Erhöhte Attraktivität dank Kontinuität

- Nachhaltige Verbesserung der Geschäftsqualität führt zu deutlich gesteigener Anziehungskraft hoch qualifizierter Kräfte
- “Talent-Pool” wächst laufend

Investment Highlights Bellevue Group

- **Führende Finanzboutique im wachsenden globalen Vermögens- und Asset Management Geschäft**
 - Unabhängig, effizient und unternehmerisch geführt seit Gründung 1993
 - Schweizer Wurzeln mit Fokus auf attraktive Wachstums- und Nischenmärkte
 - Langfristig orientierte Kernaktionäre (41% der Aktien im Besitz von Ankerinvestoren und Mitarbeitern)
- **Originäre Research, Anlage- und Kapitalmarktexpertise für anspruchsvolle private und institutionelle Kunden**
 - Aktiver Anlagestil, Benchmark-unabhängig und mehrheitlich in Aktienanlagen
 - Exzellenter langfristiger Erfolgsnachweis von überdurchschnittlichen Anlagerenditen
 - Anerkannte Expertise im Bereich Healthcare dank anhaltendem Erfolg mit BB Biotech und der erfolgreichen Integration von Adamant Biomedical Investment
- **Robustes und risiko-averses Finanzprofil**
 - Nachhaltige Ertragskraft (>2/3 wiederkehrend) mit attraktiven Margen
 - Solide Kapitalausstattung mit CET 1 Quote von 23.3%
 - Aktionärsfreundliche Dividendenpolitik mit attraktiver Rendite (6.7% in 2015)
 - Investitionsfähigkeit für nächste Wachstumsphase intakt
- **Signifikantes Potenzial für weiteres Wachstum in einem ambivalenten Marktumfeld**
 - Agiles, skalierbares Business Modell mit geringer Komplexität eröffnet Chancen für profitables Wachstum
 - Etablierte wachsende lokale und internationale Kundenbasis
 - Erfahrenes bewährtes Management Team und kontinuierlicher Ausbau des internationalen Talent-Pools

Kontakt



Investor Relations

Daniel Koller
Bellevue Group
Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht

Phone +41 44 267 67 00
Fax +41 44 267 67 01
ir@bellevue.ch