



# **Jahresergebnisse 2016**

Präsentation für Investoren, Medien und Analysten

Zürich, 28. Februar 2017

# Disclaimer

*Die Informationen dieser Präsentation stellen kein Angebot zum Verkauf und keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder zur Zeichnung von Aktien der Bellevue Group AG, sondern dienen ausschliesslich Informationszwecken. Ebenso stellen die Informationen in dieser Präsentation keine Anlageberatung dar. Soweit die Präsentation Prognosen, Einschätzungen, Meinungen, Erwartungen oder Zukunftsaussichten beinhaltet, können diese Aussagen mit bekannten oder unbekanntem Risiken sowie Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäusserten Erwartungen und Annahmen abweichen. Aus diesem Grund übernimmt die Bellevue Group AG keine Verantwortung oder Verpflichtung, Prognosen, Einschätzungen, Meinungen, Erwartungen oder Zukunftsaussichten zu aktualisieren oder diese an zukünftige Ereignisse, Entwicklungen oder Erwartungen der Bellevue Group AG anzupassen.*

*Diese Veröffentlichung gilt nicht als Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a und/oder 1156 OR oder als Kotierungsprospekt im Sinne des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange. Das Angebot erfolgt ausschliesslich auf Basis eines zu veröffentlichenden Emissions- und Kotierungsprospektes. Eine Anlageentscheidung hinsichtlich der öffentlich angebotenen Wertpapiere der Bellevue Group AG sollte nur auf der Grundlage des von ihr zu diesem Zweck veröffentlichten Emissions- und Kotierungsprospektes erfolgen.*

*This presentation is not an offer of securities for sale or purchase in the United States. The securities to which this presentation relates have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the Securities Act, and there will not be a public offering of securities in the United States.*

# Agenda

## **Einleitung – Das Geschäftsjahr 2016 im Überblick**

André Rüegg, Group CEO

## **Geschäftsergebnisse 2016**

Daniel Koller, Group CFO

## **Business Highlights & Ausblick 2017**

André Rüegg, Group CEO

## **Fragen & Antworten**

## Anhang

# Einleitung – Das Geschäftsjahr 2016 im Überblick

## Zusammenfassung

### Marktbedingt gebremste operative Leistung

- Rückgang des operativen Gewinns um 41% auf CHF 14.5 Mio.
- Marktbedingt rückläufiger operativer Ertrag von -6.8% auf CHF 72.1 Mio., mit weiter gestiegenem wiederkehrenden Anteil von 81% (Vorjahr: 71%)
- Ausgeglichener Vorsteuergewinn trotz a.o. Wertberichtigungen und Abschreibungen auf Goodwill und immateriellen Vermögenswerten der Bank am Bellevue

### Kundenvermögen (AuM) auf neuem Rekordniveau

- Anstieg der AuM um 48% auf neuem Rekordstand von CHF 7.9 Mrd.
- Neugeld-getriebenes Wachstum von über CHF 2.8 Mrd. davon akquisitionsbedingt CHF 2.48 Mrd. und organisch CHF 341 Mio.
- Weiter diversifizierte und erweiterte Ertragsbasis mit hoher Qualität

### Strategische Erfolge und Herausforderungen

- Erfolgreich Akquisition und Eingliederung von StarCapital per Juni 2016 abgeschlossen
- Reibungslose erstmalige Kapitalerhöhung mit Bruttoerlös von CHF 32.9 Mio. widerspiegelt Vertrauen der Aktionärsbasis
- Anhaltend unbefriedigende Entwicklung im Brokerage und Corporate Finance

### Strategische Restrukturierung und Weiterentwicklung

- Asset Management: Fokus auf organisches Wachstum, gestützt auf gestärkte Asset-Basis und Diversifikation sowie Erweiterung des bestehenden Produktangebots
- Restrukturierung und Neuausrichtung der Bank am Bellevue: Einstellung der Brokerage- und Corporate Finance-Aktivitäten, Festhalten an übrigen Dienstleistungen und Weiterentwicklung des Geschäfts für unternehmerische Privatkunden

## Einleitung – Das Geschäftsjahr 2016 im Überblick

# Anspruchsvolles Umfeld führt zu tieferem operativen Gewinn

## Entwicklung von Cost-Income-Ratio und operativem Gewinn 2012 – 2016

### Operativer Gewinn

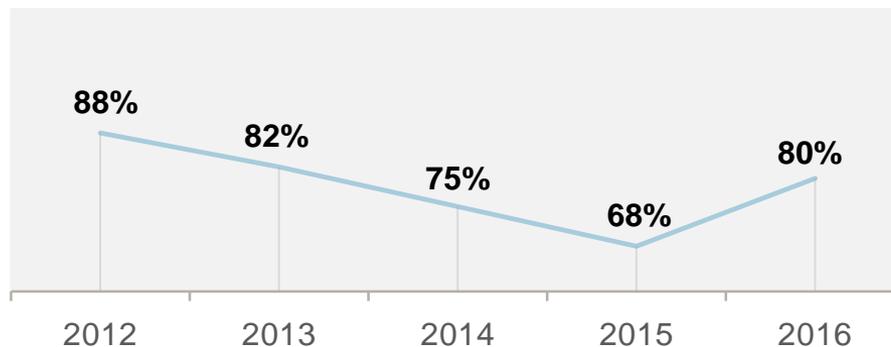
CHF Mio.



### Schmälerung des operativen Gewinns um 41% auf CHF 14.5 Mio. nach Spitzenjahr 2015

- Teilweiser Wegfall von nicht wiederkehrenden Ertragskomponenten (Sonderdividende SIX, Performance Fees)
- Anstieg des operativen Aufwandes um 9.4% auf CHF 57.6 Mio., mehrheitlich bedingt durch strategische Initiativen und Wachstumsprojekte

### Cost-Income-Ratio (CiR)



### Zeitweilige Erhöhung der Cost-/Income Ratio auf 80%

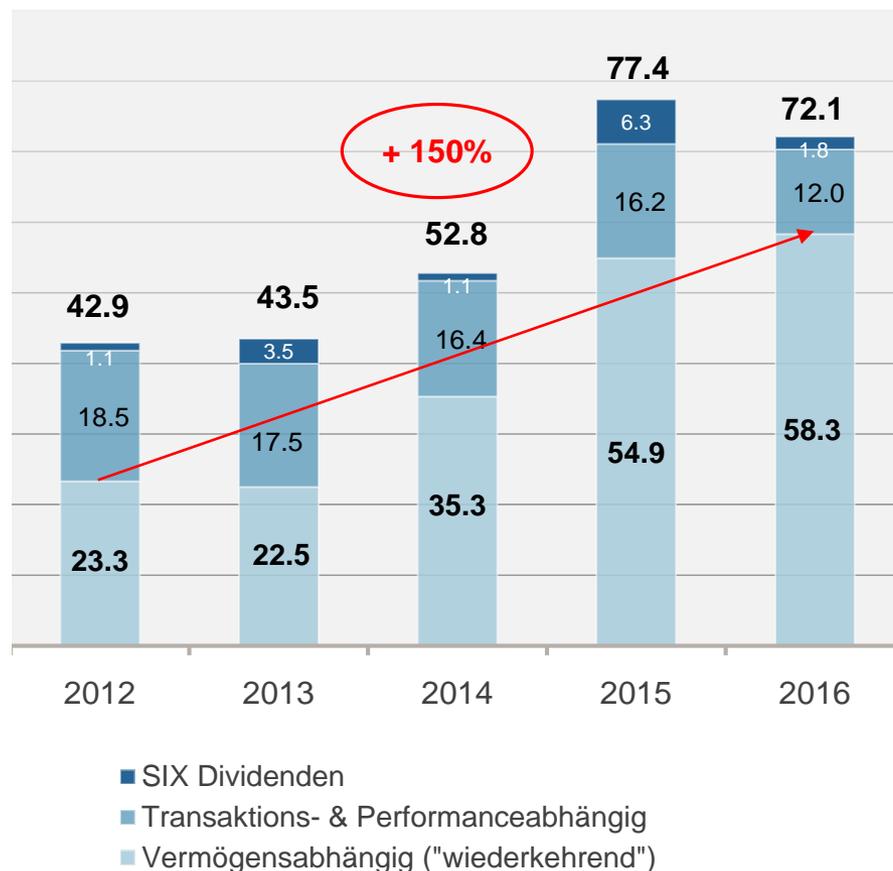
- Verschlechterung der CiR um 12% bedingt durch tieferen Ertrag und Projektaufwendungen
- Hohe Elastizität der CiR mit hohem operativen "Leverage" der Plattform bleibt erhalten
- Weitere Effizienzsteigerungen im Gleichschritt mit gesteigener AuM-Basis möglich

## Weitere Steigerung der wiederkehrenden Erträge

### Entwicklung der operativen Erträge 2012 – 2016

#### Operativer Ertrag

CHF Mio.



#### Weitere Stärkung der wiederkehrenden Erträge – absolut und relativ

- Leicht rückläufiger operativer Ertrag um 6.8% auf CHF 72.1 Mio. trotz schwierigem Marktumfeld
- Nachhaltige Steigerung der wiederkehrenden, vermögensabhängigen Erträge auf CHF 58.3 Mio., mit weiter ansteigendem Anteil von 81% (Vorjahr: 71%)
- Normalisierte Dividende SIX von CHF 1.8 Mio. (Vorjahr: CHF 6.3 Mio.) sowie deutlich reduzierte Performance Fees
- Neue Ertragskraft von Star Capital mit 7 Monaten (Closing Juni 2016) reflektiert

#### Anhaltende Erosion bei transaktionsabhängigen Erträgen (ohne Performance Fees)

- Erneuter Ertragsrückgang um insgesamt 20% auf CHF 9.6 Mio. (Vorjahr: CHF 12.0 Mio.)
- Weniger Kapitalmarkttransaktionen (Corporate Finance) vermochten strukturell und regulatorisch weiter geschwächte Brokerage-Aktivitäten nicht aufzufangen

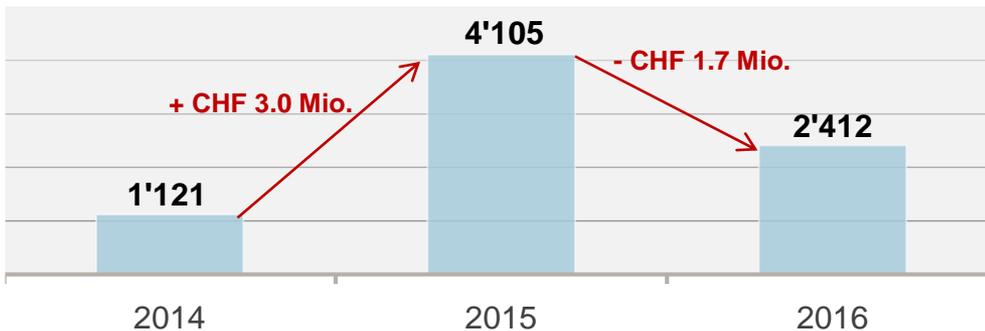
## Nicht wiederkehrende Erträge mit hoher Marktabhängigkeit

### Entwicklung 2014 – 2016

#### Performanceabhängige Gebühren

(operativ)

CHF 1'000



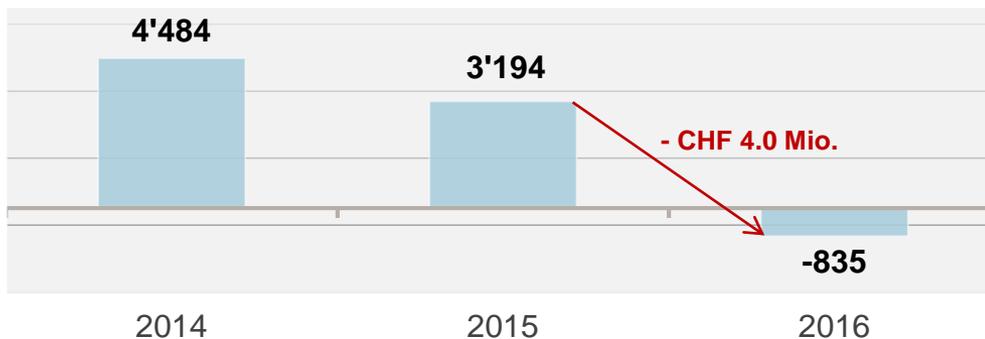
#### Performance Fees verzerrten zeitweilig operatives Ergebnis

- Weiterhin geringer Anteil am operativen Gesamtertrag
- Vergleichsweise hohe Performance Fees 2015 deutlich über Durchschnitt
- Absolute Reduktion von CHF 1.7 Mio. verzerrt vergleichbaren operativen Ertrag und Ergebnis

#### Erfolg aus finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value

(nicht-operativ)

CHF 1'000



#### Anlagen in eigene Produkte im Einklang mit Markt und Kunden

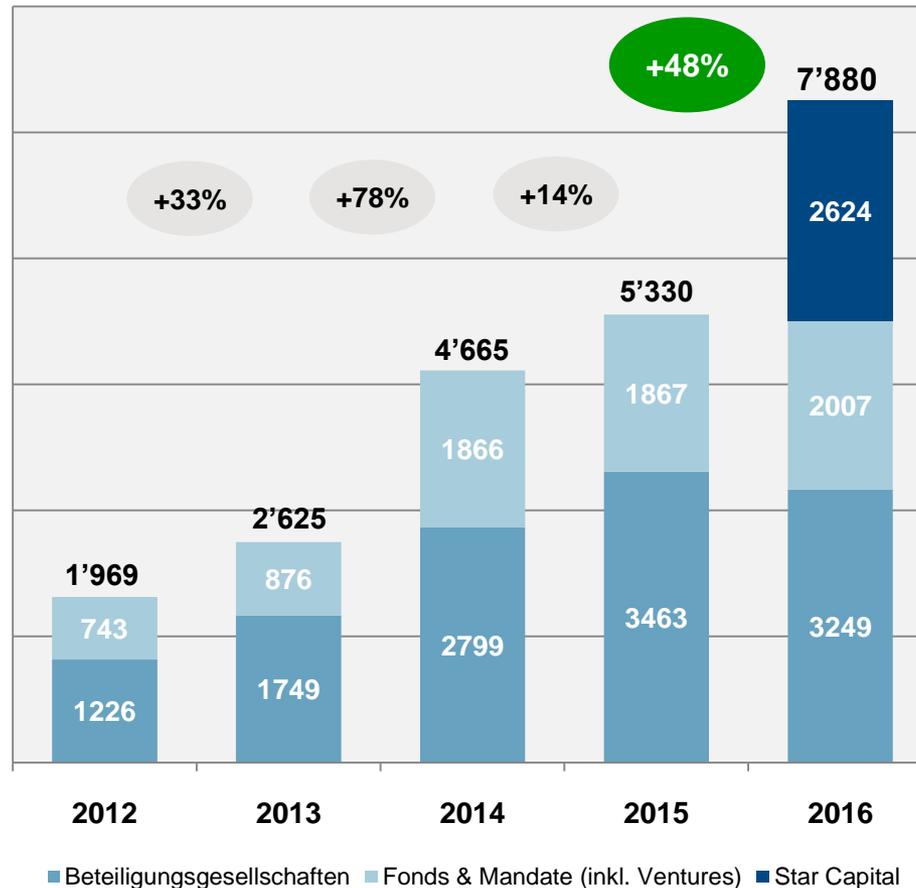
- Gesamtengagement von CHF 28 Mio. (1.1.2016: CHF 23 Mio.)
- Stichtagsbezogener, unrealisierter Verlust von CHF 0.8 Mio. per Jahresende, trotz teilweiser Absicherung
- Absoluter Rückgang von CHF 4.0 Mio. wirkt sich auf vergleichbares Ergebnis vor Steuern aus

## Einleitung – Das Geschäftsjahr 2016 im Überblick

# Erneut starkes Wachstum der Kundenvermögen

### Entwicklung der verwalteten Vermögen (AuM) 2012 – 2016

in CHF Mio.



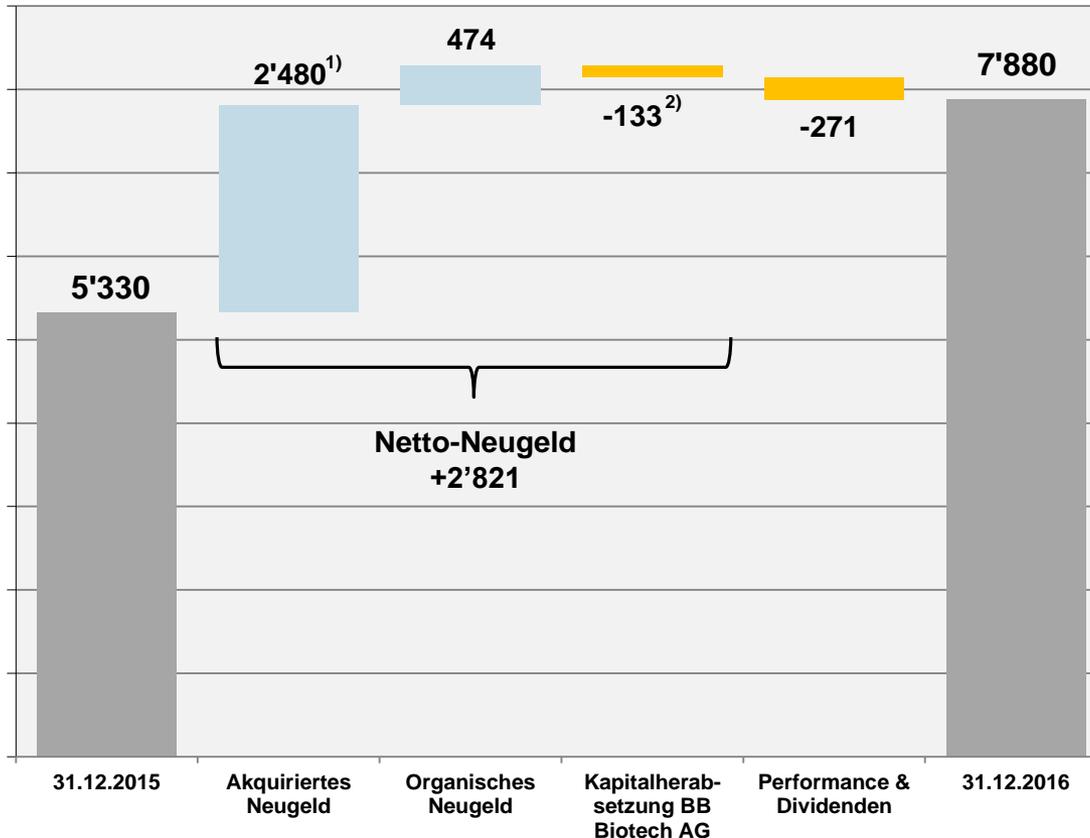
### AuM mit CHF 7.9 Mrd. auf neuem Rekordniveau

- Erneute Erweiterung der Geschäftsbasis um CHF 2.5 Mrd. oder 48%, trotz erheblichen Verwerfungen der Aktien- und Währungsmärkte
- Wachstum getrieben durch Nettoneugeld von über CHF 2.8 Mrd. – akquisitionsbedingt (Star Capital) und organisch
- Marktbedingt leicht negativer Wachstumsbeitrag von rund CHF 271 Mio.
- Gute diversifizierte Vermögensbasis (Kompetenzen, Anlageklassen, Produktstrukturen) mit breiter Kundenabstützung (Länder, Segmente)
- Neue Vermögen (inkl. StarCapital) entfalten volle Ertragskraft ab 2017

## Netto-Neugeld als Wachstumstreiber

### Entwicklung der verwalteten Vermögen (AuM) 2016

in Mio. CHF



<sup>1)</sup> Wert per Vollzug der Transaktion am 6. Juni 2016

<sup>2)</sup> Aus historischen Aktienrückkäufen BB Biotech AG von März 2013 bis März 2016

Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2016

### Starkes Neugeld-Wachstum von insgesamt CHF 2.8 Mrd. – auch organisch!

- Deutlich gesteigerte organische Anziehungskraft neuer Gelder in Höhe von CHF 474 Mio. (+8.9%)
- Neugeld-Wachstum befeuert durch erfolgreiche Lancierung des BB Healthcare Trust plc an London Stock Exchange
- Akquisition von Star Capital mit Wachstumsbeitrag von knapp CHF 2.5 Mrd. (Ende Q2 2016)

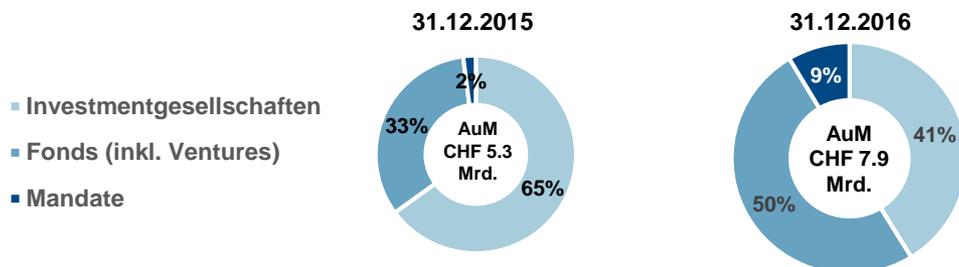
### Leicht negativer Performancebeitrag von -CHF 271 Mio.

- Erhebliche Marktkorrekturen (v.a. im Healthcare-Sektor) zu Jahresbeginn bremsen Ertragskraft des 1. HJ 2016
- Teilweise Stabilisierung erst gegen Ende Jahr sichtbar

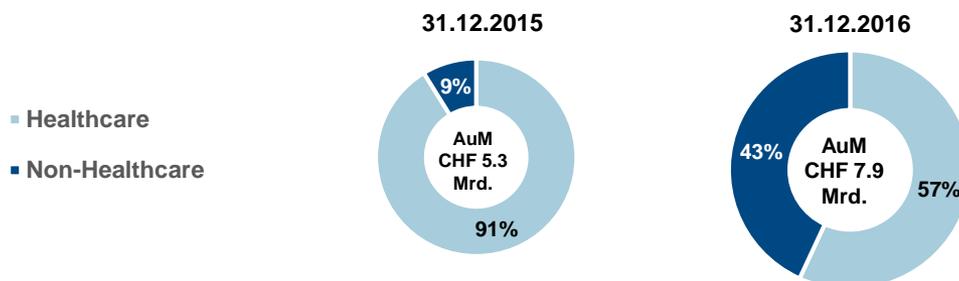
## Breitere Anlagekompetenzen beflügeln Diversifikation und Qualität

### Starke strukturelle Entwicklung von Produktangebot und Ertragsbasis

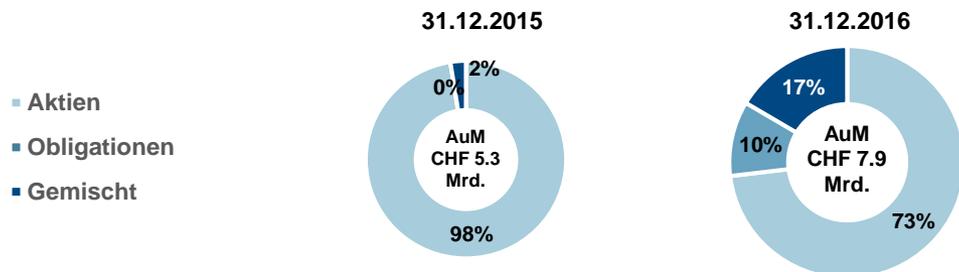
#### AuM-Aufteilung nach Produktstrukturen



#### AuM-Aufteilung nach Sektoren



#### AuM-Aufteilung nach Anlageklassen



- Wesentliche Verstärkung der Ertragsbasis – quantitativ und qualitativ
- Strategie der Ertragsdiversifikation auf verschiedenen Ebenen erfolgreich weiterentwickelt
  - Stärkung des wichtigen Segments «Investmentgesellschaften» durch erfolgreiche Neulancierung
  - Klare Reduktion von Klumpenrisiken bezogen auf Produktstrukturen und Sektoren
  - Erweitere Anlagekompetenzen im Bereich Festverzinsliche und gemischte Anlagen
- Verbreiterte Angebotspalette mit hoher Performancequalität verspricht weiteres organisches Wachstumspotential

# Agenda

## **Einleitung – Das Geschäftsjahr 2016 im Überblick**

André Rüegg, Group CEO

## **Geschäftsergebnisse 2016**

Daniel Koller, Group CFO

## **Business Highlights & Ausblick 2017**

André Rüegg, Group CEO

## **Fragen & Antworten**

## Anhang

## Operatives Ergebnis – Bellevue Asset Management



	CHF 1'000	2016	2015	Δ	
Managementgebühren		56'352	53'360	+2'992	+5.6%
Performanceabhängige Gebühren		2'412	4'105	-1'693	-41.2%
Übriger Erfolg		-812	-307	-505	-164.5%
Dienstleistungen von/an andere Segmente		-25	-19	-6	-31.6%
<b>Operativer Ertrag</b>		<b>57'927</b>	<b>57'139</b>	<b>+788</b>	<b>+1.4%</b>
Personalaufwand		-27'804	-24'468	-3'336	-13.6%
Sachaufwand		-8'464	-7'500	-964	-12.9%
Dienstleistungen von/an andere Segmente		-276	-253	-23	-9.1%
<b>Operativer Aufwand</b>		<b>-36'544</b>	<b>-32'221</b>	<b>-4'323</b>	<b>-13.4%</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>21'383</b>	<b>24'918</b>	<b>-3'535</b>	<b>-14.2%</b>
Cost/Income Ratio		63.1%	56.4%		+6.7%
Seed Capital (CHF m)		28	26	+2	+7.7%
Vermögen mit Verwaltungsmandat (CHF m)		7'845	5'319	+2'526	+47.5%
Netto-Neugeld (CHF m)		2'800	-68	+2'868	n.m.
Ø Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)		58.0	48.0	+10	+20.8%

# Geschäftsergebnisse 2016

## Operatives Ergebnis – Bank am Bellevue

### BB Bank am Bellevue

	CHF 1'000	2016	2015	Δ	
Brokerage und Corporate Finance		9'887	12'350	-2'463	-19.9%
Zinsgeschäft		1'676	6'417	-4'741	-73.9%
Handelsgeschäft		1'276	431	+845	+196.1%
Übriger Erfolg		1'791	1'376	+415	+30.2%
Dienstleistungen von/an andere Segmente		35	29	+6	+20.7%
<b>Operativer Ertrag</b>		<b>14'665</b>	<b>20'603</b>	<b>-5'938</b>	<b>-28.8%</b>
Personalaufwand		-11'149	-9'356	-1'793	-19.2%
Sachaufwand		-6'906	-7'040	+134	+1.9%
Dienstleistungen von/an andere Segmente		-237	-64	-173	n.m.
<b>Operativer Aufwand</b>		<b>-18'292</b>	<b>-16'460</b>	<b>-1'832</b>	<b>-11.1%</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>-3'627</b>	<b>4'143</b>	<b>-7'770</b>	<b>-187.5%</b>
Cost/Income Ratio		124.7%	79.9%		+44.8%
Vermögen mit Verwaltungsmandat (CHF m)		35	11	+24	n.m
Übrige Kundenvermögen (CHF m)		2'670	1'422	+1'248	+87.8%
Netto-Neugeld (CHF m)		1'258	-154	+1'412	n.m.
∅ Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)		38.4	34.1	+4.3	+12.6%

Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2016

# Operatives Ergebnis – Bellevue Group AG



	CHF 1'000	2016	2015	Δ	
<b>Operativer Ertrag</b>		<b>-68</b>	<b>35</b>	<b>-103</b>	<b>n.m.</b>
Personalaufwand		-2'238	-2'651	+413	+15.6%
Sachaufwand		-1'483	-2'132	+649	+30.4%
Intercompany		513	317	+196	+61.8%
<b>Operativer Aufwand</b>		<b>-3'208</b>	<b>-4'466</b>	<b>+1'258</b>	<b>+28.2%</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>-3'276</b>	<b>-4'431</b>	<b>+1'155</b>	<b>+26.1%</b>

# Geschäftsergebnisse 2016

## Operatives Ergebnis – Konzernrechnung

	CHF 1'000	2016	2015	Δ	
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		68'899	70'596	-1'697	-2.4%
Erfolg aus dem Zinsgeschäft		1'640	6'288	-4'648	-73.9%
Erfolg aus dem Handelsgeschäft		1'481	399	+1'082	n.m.
Übriger ordentlicher Erfolg		110	74	+36	+48.6%
Intercompany		0	0	0	n.m.
<b>Operativer Ertrag</b>		<b>72'130</b>	<b>77'357</b>	<b>-5'227</b>	<b>-6.8%</b>
Personalaufwand		-41'191	-36'475	-4'716	-12.9%
Sachaufwand		-16'459	-16'252	-207	-1.3%
Intercompany		0	0	0	n.m.
<b>Operativer Aufwand</b>		<b>-57'650</b>	<b>-52'727</b>	<b>-4'923</b>	<b>-9.3%</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>14'480</b>	<b>24'630</b>	<b>-10'150</b>	<b>-41.2%</b>
Cost/Income Ratio		79.9%	68.2%		+11.7%
Vermögen mit Verwaltungsmandat (CHF m)		7'880	5'330	+2'550	+47.8%
Übrige Kundenvermögen (CHF m)		2'670	1'422	+1'248	+87.8%
Netto-Neugeld (CHF m)		4'058	-222	+4'280	n.m.
∅ Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)		100.5	85.4	+15.1	+17.7%

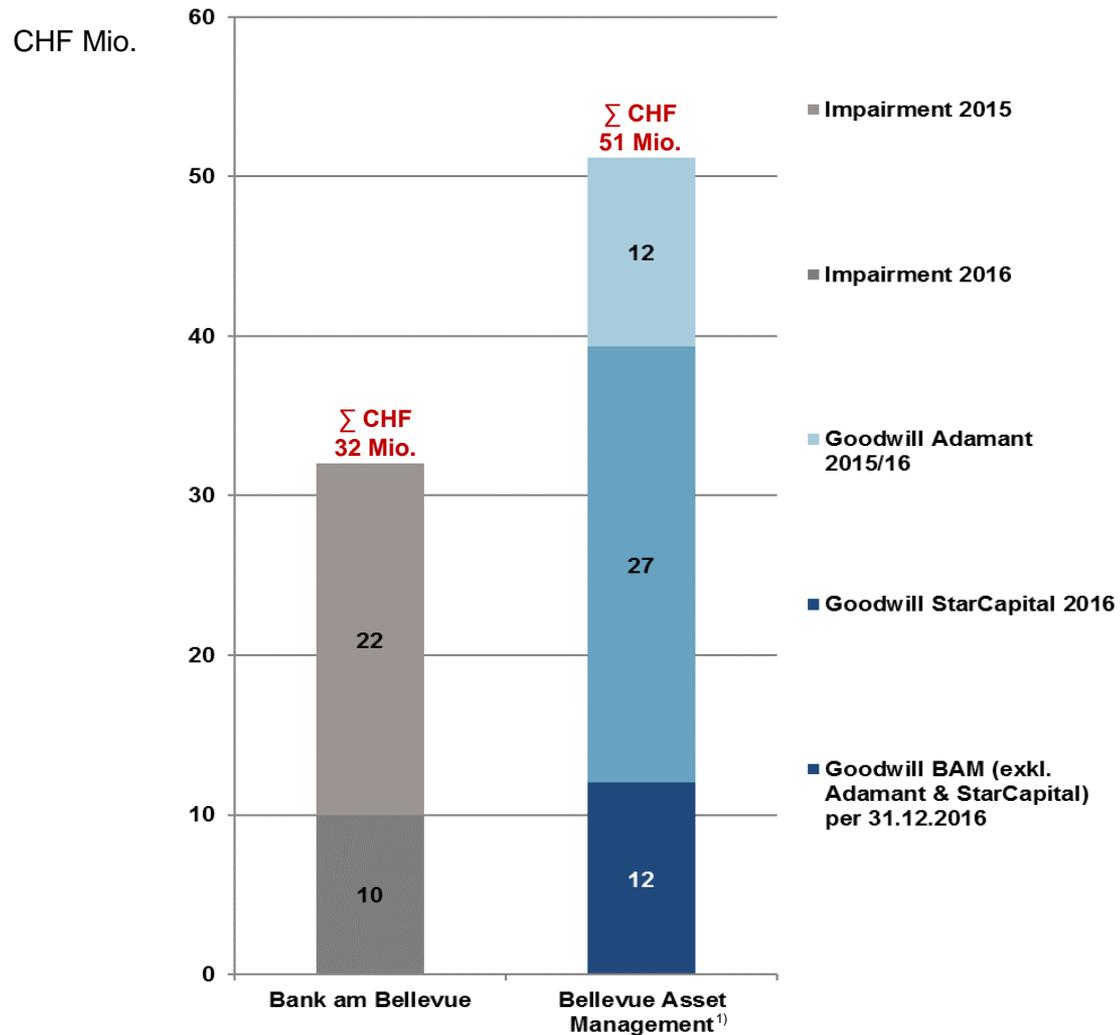
Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2016

## Nicht-operative Bestandteile – Konzernrechnung

	CHF 1'000	2016	2015	Δ	
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>14'480</b>	<b>24'630</b>	<b>-10'150</b>	<b>-41.2%</b>
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften		0	-532	+532	+100%
Erfolg aus anderen finanziellen Vermögenswerte zu Fair Value		-836	3'194	-4'030	-126.2%
Abschreibungen		-2'780	-4'846	+2'066	+42.6%
<i>davon aufgrund Impairment</i>		<i>-597</i>	<i>-2'700</i>	<i>+2'103</i>	<i>+77.9%</i>
Wertberichtigung und Rückstellungen		-10'000	-21'932	+11'392	+54.4%
<i>davon aufgrund Impairment</i>		<i>-10'000</i>	<i>-22'000</i>		n.m.
<b>Konzernverlust/-gewinn vor Steuern</b>		<b>864</b>	<b>514</b>	<b>+350</b>	<b>+68.1%</b>
Steuern		-2'188	-1'332	-856	-64.3%
<b>Konzernverlust/-gewinn nach Steuern</b>		<b>-1'324</b>	<b>-818</b>	<b>-506</b>	<b>-61.9%</b>

# Geschäftsergebnisse 2016

## Goodwill 2015/16



Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2016

1) Inkl. Berücksichtigung von Fremdwährungseffekt

# Agenda

## **Einleitung – Das Geschäftsjahr 2016 im Überblick**

André Rüegg, Group CEO

## **Geschäftsergebnisse 2016**

Daniel Koller, Group CFO

## **Business Highlights & Ausblick 2017**

André Rüegg, Group CEO

## **Fragen & Antworten**

## Anhang



#### Das Team

##### Geschäftsführung (Vorstand)



**Alexander Gerstadt**  
CEO



**Peter E. Huber**  
Leiter Asset  
Management



**Holger H. Gachot**  
CFO/COO



**Markus Kaiser**  
Leiter  
ETF-Strategien

##### Kadermitglieder



**Norbert Keimling**  
Leiter Kapitalmarkt-  
forschung



**Michael Merz**  
Fondsmanagement  
Renten



**Alexander Brühl**  
Vertrieb/Betreuung  
Institutionelle Anleger

##### Kundenbetreuung



**Steffen Berndt**



**Gökyay Safak**



**Adam Volbracht**

#### Kennzahlen

- Gründung: 1992
- Sitz der Gesellschaft: Oberursel
- Lizenz: Art. 32 KWG
- Mitarbeiterzahl: 19
- AuM per 31.12.2016: CHF 2.6 Mrd.

#### Profil & Kompetenzen

- Ganzheitliches Vermögensmanagement für institutionelle, intermediäre und private Kunden
- Langjährige hauseigene Kapitalmarktforschung
- Ausgezeichnete Anlagekompetenzen in den Bereichen
  - Vermögensverwaltende Fonds
  - Globale Festverzinsliche Strategien
  - Globale Aktienstrategien
  - ETF-Strategien

# Übernahme von StarCapital AG durch Bellevue Group

Hohe Komplementarität von Anlagekompetenzen und Angebot

## Anlagephilosophie – «Das Beste aus zwei Welten, fernab von ausgetretenen Pfaden und Benchmarks»

- Aktiver Anlagestil, benchmark-unabhängig
- Hoher «Active Share», massvolle Umschlagshäufigkeit
- Disziplinierter, risiko-kontrollierter Anlageprozess
- Unternehmerisch, passioniert, engagiert

## Kompetenzfelder

Healthcare-Aktienstrategien

Spezialisierte  
Regionenstrategien

Multi Asset-Strategien

Globale Aktien-/  
Rentenstrategien

## Produktsegmente

Beteiligungs-  
gesell-  
schaften

Healthcare  
Fonds &  
Mandate

Private  
Equity /  
Venture

Nischen  
Schweiz/  
Europa

Frontier  
Markets

Absolute  
Return

Gemischt/  
Vermögens-  
verwaltend

ETF-  
Strategien

Renten  
Global

Aktien  
Global

## Anlagestil

Fundamental, bottom-up Stock Picking, fokussiert

Quantitativ, Erfahrungs- und  
Kapitalmarktforschungsgestrieben, top down



# Lancierung BB Healthcare Trust plc

Erfolgreiches IPO an der London Stock Exchange



## Das Team



Paul Major



Daniel Koller



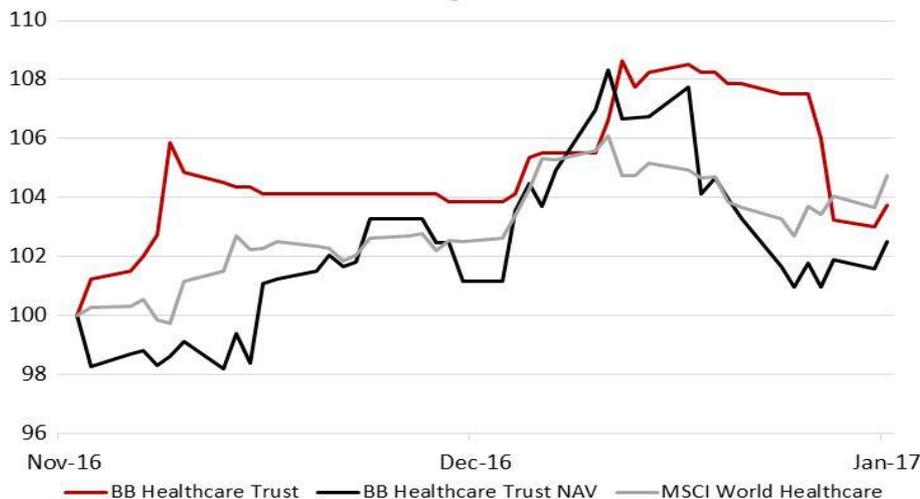
Claude Mikkelsen



Mark Ghahramani

## Performance since inception indexed in GBP

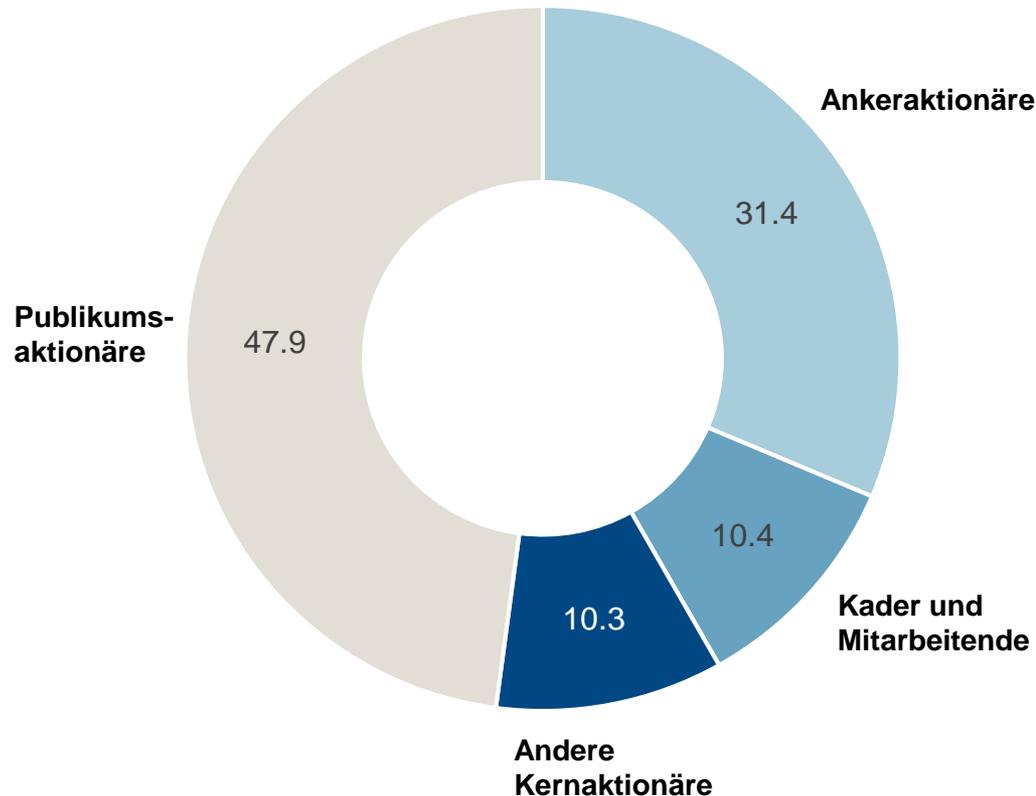
Including IPO Costs



- Erfolgreiches IPO an der Londoner Stock Exchange am 3. Dezember 2016 erfolgt
- Start AuM CHF 190 Mio. mit breit diversifizierter Investorenbasis (CH-Kunden = CHF 30 Mio. / BAM-Seed-Capital = CHF 4.5 Mio.)
- Guter Performance-Start bis 31.1.17:
  - NAV: +2.5%
  - Aktie: +3.8%
- Aktie handelt seit Lancierung mit Prämie (1-4%)
- Erste erfolgreiche Kapitalerhöhungen am 15. Januar (CHF 9 Mio.) und 3. Februar (CHF 1.8 Mio.)
- Verstärkung London-Office im Gang

# Reibungslose Kapitalerhöhung widerspiegelt Aktionärsvertrauen

Struktur der Aktionärsbasis per 31.12.2016



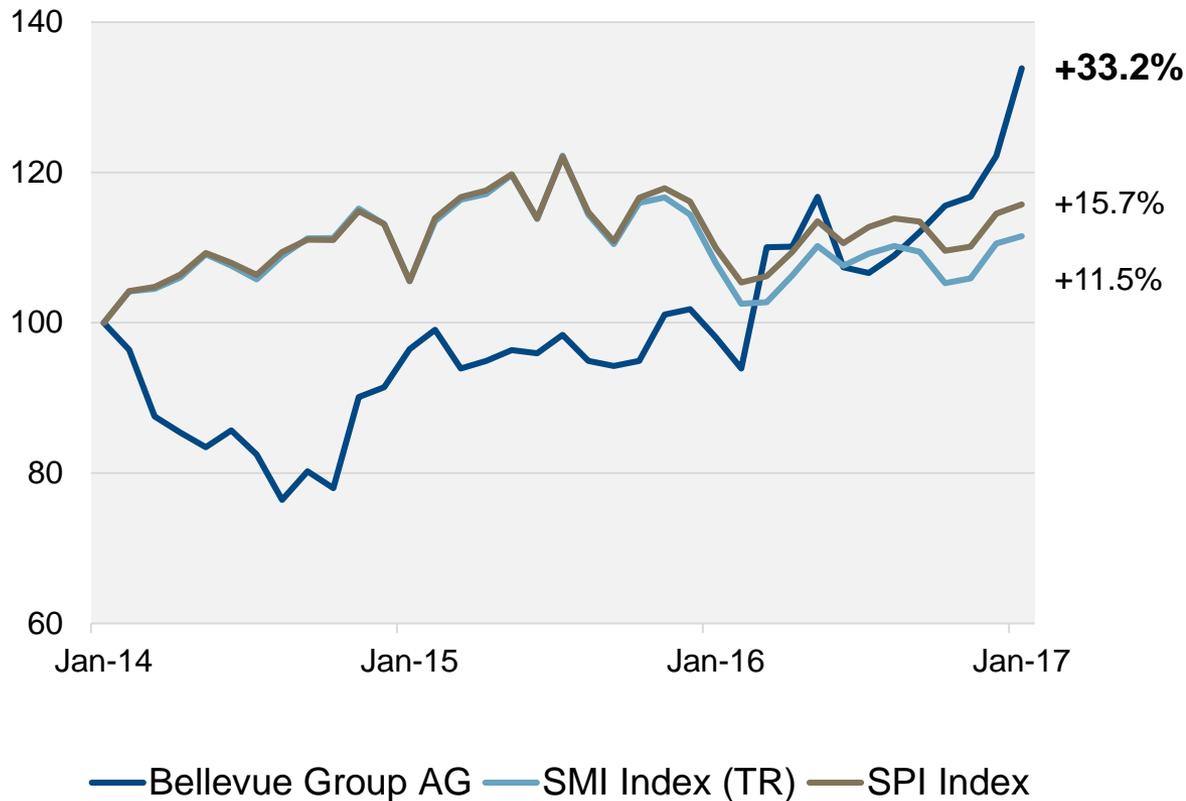
- Anhaltend starkes Commitment der Ankeraktionäre
- Kontinuierlich steigender Anteil der Kader Mitarbeitende der Bellevue-Gruppeneinheiten
- Laufende Verbreiterung der Basis von institutionellen Publikumsaktionären
- Erfolgreiche, erstmalige Kapitalerhöhung der Bellevue Group im Geschäftsjahr 2016 widerspiegelt Vertrauen der Aktionäre
- Fortführung der aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik vermittelt hohe Kontinuität

# Positive Vorwärtsbewegung auch im Bellevue-Aktienkurs

Kursentwicklung 31.01.2014 – 31.01.2017 vs. CH-Indizes

## Entwicklung Gesamttrendite vs. SMI und SPI

Indexiert in %



Marktkapitalisierung per 31.12.16

**CHF 212 Mio.**

Beantragte Dividende 2016

**CHF 1.00 \***

Dividendenrendite per 31.12.16

**6.4%**

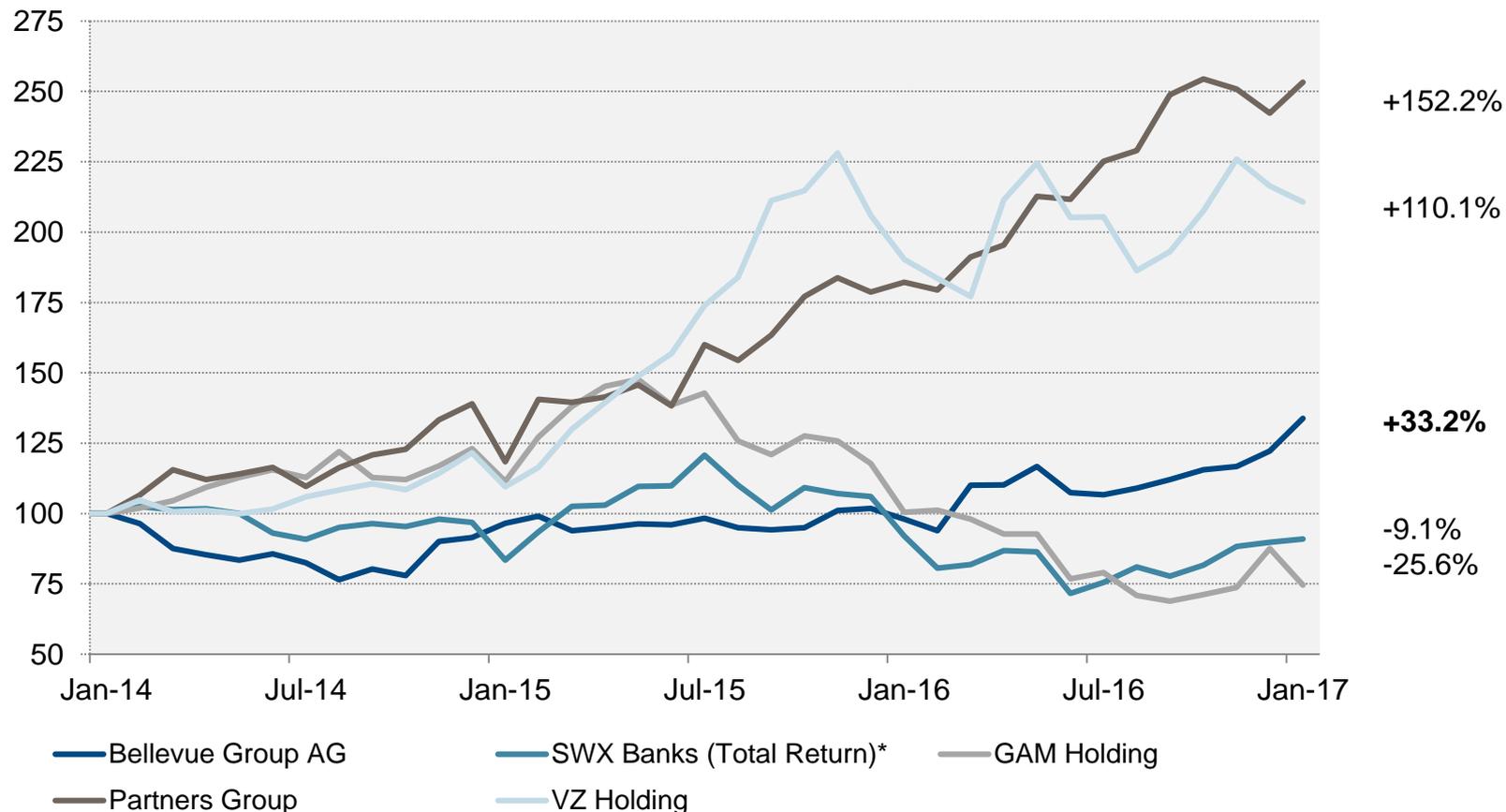
\* Barausschüttung aus Kapitaleinlagereserven

# Positive Vorwärtsbewegung auch im Bellevue-Aktienkurs

Kursentwicklung 31.01.2014 – 31.01.2017 vs. Schweizer Finanzwerten

## Entwicklung Gesamttrendite vs. SWX-Banks-Index und Vermögensverwalter

Indexiert in %



Quelle: Bellevue Group AG, per 31. Januar 2017

## Strategische Entwicklungen und Prioritäten

### Strategie & Leistungskennzahlen der Gruppe

#### Ausgangspunkt 2016

- Weiterentwickeltes Geschäftsmodell
- Gesteigerte Ertragskraft
- AuM-Basis weiter diversifiziert und gestärkt
- M&A-Fähigkeit unter Beweis gestellt
- Basis für weiteres Wachstum gelegt

#### Strategische Prioritäten 2017

Geordnete **Einstellung der Brokerage- und Corporate Finance-Aktivitäten** bis Mitte 2017

**Bank am Bellevue:** Weiterentwicklung und Revitalisierung mit neuem Geschäftsprofil

**Asset Management:** Konsolidierung und organisches Wachstum im Fokus

#### Vision 2020

«Pure Play» **Asset- und Wealthmanager mit klarem Fokus:**

- Hoch spezialisierte Sektor- und Themenstrategien
- Profilierte ganzheitliche Anlagestrategien
- Vermögensverwaltung und umfassende Dienstleistungen für unternehmerische Privatkunden

#### Leistungskennzahlen

1

Wiederkehrende Erträge

2

Assets under Management (AuM)

3

Cost-Income-Ratio

4

Operativer Gewinn

5

Eigenkapitalrendite

6

Performance-Qualität

## Leistungskriterien 2016 – Solide Basis für weitere Entwicklungen

Weitere Fortschritte in verschiedenen Bereichen erzielt

- 1  
Wiederkehrende Erträge
  - Trotz schwierigem Umfeld weiter gesteigert und qualitativ diversifiziert
  - Hohe Margenqualität erhalten
- 2  
Assets under Management (AuM)
  - Alte Marke von CHF 5 Mrd. klar übertroffen – Neues Ziel: CHF 10 Mrd.
  - Wachstum nun auch von organischem Neugeldzufluss getragen
- 3  
Cost-Income-Ratio
  - Temporärer Rückschlag nach laufenden Verbesserungen von 2011–2015
  - Marke von 70% kurzfristig realisierbar mit weiterem Potential nach unten
- 4  
Operativer Gewinn
  - Solides Ergebnis im gegebenen Umfeld und im Vergleich zu a.o. Jahr 2015
  - >80% des operativen Ertrags mit wiederkehrendem Charakter
- 5  
Eigenkapitalrendite
  - Im aktuellen Marktumfeld knapp genügend, längerfristig zu optimieren
  - Fortführung einer aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik
- 6  
Performance-Qualität
  - Über die gesamte Palette absolut und relativ solid bis ausgezeichnet
  - Bezogen auf individuelle Strategien über den Zyklus teilweise unstetig

# Aufbau von «Bellevue Investment Partners»

## Strategische Initiative Wealth Management

### Strategische Absicht

- Erschliessung und Weiterentwicklung von Kundensegmenten ausserhalb des Geschäftsbereichs Asset Management (institutionelle und intermediäre Kunden)
- Weitere Stärkung der Asset Basis der Bellevue Gruppe
- Schaffung einer weiteren Quelle wiederkehrender Erträge

### Ausrichtung & Arbeitsweise

- Wealth Management, mit primärer Ausrichtung auf unternehmerische Privatkunden, Familien und Stiftungen
- Unabhängig, kundenzentrisch, interessenkongruent und partnerschaftlich
- Modern, auf der Basis der unternehmerischen und innovationsaffinen Bellevue-Kultur

### Angebot

- Qualitativ hochwertige Vermögensverwaltungs-Dienstleistungen und Investmentlösungen
- Erweitertes Dienstleistungsspektrum auf der Basis der Bedürfnisse der Zielkunden-Gruppe (u.a. konsolidierte Überwachung und Reporting, Family Office Services etc.)

### Expertise & Infrastruktur

- Nutzung bestehender und neuer Fachkompetenzen sowie Expertise der Gruppe
- Einkauf von Kompetenzen und Lösungen von spezialisierten Drittanbietern
- Abstützung auf Bankinfrastruktur externer Partner (Setup als «unabhängiger Vermögensverwalter» (u.a. für Depotführung, Abwicklung etc.)

# Aufbau von «Bellevue Investment Partners»

Team & Arbeitsweise – Erfahrene Talente mit unternehmerischem Spirit

						
<b>Name</b>	<b>Christian Zenker</b>	<b>Nadine Maier</b>	<b>Simon Lutz</b>	<b>Michael Wahren</b>	<b>Klaus Mudra</b>	<b>Patrick Jung</b>
<b>Funktion</b>	Schweizer und skandinavische Kunden Mitglied der GL	Deutsche und Schweizer Kunden	Portfolio Management	Skandinavische Kunden	Portfolio Management	UK und Schweizer Kunden
<b>Stationen</b>	UBS McKinsey & Co.	Deutsche Bank Commerzbank Kleinwort Benson	UBS Morgan Stanley	UBS Man Group GE Capital	Fabricius VV J.P. Morgan Credit Suisse	UBS



**Unser Credo & Prinzipien**

## Beziehung zu unseren Kunden



## Haltung beim Anlegen



## Eckpunkte unserer Arbeit



# Agenda

## **Einleitung – Das Geschäftsjahr 2016 im Überblick**

André Rüegg, Group CEO

## **Geschäftsergebnisse 2016**

Daniel Koller, Group CFO

## **Business Highlights & Ausblick 2017**

André Rüegg, Group CEO

## **Fragen & Antworten**

## Anhang

# Agenda

## **Einleitung – Das Geschäftsjahr 2016 im Überblick**

André Rüegg, Group CEO

## **Geschäftsergebnisse 2016**

Daniel Koller, Group CFO

## **Business Highlights & Ausblick 2017**

André Rüegg, Group CEO

## **Fragen & Antworten**

Anhang

# Performance Highlights

## Herausragende Anlageperformance im Bereich gemischte Anlagen

### StarCapital Huber Strategy 1

Vermögensverwaltender Fonds,  
Schwerpunkt Aktien

Performance seit Lancierung (in EUR)



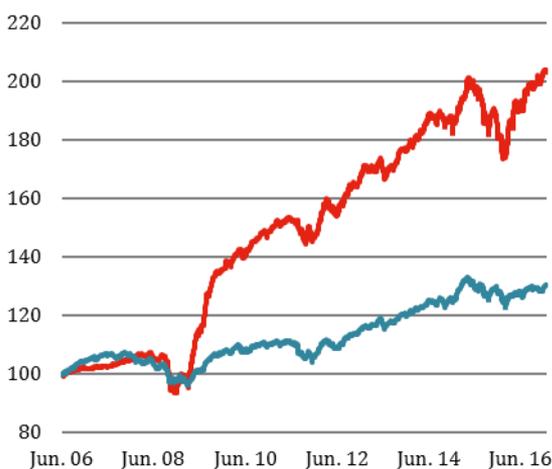
■ **StarCapital Huber**  
■ Morningstar-Peergroup Mischfonds

	2016	3 Jahre	5 Jahre	ITD
StarCapital Huber Strategy 1 – EUR	19.6%	30.6%	67.5%	68.0%
MS-Peergroup	2.2%	9.9%	22.5%	13.4%

### StarCap Winbonds plus

Vermögensverwaltender Fonds,  
Schwerpunkt Renten

Performance seit Lancierung (in EUR)



■ **StarCapital Winbonds**  
■ Morningstar-Peergroup Mischfonds -

	2016	3 Jahre	5 Jahre	ITD
StarCapital Winbonds plus – EUR	12.2%	14.6%	37.9%	103.8%
MS-Peergroup	1.7%	7.9%	21.8%	30.2%

### BB Global Macro (Lux)

Weltweit über verschiedene Anlageklassen  
investierende absolut Return-Strategie

Performance seit Lancierung (in EUR)



— BB Global Macro B EUR  
— LIBOR 3 Month

	2016	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Global Macro – EUR	3.7%	17.8%	28.4%	28.9%
LIBOR 3 Month	-0.3%	-0.1%	+0.7%	2.6%

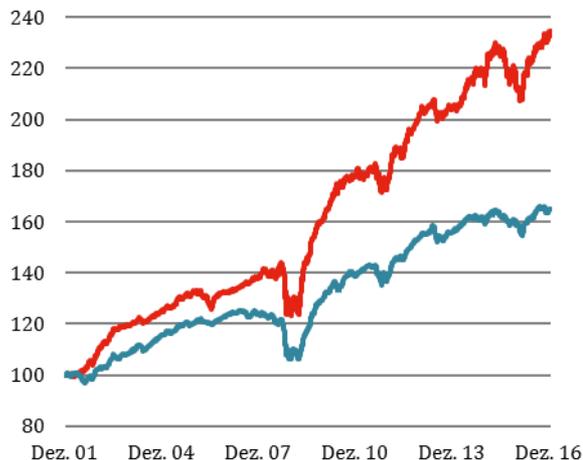
# Performance Highlights

## Herausragende Anlageperformance in anderen StarCapital-Kernstrategien

### StarCap Argos

Internationale Anleihen, erfahrungsgestriebener Investmentansatz

Performance seit Lancierung (in EUR)



■ StarCapital Argos A-EUR:  
■ Morningstar-Peer group Anleihen

	2016	3 Jahre	5 Jahre	ITD
StarCapital Argos – EUR	10.4%	14.5%	32.3%	134.1%
MS-Peer group	3.9%	5.6%	18.5%	64.9%

### StarCap Starpoint

Internationaler Aktienfonds, erfahrungsgestriebener Investmentansatz

Performance seit Lancierung (in EUR)



■ StarCapital Starpoint A -  
■ Morningstar-Peer group Aktien

	2016	3 Jahre	5 Jahre	ITD
StarCapital Starpoint – EUR	19.1%	33.2%	63.1%	144.5%
MS-Peer group	10.9%	37.3%	82.9%	80.7%

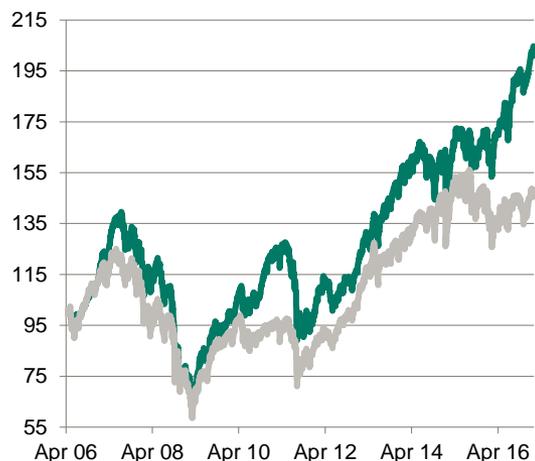
# Performance Highlights

## Entrepreneur-Familie weiterhin stark unterwegs

### BB Entrepreneur Switzerland (CH)

Aktienfonds mit Fokus auf eigentümergeführte Schweizer Unternehmen

#### Performance seit Lancierung (in CHF)

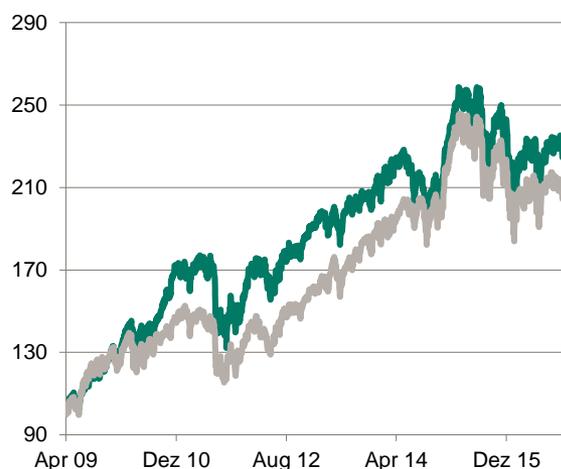


— BB Entrepreneur Switzerland CHF  
— SPI Index

### BB Entrepreneur Europe (Lux)

Aktienfonds mit Fokus auf kleinkapitalisierte eigentümergeführte, europäische Unternehmen

#### Performance seit Lancierung (in EUR)

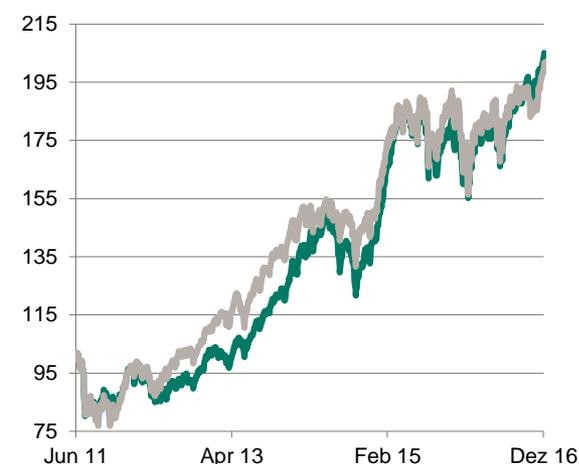


— BB Entrepreneur Europe B EUR  
— STOXX Europe 600 Index

### BB Entrepreneur Europe Small (Lux)

Aktienfonds mit Fokus auf kleinkapitalisierte eigentümergeführte, europäische Unternehmen

#### Performance seit Lancierung (in EUR)



— BB Entrepreneur Europe Small B EUR  
— Benchmark\*

	2016	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Entre. Switzerland – CHF	16.4%	30.1%	102.1%	99.3%
SPI Index	-1.4%	14.4%	67.8%	44.8%

	2016	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Entrepreneur Europe Small – EUR	2.2%	17.7%	62.1%	146.7%
MSCI Europe Small ex UK	1.7%	19.5%	70.6%	125.0%

	2016	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Entrepreneur Europe Small – EUR	12.0%	59.1%	137.5%	102.7%
MSCI Europe Small ex UK	5.5%	40.3%	137.6%	98.7%

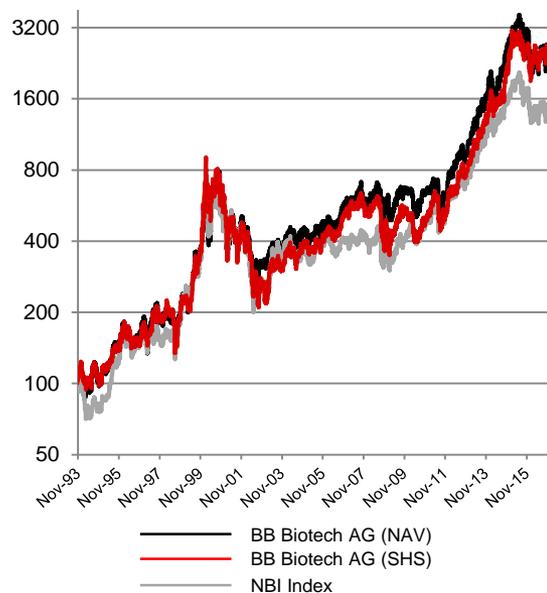
# Performance Highlights

## Healthcare-Strategien in schwierigem Anlagejahr mit solider Leistung

### BB Biotech AG

Beteiligungsgesellschaft, die in Unternehmen des Biotechsektors investiert

Performance seit Lancierung (in USD)

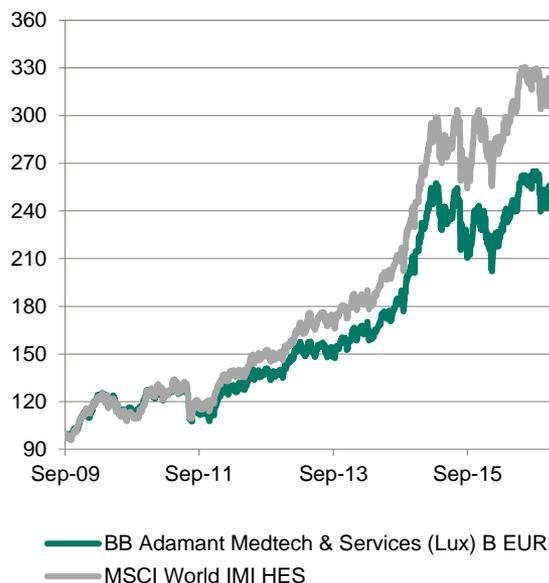


	2016	3 Jahre	5 Jahre	ITD <sup>1)</sup>
BB Biotech AG Aktie – USD	-1.4%	96.2%	432.1%	2549.9%
NBI Index	-21.7%	18.2%	160.4%	1267.8%

### BB Adamant Medtech & Services (Lux)

Aktienfonds, der in Unternehmen des Medizintechniksektors investiert

Performance seit Lancierung (in EUR)

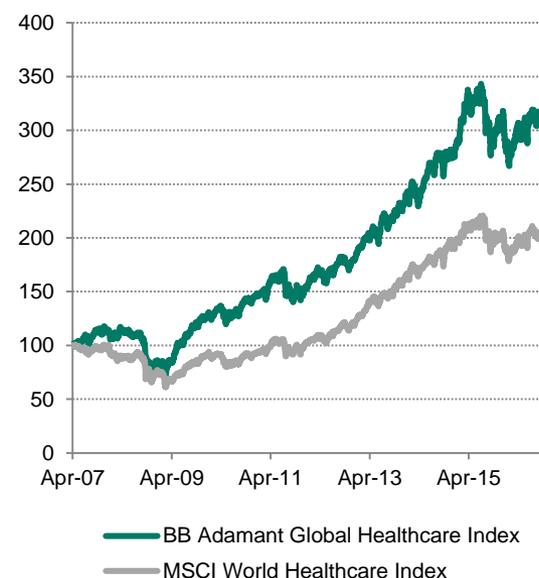


	2016	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Adam. Medtech & Serv – EUR	6.5%	59.9%	114.7%	153.1%
MSCI World IMI HES	8.2%	78.2%	153.4%	219.2%

### BB Adamant Global Healthcare Index

Proprietärer, von Adamant lancierter, globaler Healthcare Index

Performance seit Lancierung (in USD)



	2016	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Adm. Glo. Healthcare Index – USD	-8.6%	23.8%	88.0%	186.1%
MSCI World Healthcare Index	-6.8%	17.3%	87.9%	91.7%

# 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](mailto:ir@bellevue.ch)