



Jahresergebnisse 2015

Präsentation für Investoren, Medien und Analysten

Zürich, 29. Februar 2016

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 2015 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

Geschäftsergebnisse 2015

Daniel Koller, Group CFO

Ausblick – Strategische Entwicklungen und Prioritäten

André Rüegg, Group CEO

Fragen & Antworten

Anhang

Einleitung – Das Geschäftsjahr 2015 im Überblick

Zusammenfassung

Markante Steigerung der operativen Leistung

- Deutliche Steigerung des operativen Gewinns um 85% auf CHF 24.6 Mio.
- Operativer Ertrag mit Plus von 46% auf CHF 77.4 Mio., mit hohem wiederkehrenden Anteil (>69%)
- Nahezu ausgeglichenes Jahresergebnis trotz erheblicher a.o. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Goodwill und immateriellen Vermögenswerten

Neuer Höchststand der AuM und Kundenvermögen

- AuM auf neuem Rekordstand von CHF 5.3 Mrd. (Vorjahr CHF 4.7 Mrd.)
- Rein organisches Wachstum von 14%, angetrieben von starker Anlageperformance
- Kundenvermögen (inkl. Custody Assets) von insgesamt CHF 6.8 Mrd.

Strategische und operative Fortschritte in allen Bereichen

- Erfolgreiche Integration des Adamant-Teams, ohne Verlust von Kunden und Mitarbeiter
- Struktureller Ertragsrückgang in anspruchsvollem Brokerage durch gesteigerte Dynamik im Corporate Finance aufgefangen
- Vielversprechende Entwicklung von neuen Produkten und Vertriebsmärkten

Gestärkte Basis ermöglicht weitere positive Vorwärtsbewegung

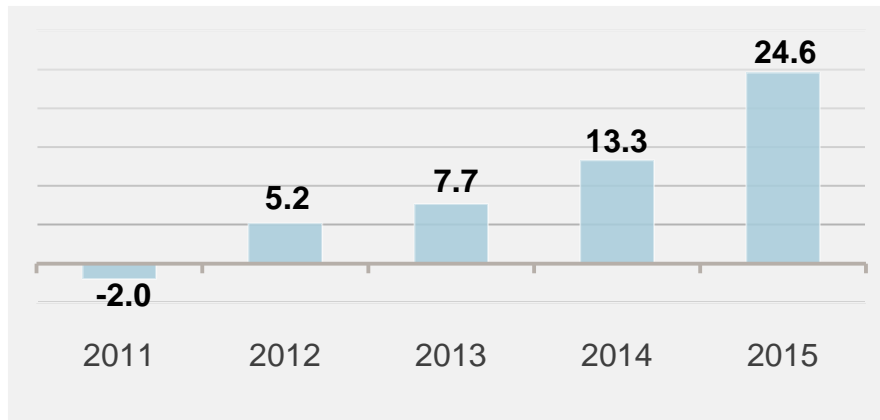
- Intaktes organisches Wachstumspotenzial dank solider Anlageperformance sowie laufende Entwicklung von neuen Produkten sowie Vertriebsmärkten
- Weitere Stärkung der Asset-Basis und Diversifikation von Ertragsquellen im Fokus
- Nachgewiesene Fähigkeit anorganisch zu wachsen eröffnet reelle Chancen für weitere Wachstumsphase

Laufende Verbesserung des operativen Gewinns und der Effizienz

Entwicklung von Cost-Income-Ratio und operativem Gewinn 2011 – 2015

Operativer Gewinn

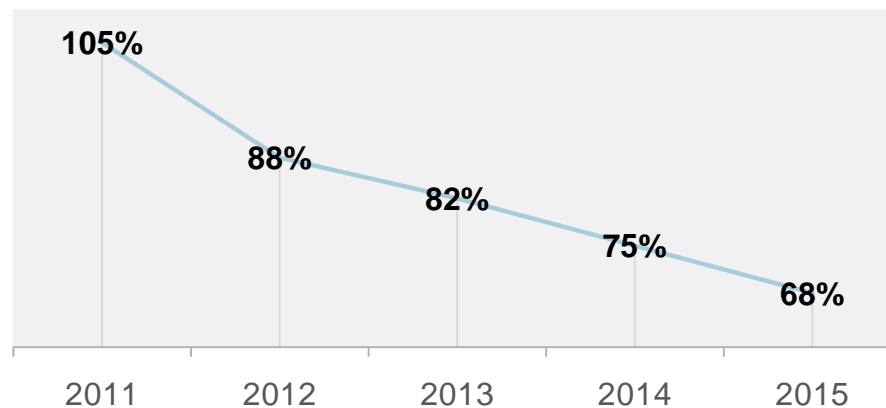
CHF Mio.



Erneuter Sprung des operativen Gewinns um 85% auf CHF 24.6 Mio.

- Nachhaltige Entwicklung des operativen Gewinns trotz erheblichen Währungseffekten
- Unterstützung der positiven Entwicklung durch Sonderdividende der SIX Group in Höhe von CHF 4.5 Mio.
- Anstieg des operativen Aufwands um 34%, mehrheitlich bedingt durch unternehmerisches Kompensationsmodell

Cost-Income-Ratio (CiR)



Weitere Verbesserung der Cost-/Income Ratio auf 68%

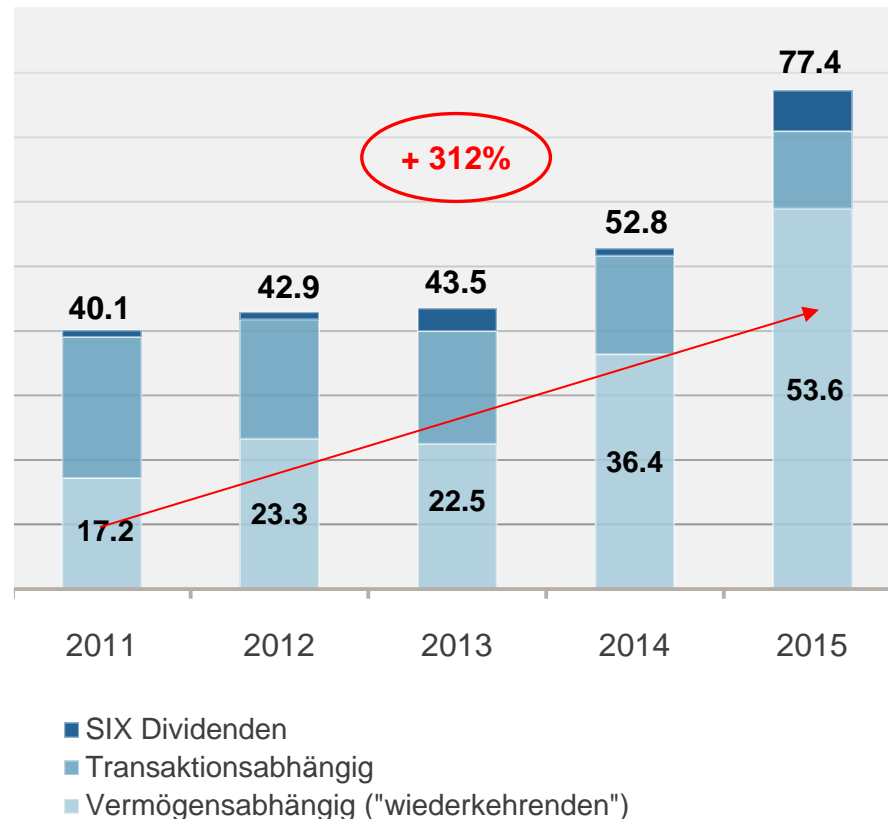
- Ertragsdynamik deutlich höher als Anstieg der Kostenbasis
- Kontinuierliche Verbesserung der CiR beweist hohen operativen "Leverage" der Plattform
- Weitere Effizienzsteigerungen im Gleichschritt mit AuM-Basis möglich

Deutliche Steigerung der wiederkehrenden Erträge

Entwicklung der operativen Erträge 2011 – 2015

Operativer Ertrag

CHF Mio.



Laufende Stärkung der operativen Ertragskraft mit steigender Dynamik

- Insgesamt Anstieg des operativen Ertrags um 46% auf CHF 77.4 Mio.
- Weiterhin signifikantes Wachstum der wiederkehrenden, vermögensabhängigen Erträge auf CHF 53.6 Mio. (> 2/3 des Gesamtertrages)
- Rückenwind durch Dividende SIX (ordentliche & ausserordentliche) in Gesamthöhe von CHF 6.3 Mio.

Divergente Tendenzen im Bereich transaktionsabhängiger Erträge

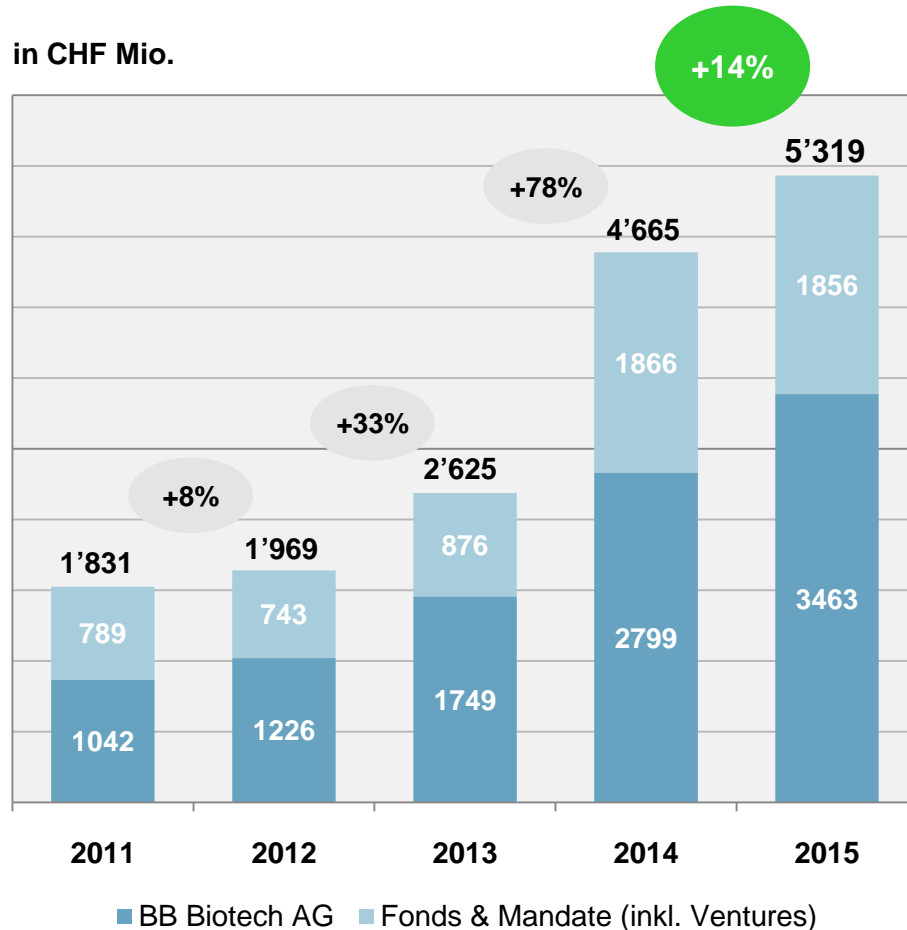
- Rückgang der transaktionsabhängigen Erträge um rund 21% auf CHF 12.0 Mio.
- Anstieg der Erträge des Corporate Finance um 67% gegenüber Vorjahr – Bereich gewinnt weiter an Kontur
- Weiterhin strukturell-regulatorisch bedingter Rückgang der Erträge im Brokerage trotz hoher Dienstleistungsqualität

Einleitung – Das Geschäftsjahr 2015 im Überblick

Stetiges Wachstum der Kundenvermögen

Entwicklung der verwalteten Vermögen (AuM) 2011 – 2015

in CHF Mio.



AuM mit CHF 5.3 Mrd. auf neuem Höchststand

- Substantielles Wachstum der Geschäftsbasis um CHF 654 Mio. oder 14%, trotz markantem negativen Währungseffekt
- Im Jahr 2015 rein organisch getriebenes Wachstum (2014 befeuert durch Transaktion mit Adamant)
- BB Biotech AG mit weiterhin hohem Wachstumsbeitrag von CHF 484 Mio., nach Dividende

Neugeld-Entwicklung unter Erwartungen und mit gemischtem Bild

- Verstärkter Absatz von Anlageprodukten von über CHF 540 Mio. führt zu kleinem Netto-Zufluss von CHF 23 Mio. nach grossen Gewinnmitnahmen und Umschichtungen
- Neuordnung einer institutionellen Mandatslösung führt unter dem Strich zu einem Minus von CHF 68 Mio.
- Viel versprechende Erweiterung des Kundennetzwerks in Europa und vermehrt auch in Asien

Einleitung – Das Geschäftsjahr 2015 im Überblick

Erfolgreiches Jahr für Corporate Finance

Auswahl abgeschlossener Transaktionen 2015



ORASCOM
DEVELOPMENT

December 2015

CHF 275 million

Orascom Development Holding AG
Capital Increase via
Rights Offering

*Bank am Bellevue acting as
Lead Manager*



santhera
Pharmaceuticals

December 2015

CHF 55 million

Santhera Pharmaceuticals Holding AG
Capital Increase by way of
Private Placement

*Bank am Bellevue acting as
Co-Bookrunner*



probiodrug

November 2015

EUR 14 million

Probiodrug AG
Capital Increase by way of
Private Placement

*Bank am Bellevue acting as
Joint Bookrunner*



Cassiopea

June 2015

CHF 176 million

Cassiopea SpA
Initial Public Offering
on SIX Swiss Exchange

*Bank am Bellevue acting as
Co-Lead Manager*



Newron
Pharmaceuticals

May 2015

CHF 24 million

Newron Pharmaceuticals SpA
Capital Increase
by way of PIPE

*Bank am Bellevue acting as
Advisor to Newron*



ORO VIVO
CARAT
Bijoux & montres

February 2015

Undisclosed

Acquisition of
Oro Vivo SA by IGS AG
from Christian Bernard Group

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

Langfristiger Leistungsausweis der Research Empfehlungen

Wertentwicklung der Research-Empfehlungen

Research-Empfehlungen der Bank am Bellevue versus Benchmark



Top 5 vs. SMI

- Outperformance in 10 von 12 Jahren
- Durchschnittsperformance über 12 Jahre von 14.5% vs. 4.3% SMI (10.2% Outperformance)
- FY 2015 +11.7% vs. SMI -1.8%

Empfehlungen insgesamt vs. SMI

- Outperformance in 9 von 12 Jahren
- Durchschnittsperformance über 11 Jahre von 13.8% vs. 4.3% SMI (9.5% Outperformance)
- FY 2015 11.5% vs. SMI -1.8%

Weiterhin hohe Qualität unserer Anlageprodukte

Starke absolute und relative Performance als Basis für weiteres Wachstum

Anlageprodukte (in Basiswährung)

Healthcare-Strategien

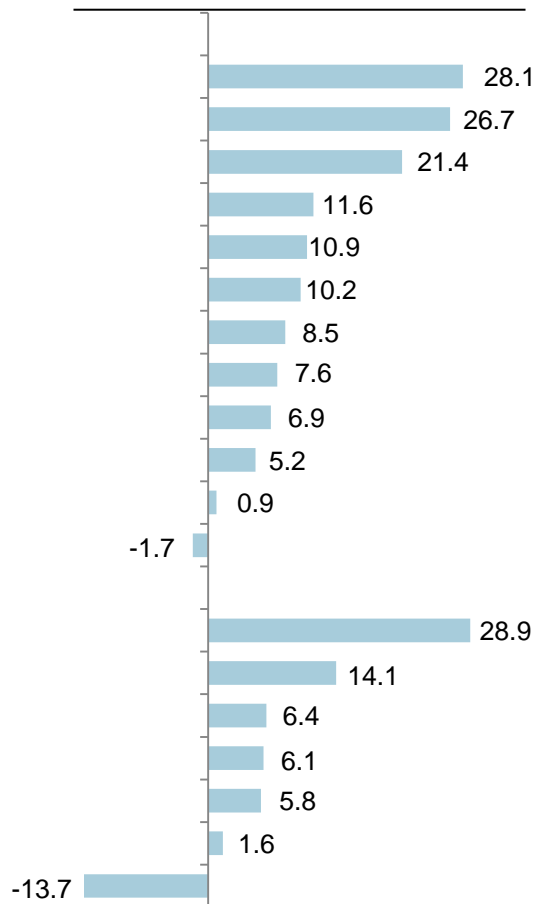
BB Biotech AG – Aktienkurs (CHF)
Lacuna – Adamant Asia Pacific Health (EUR)**
Lacuna – Adamant Global HC Index (EUR)
BB Adamant Global HC Index (CHF)
BB Adamant Medtech (EUR)
SKIT Global Healthcare Index Fonds (TWD)
BB Adamant Global Medtech & Services (CHF)
BB Adamant Biotech (USD)
BB Adamant Global Biotech (CHF)
Swisscanto Global Healthcare (CHF)
BB Adamant Global Generics (USD)*/**
BB Adamant Global Generika (CHF)**

Regionale und andere Strategien

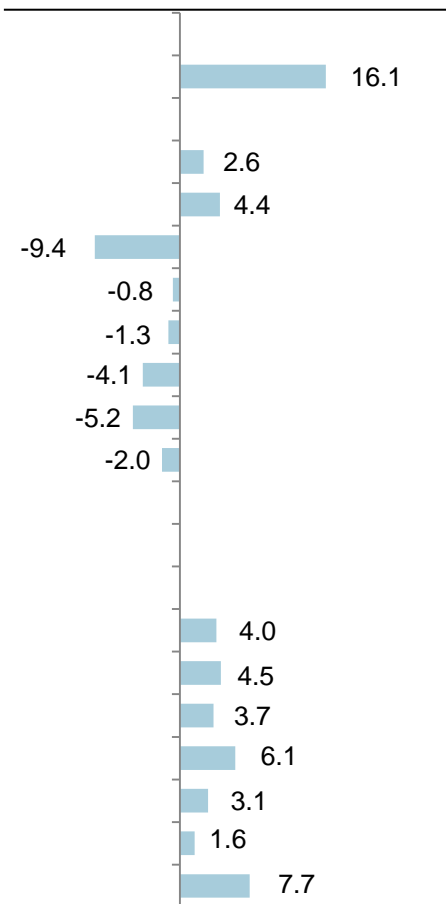
BB Entrepreneur Europe Small (EUR)
BB Entrepreneur Europe (EUR)
BB Entrepreneur Switzerland (CHF)
BB Global Macro (EUR)
BB Research Select (CHF)
BB Research Absolut (CHF)
BB African Opportunities (EUR)

* Lancierung November 2015
 ** Keine geeignete Benchmark

**Absolute Performance 2015
in %**



**Relative Performance 2015
vs. Vergleichsindex in %**



• **Starke absolute Performance angeführt von BB Biotech AG**

• **>2/3 der Strategien schlagen ihren Vergleichsindex**

Agenda

Einleitung – Das Geschäftsjahr 2015 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

Geschäftsergebnisse 2015

Daniel Koller, Group CFO

Ausblick – Strategische Entwicklungen und Prioritäten

André Rüegg, Group CEO

Fragen & Antworten

Anhang

Geschäftsergebnisse 2015

Operatives Ergebnis – Konzernrechnung

CHF 1'000

	2015	2014		Δ
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	70'596	50'055	+20'542	41.0%
Erfolg aus dem Zinsgeschäft	6'288	1'862	+4'426	n.m.
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	399	987	-588	-59.6%
Übriger ordentlicher Erfolg	74	179	-105	-58.7%
Intercompany	0	-255	+255	n.m.
Operativer Ertrag	77'357	52'827	+24'530	+46.4%
Personalaufwand	-36'475	-25'337	-11'138	+44.0%
Sachaufwand	-16'252	-14'407	-1'845	+12.8%
Intercompany	0	255	-255	n.m.
Operativer Aufwand	-52'727	-39'489	-13'238	+33.5%
Operatives Ergebnis	24'630	13'338	+11'292	+84.7%
Cost/Income Ratio	68.2%	74.8%		-6.6%
Vermögen mit Verwaltungsmandat (CHF m)	5'330	4'675	+655	+14.0%
Übrige Kundenvermögen (CHF m)	1'422	1'515	-94	-6.2%
Netto-Neugeld (CHF m)	-222	412	-634	-153.8%
∅ Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)	85.4	78.2	+7.2	+9.2%

Nicht-operative Bestandteile – Konzernrechnung

CHF 1'000

	2015	2014	Δ	
Operatives Ergebnis	24'630	13'338	+11'292	+84.7%
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften	-532	0	-532	n.m.
Erfolg aus anderen finanziellen Vermögenswerten zu Fair Value	3'194	4'484	-1'290	-28.8%
Abschreibungen	-4'846	-5'847	+1'001	-17.1%
<i>davon aufgrund Impairment</i>	-2'700	0	-2'700	n.m.
Wertberichtigung und Rückstellungen	-21'932	-400	-21'532	n.m.
<i>davon aufgrund von Impairment</i>	-22'000	0	-22'000	n.m.
Steuern	-1'332	-476	-856	+179.8%
Konzernverlust/-gewinn nach Steuern	-818	11'099	-11'917	-107.4%

Operatives Ergebnis – Bellevue Asset Management

CHF 1'000

	2015	2014	Δ	
Managementgebühren	53'360	33'522	+19'838	+59.2%
Performanceabhängige Gebühren	4'105	1'121	+2'984	n.m.
Übriger Erfolg	-307	804	-1'111	-138.2%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	-19	-316	+297	-94.0%
Operativer Ertrag	57'139	35'130	+22'009	+62.6%
Personalaufwand	-24'468	-14'050	-10'418	+74.1%
Sachaufwand	-7'500	-6'675	-825	+12.4%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	-253	-199	-54	+27.1%
Operativer Aufwand	-32'221	-20'924	-11'297	+54.0%
Operatives Ergebnis	24'918	14'206	+10'712	+75.4%
Cost-/Income-Ratio	56.4%	59.6%		-3.2%
Seed Capital (CHF m)	26	27	-1	-3.7%
Vermögen mit Verwaltungsmandat (CHF m)	5'319	4'665	+654	+14.0%
Netto-Neugeld (CHF m)	-68	718	-786	-109.5%
Ø Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)	48.0	40.2	+7.8	+19.4%

Operatives Ergebnis – Bank am Bellevue

CHF 1'000

	2015	2014	Δ	
Brokerage und Corporate Finance	12'350	13'442	-1'092	-8.1%
Zinsgeschäft	6'417	1'687	+4'730	n.m.
Handelsgeschäft	431	597	-166	-27.8%
Übriger Erfolg	1'376	1'660	-284	-17.1%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	29	316	-287	-90.8%
Operativer Ertrag	20'603	17'702	+2'901	+16.4%
Personalaufwand	-9'356	-9'032	-324	+3.6%
Sachaufwand	-7'040	-6'467	-573	+8.9%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	-64	135	-199	-147.4%
Operativer Aufwand	-16'460	-15'364	-1'096	+7.1%
Operatives Ergebnis	4'143	2'338	+1'805	+77.2%
Cost/Income Ratio	79.9%	86.8%		-6.9%
Vermögen mit Verwaltungsmandat (CHF m)	11	10	+1	+10.0%
Übrige Kundenvermögen (CHF m)	1'422	1'515	-94	-6.2%
Netto-Neugeld (CHF m)	-154	-306	+152	-49.7%
∅ Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)	34.1	34.6	-0.5	-1.4%

Operatives Ergebnis – Bellevue Group AG

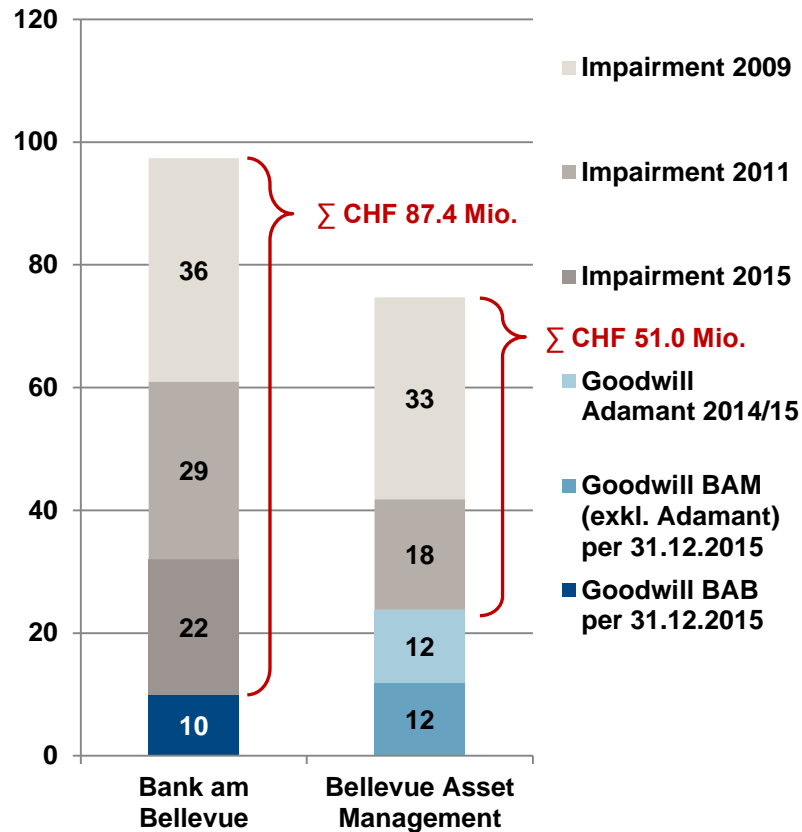
CHF 1'000

	2015	2014	Δ	
Operativer Ertrag	35	250	-215	-86.0%
Personalaufwand	-2'651	-2'255	-396	+17.6%
Sachaufwand	-2'132	-1'265	-867	+68.5%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	317	64	+253	+100.0%
Operativer Aufwand	-4'466	-3'456	-1'010	+29.2%
Operatives Ergebnis	-4'431	-3'206	-1'225	+38.2%

Goodwill & Andere immaterielle Vermögenswerte

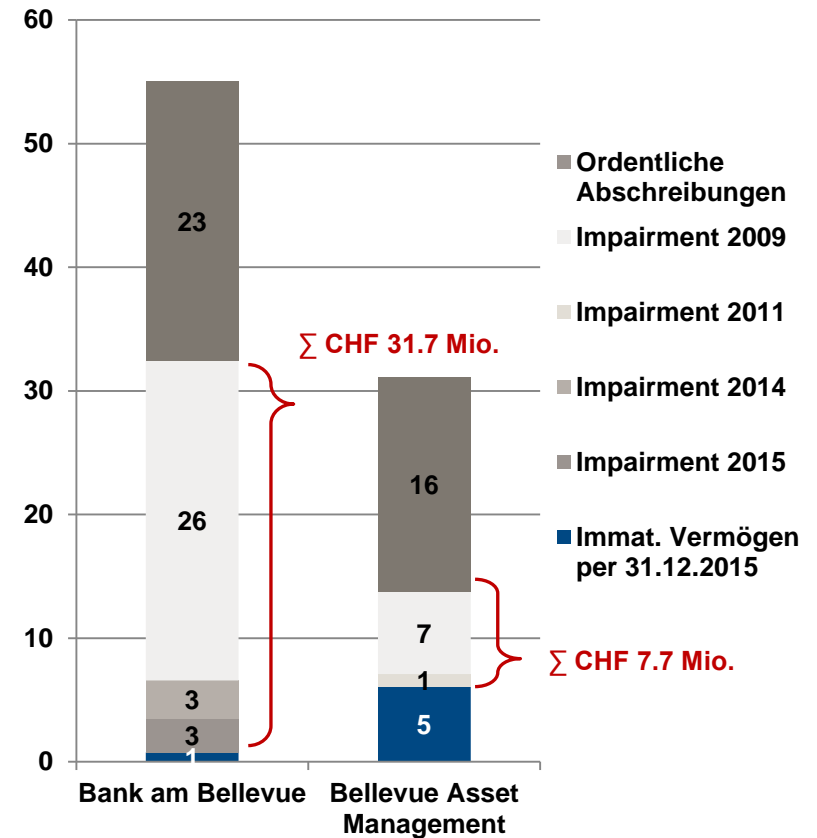
Goodwill

in CHF Mio.



Andere Immaterielle Vermögenswerte

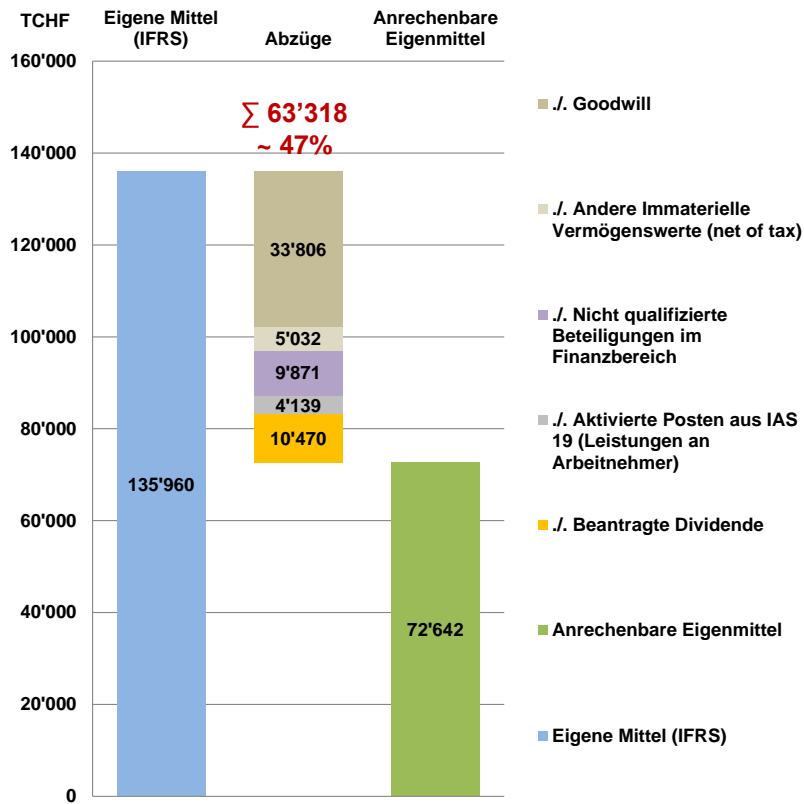
in CHF Mio.



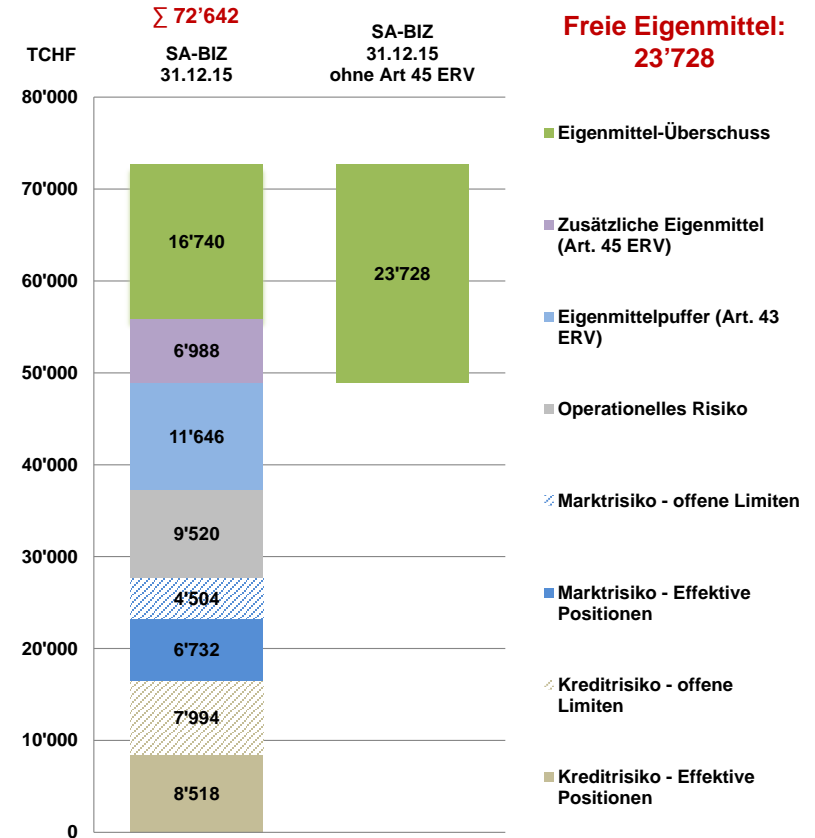
Geschäftsergebnisse 2015

Kapitalausstattung

Herleitung anrechenbare Eigenmittel
per 31. Dezember 2015



Eigenmittel-Beanspruchung
per 31. Dezember 2015



CET1 Kapitalquote: 23.3% (Vorjahr: 21.6%)

→ berechnet auf den effektiven Positionen

Agenda

Einleitung – Das Geschäftsjahr 2015 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

Geschäftsergebnisse 2015

Daniel Koller, Group CFO

Ausblick – Strategische Entwicklungen und Prioritäten

André Rüegg, Group CEO

Fragen & Antworten

Anhang

Ausblick – Strategische Entwicklungen und Prioritäten

Strategie & Leistungskennzahlen der Gruppe

Ausgangspunkt 2015

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

Strategische Prioritäten 2016

Bestehende Geschäftsaktivitäten gezielt ausbauen, überprüfen und optimieren

Geschäftsmodell **organisch** erweitern und diversifizieren

M&A-Opportunitäten realisieren

- Wachstum beschleunigen (Masse)
- Geschäftserweiterung/Diversifikation
- Erschliessen neuer Ertragsquellen

Vision 2018

Wir sind eine respektierte, unabhängige Schweizer Finanzboutique mit originärer Anlage- und Kapitalmarktexpertise für institutionelle und anspruchsvolle private Kunden

Leistungskennzahlen

1

Wiederkehrende Erträge

2

Assets under Management (AuM)

3

Cost-Income-Ratio

4

Operativer Gewinn

5

Eigenkapitalrendite

6

Performance-Qualität

Leistungskriterien 2015 – Solide Basis für Vorwärtsbewegung

Klarer Fortschritt in verschiedenen Bereichen

- 1
Wiederkehrende Erträge
 - Deutlich gesteigert und besser diversifiziert
 - Hohe Margenqualität erhalten
- 2
Assets under Management (AuM)
 - Angepeilte Marke von CHF 5 Mrd. klar übertroffen
 - Wachstum von Performance getragen, Neugeld-Dynamik fehlt
- 3
Cost-Income-Ratio
 - Kontinuierliche Verbesserung von 2011–2015
 - Marke von 70% unterboten mit weiterem Potential nach unten
- 4
Operativer Gewinn
 - Erneuter Gewinnsprung von 85%, auch dank Sondereffekten
 - Rund 2/3 mit wiederkehrendem Charakter
- 5
Eigenkapitalrendite
 - Im aktuellen Marktumfeld genügend, längerfristig steigerungsfähig
 - Fortführung einer aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik
- 6
Performance-Qualität
 - Über die gesamte Palette absolut und relativ solide bis ausgezeichnet
 - Bezogen auf individuelle Strategien über den Zyklus teilweise unstetig

Strategische Entwicklungen und Prioritäten 2016

Erste Meilensteine in Umsetzung – weitere Vorhaben in Griffnähe

Bestehende Geschäftsaktivitäten gezielt ausbauen, überprüfen und optimieren

- Gezielte Stärkung des Geschäftsstandorts London
- Laufende Anpassung und Ergänzung des bestehenden Produktangebotes
- Weiterentwicklung der Research-Kompetenzen und Akzentuierung der Erfolgsdynamik im Corporate Finance

Geschäftsmodell **organisch** erweitern und diversifizieren

- Erweiterung der BB Biotech-Franchise in UK: Lancierung eines **UK Healthcare Investment Trust** in Vorbereitung
- Lancierung von strukturierten Produkten auf Basis bestehender Kompetenzen (schon initiiert)
- Lancierung «**Bellevue Wealth Management**» als 3. Standbein auf Basis eines ersten Kernteams

M&A-Opportunitäten realisieren

- Wachstum beschleunigen (Masse)
- Geschäftserweiterung/Diversifikation
- Erschliessen neuer Ertragsquellen

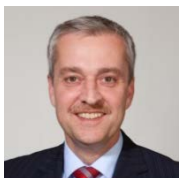
- Angekündigte **Übernahme von StarCapital AG** in Deutschland (siehe folgende Details)
- Angestrebte weitere anorganische Entwicklungen, vordergründig im neuen Bereich «Wealth Management» (zwecks Ergänzung von Kompetenzen und Wachstumsbeschleunigung)

Das Team

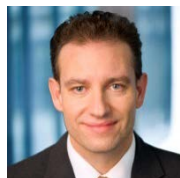
Geschäftsführung (Vorstand)



Peter E. Huber
Leiter Asset Management
& Analyse



Holger H. Gachot
CFO/COO



Markus Kaiser
Leiter ETF-Strategien

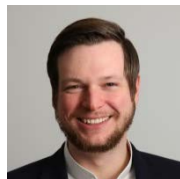
Kadermitglieder



Norbert Keimling
Leiter Kapitalmarkt-
forschung



Michael Merz
Fondsmanagement
Renten



Jan-André Huber
Marketing & PR,
Corporate Functions

Kundenbetreuung



Adam Volbracht



Steffen Berndt

Kennzahlen

- Gründung: 1992
- Sitz der Gesellschaft: Oberursel bei Frankfurt/M.
- Lizenz: Art. 32 KWG
- Mitarbeiterzahl: 16
- AuM per 31.12.2015: CHF 2.5 Mrd.

Profil & Kompetenzen

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



Ausweitung der AuM-Basis (Geschäftsmasse)

- Markante Verstärkung der bestehenden AuM-Basis von CHF 5.3 Mrd. um CHF 2.5 Mrd. oder knapp 50% (Zahlen per 31.12.2015)
- Reduktion der gegenwärtigen AuM-Konzentration im Healthcare-Bereich

Diversifikation von Kompetenzen und Angebot

- Gezielte Diversifikation in neue komplementäre Assetklassen und Angebotserweiterung
- Strategischer Einbau von Kompetenzen im Bereich Festverzinsliche Anlagen und Asset Allocation (inkl. ETFs) sowie Verstärkung von regionalen Aktienstrategien

Lizenerweiterung und verstärkter Marktzugang nach Deutschland

- Lizenztechnische Erweiterung auf den Deutschen Raum (Art. 32 KWG)
- Strategische Verstärkung der Präsenz und Vertriebskapazitäten im wichtigen Zielmarkt Deutschland mit breiterem Angebot («cross selling»)

«Win-win»-Situation für beide Parteien

- Bellevue als kompetenter Partner um StarCapital unternehmerisch weiter zu entwickeln
- Kultureller «Fit» der involvierten Personen und Gesellschaften
- Strukturen und Marken beider Unternehmen bleiben erhalten

Kapitalerhöhung Bellevue Group

- Kapitalerhöhung mit Bezugsrechtsangebot im Umfang von CHF 30-40 Mio. geplant
- Zweck: Akquisitionsfinanzierung und Bewahrung der strategischen Flexibilität für weitere Wachstumsschritte

Agenda

Einleitung – Das Geschäftsjahr 2015 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

Geschäftsergebnisse 2015

Daniel Koller, Group CFO

Ausblick – Strategische Entwicklungen und Prioritäten

André Rüegg, Group CEO

Fragen & Antworten

Anhang

Agenda

Einleitung – Das Geschäftsjahr 2015 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

Geschäftsergebnisse 2015

Daniel Koller, Group CFO

Ausblick – Strategische Entwicklungen und Prioritäten

André Rüegg, Group CEO

Fragen & Antworten

Anhang

Anhang

Übersicht Bellevue Group

Rechtliche Einheiten

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

Gründungsjahr

1993

Anzahl Mitarbeiter

85

Kundenvermögen in CHF

6.8 bn

Eigenkapital in CHF

136 mn

Aktien im Besitz von Anker-
Investoren und Mitarbeitern

41%

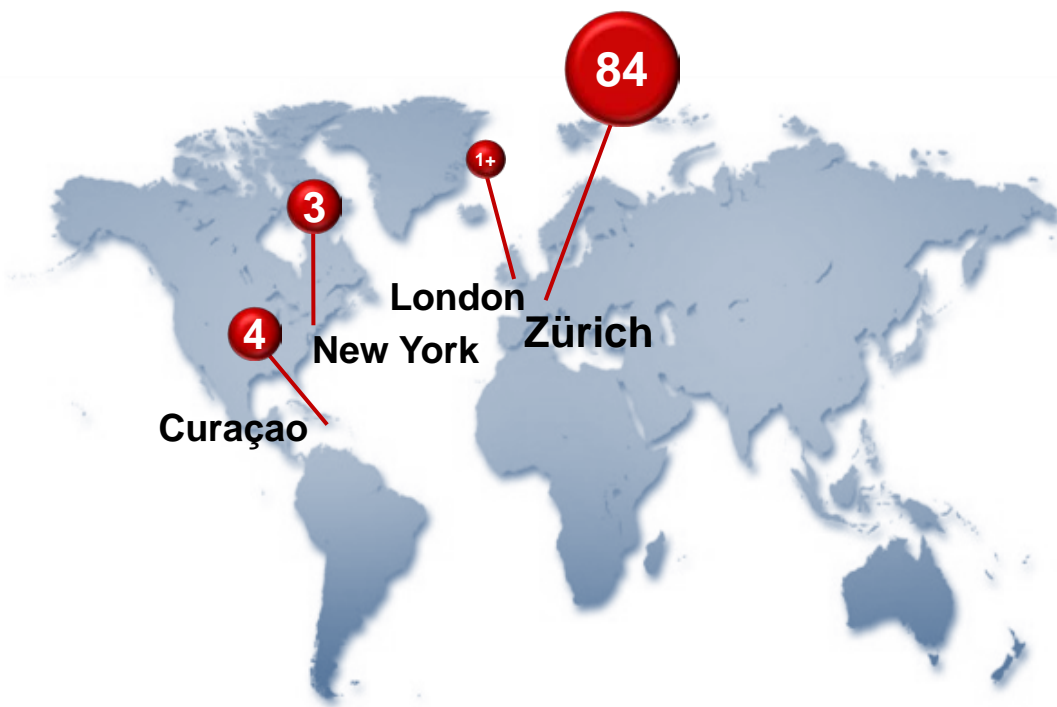
Aktivitäten

Independent **Research & Brokerage**
Corporate Finance

Healthcare Anlagestrategien
Regionale Spezialstrategien
Multi Asset Class Anlagelösungen

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 90 Mitarbeitenden auf die Geschäftsfelder Brokerage, Corporate Finance und Asset Management. Zur Bellevue Group gehören die beiden Gesellschaften Bank am Bellevue und Bellevue Asset Management. 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 Aktienanlagestrategien in Wachstumsmärkten, im Bereich Gesundheit sowie in weiteren Spezialthemen wie eigentümergeführte Unternehmen.

Hohe organisatorische Stabilität und Kontinuität



Überdurchschnittliche personelle Stabilität

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

Laufende Stärkung der personellen und organisatorischen Basis

- Ausbau der internationalen Präsenz in New York und London für BB Biotech
- Laufende Steigerung der Kampfkraft und Verbreiterung Anlage- und Analyse kompetenzen in Zürich (in allen Einheiten)
- Weitere punktuelle Erweiterungen geplant

Erhöhte Attraktivität dank Kontinuität

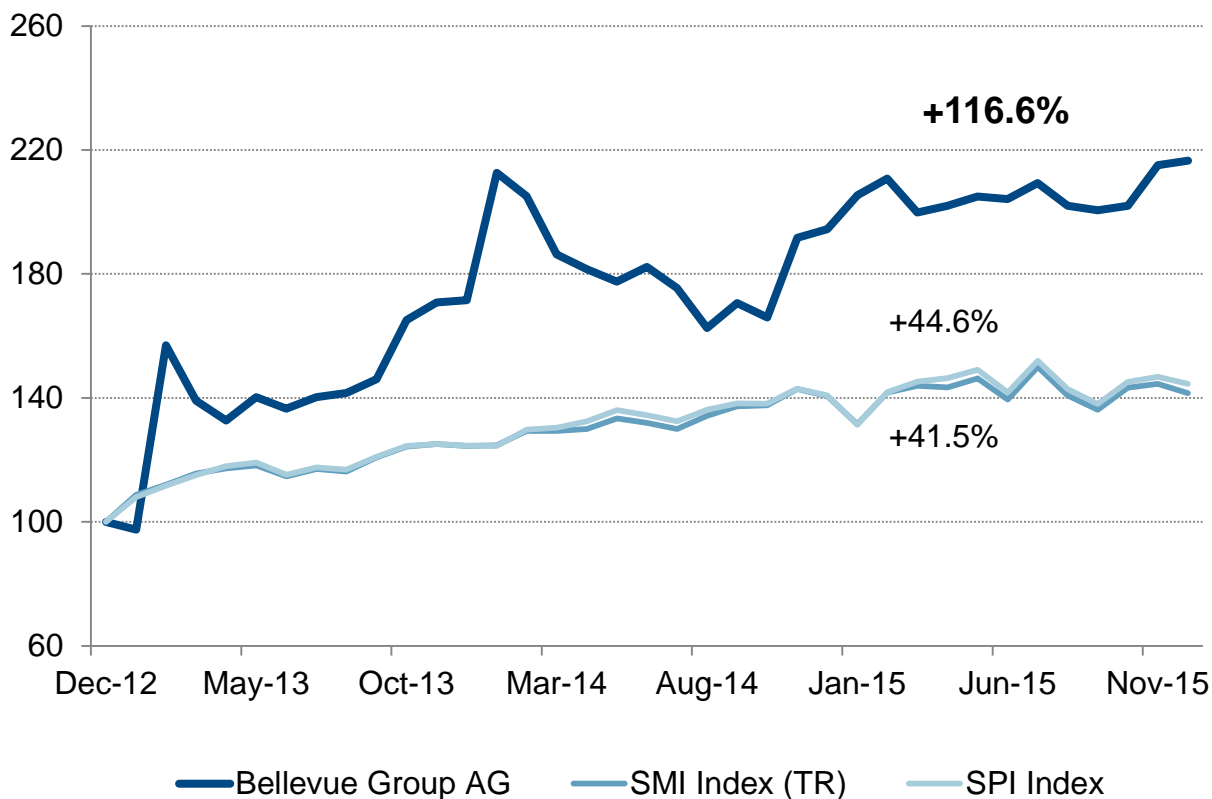
- Nachhaltige Verbesserung der Geschäftsqualität führt zu deutlich gesteigener Anziehungskraft hoch qualifizierter Kräfte
- "Talentpool" wächst laufend

Angaben zur Bellevue-Aktie (BBN)

Kursentwicklung 2012 – 2015 im Marktvergleich

Entwicklung Gesamttrendite vs. SMI und SPI

Indexiert in %



Marktkapitalisierung per 31.12.15

156.5 Mio.

Beantragte Dividende 2015

CHF 1.00

Dividendenrendite per 31.12.15

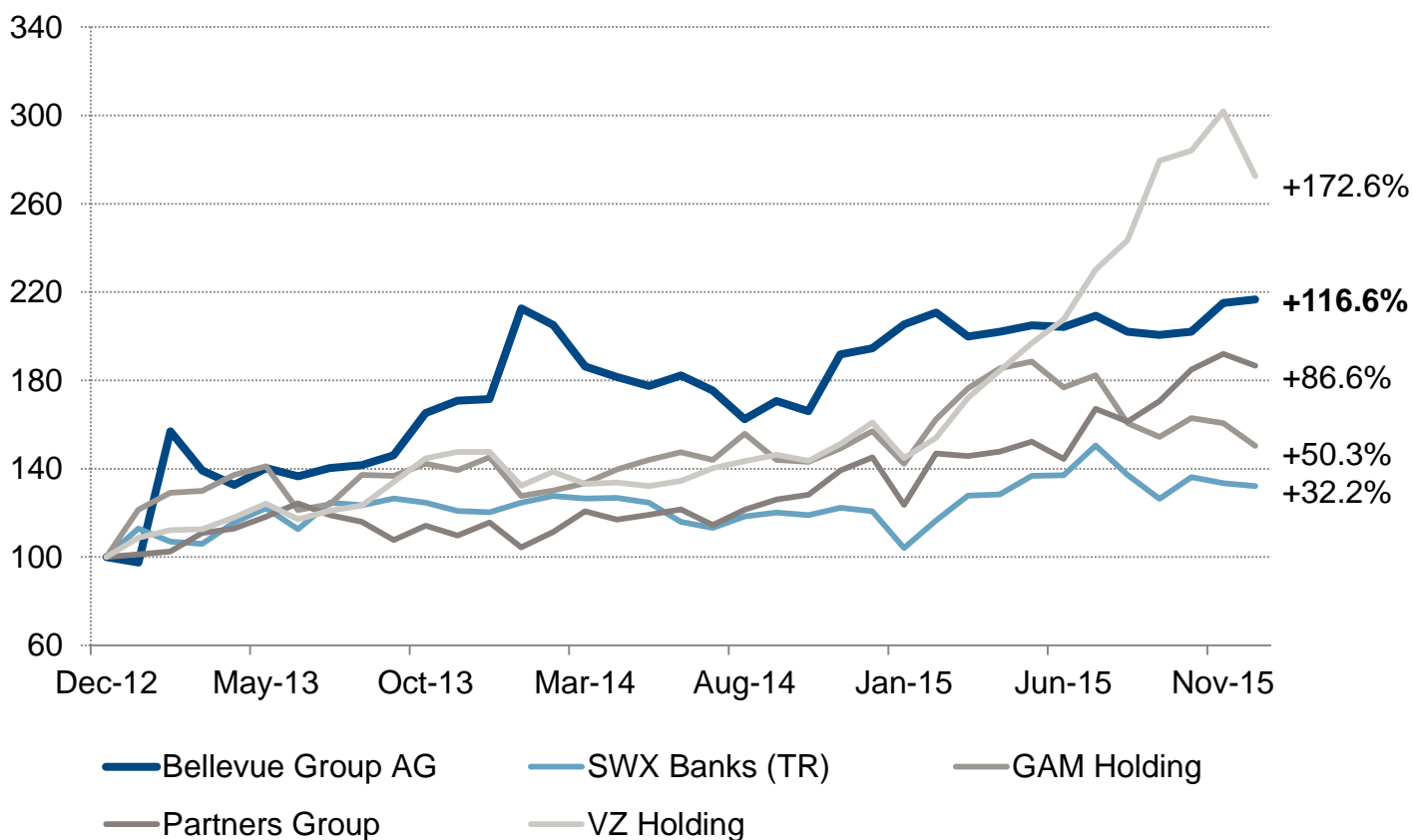
6.7%

Angaben zur Bellevue-Aktie (BBN)

Kursentwicklung 2012 – 2015 im Gesamtmarkt & Schweizer Finanzwerten

Entwicklung Gesamtrendite vs. SWX-Banks-Index und Vermögensverwalter

Indexiert in %



Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2015

Vermögensverwaltende Fonds

- **StarCapital Winbonds plus**
Vermögensverwaltender Fonds, Schwerpunkt Renten
- **StarCapital Huber Strategy 1**
Vermögensverwaltender Fonds, Schwerpunkt Aktien

Rentenfonds

- **StarCapital Argos**
Internationale Anleihen, erfahrungsgetriebener Investmentansatz
- **StarCapital Bondvalue UI**
Internationaler Rentenfonds

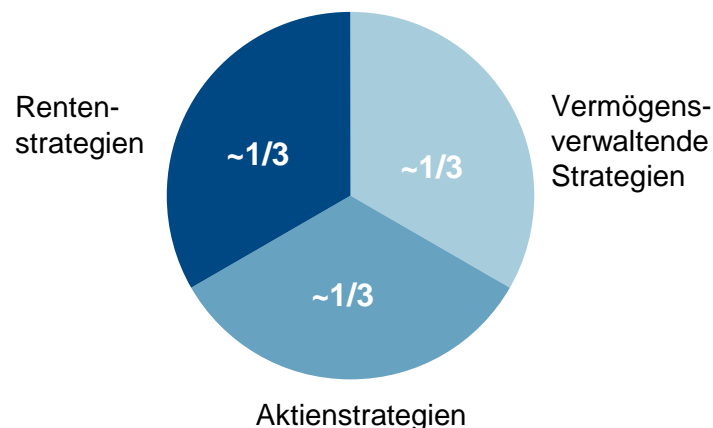
Aktienfonds

- **StarCapital Starpoint**
Internationale Aktien, erfahrungsgetriebener Investmentansatz
- **StarCapital Priamos**
Internationale Aktien, quantitative Value-Strategie

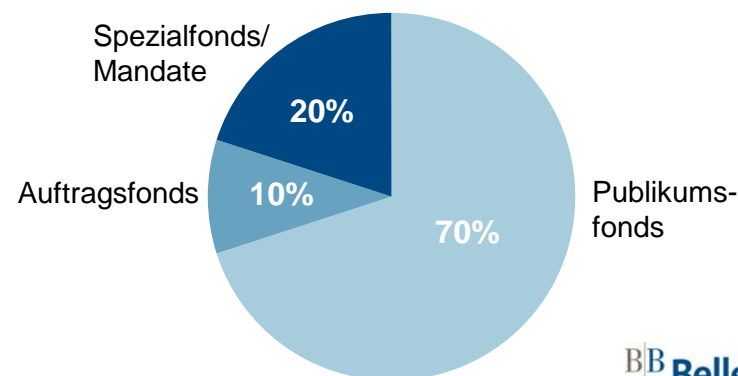
ETF-STARS

- **STARS Defensiv**
Vermögensverwaltender Fonds, quantitative ETF-Strategie
- **STARS Flexibel**
Vermögensverwaltender Fonds, quantitative ETF-Strategie
- **STARS Offensiv**
Vermögensverwaltender Fonds, quantitative ETF-Strategie

Vermögensaufteilung nach Assetklassen (per 31.12.2015)



Vermögensaufteilung nach Produktlösungen (per 31.12.2015)



Übernahme von StarCapital AG durch Bellevue Group

Anlageperformance ausgewählter Kernstrategien der Gesellschaft



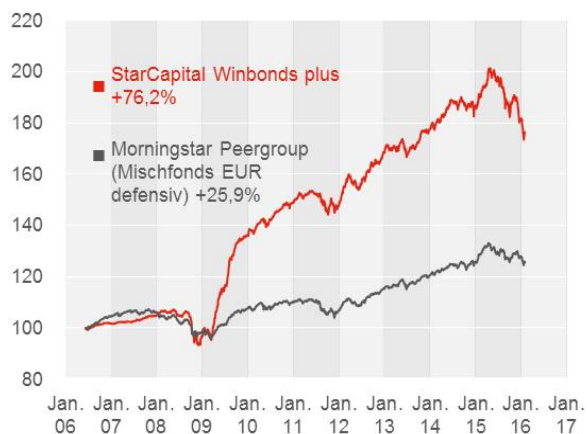
StarCap Winbonds plus

Vermögensverwaltender Fonds,
Schwerpunkt Renten



Peter E. Huber

Wertentwicklung ITD in EUR



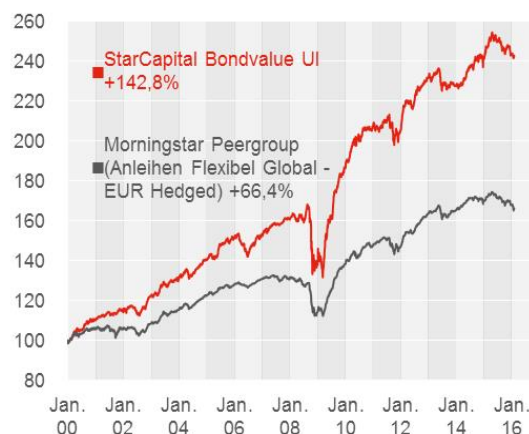
StarCap Bondvalue UI

Internationaler Rentenfonds



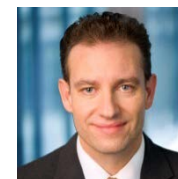
Michael Merz

Wertentwicklung ITD in EUR



STARS ETF Flexibel

Vermögensverwaltender Fonds,
quantitative ETF-Strategie



Markus Kaiser

Wertentwicklung ITD in EUR



Sauren Golden Awards (2 & 3) durchgängig seit 2006



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