

**BELLEVUE GROUP**  
Halbjahresbericht 2010



# Konsolidierte Erfolgsrechnung

CHF 1 000	6 Monate	6 Monate	6 Monate	Δ zu
	per 30.06.10	per 31.12.09	per 30.06.09	30.06.09
Zinsertrag	1 035	1 297	1 259	-224
Dividendenertrag	2 386	6	1 402	+984
Zinsaufwand	-53	-1	-34	-19
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>3 368</b>	<b>1 302</b>	<b>2 627</b>	<b>+741</b>
Kommissionsertrag	24 994	27 964	22 900	+2 094
Kommissionsaufwand	-140	-108	-135	-5
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>24 854</b>	<b>27 856</b>	<b>22 765</b>	<b>+2 089</b>
Wertschriftenhandel	-1 079	852	629	-1 708
Devisen- und Sortenhandel	31	269	299	-268
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	<b>-1 048</b>	<b>1 121</b>	<b>928</b>	<b>-1 976</b>
Erfolg auf Finanzanlagen	0	0	-203	+203
Erfolg auf andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	-237	2 289	1 846	-2 083
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften	25	0	0	+25
Anderer ordentlicher Ertrag	281	201	384	-103
Anderer ordentlicher Aufwand	-3	-3	-3	+0
<b>Übriger Erfolg</b>	<b>66</b>	<b>2 487</b>	<b>2 024</b>	<b>-1 958</b>
<b>Total Geschäftsertrag</b>	<b>27 240</b>	<b>32 766</b>	<b>28 344</b>	<b>-1 104</b>
Personalaufwand	-14 225	-15 947	-12 411	-1 814
Sachaufwand	-9 040	-10 713	-9 658	+618
Abschreibungen	-1 340	-35 817	-3 466	2 126
Wertberichtigungen und Rückstellungen	0	-74 064	0	+0
<b>Total Geschäftsaufwand</b>	<b>-24 605</b>	<b>-136 541</b>	<b>-25 535</b>	<b>+930</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>2 635</b>	<b>-103 775</b>	<b>2 809</b>	<b>-174</b>
Steuern	-1 024	7 127	-1 226	+202
<b>Konzernergebnis</b>	<b>1 611</b>	<b>-96 648</b>	<b>1 583</b>	<b>+28</b>
Unverwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF)	0.15	-9.24	0.15	+0.00
Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF)	0.15	-9.24	0.15	+0.00

# Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

CHF 1 000	6 Monate per 30.06.10	6 Monate per 31.12.09	6 Monate per 30.06.09	Δ zu 30.06.09
<b>Konzernergebnis in der Erfolgsrechnung</b>	<b>1 611</b>	<b>-96 648</b>	<b>1 583</b>	<b>+28</b>
<b>Direkt im Eigenkapital verbuchte Aufwände und Erträge</b>				
Umrechnungsdifferenzen	40	-117	-44	+84
Veränderung der nicht realisierten Erfolge auf Finanzinstrumenten	492	12 503	-101	+593
In die Erfolgsrechnung transferierte Erfolge auf Finanzinstrumenten	0	-203	203	-203
<b>Gesamtergebnis in der Erfolgsrechnung und im Eigenkapital</b>	<b>2 143</b>	<b>-84 465</b>	<b>1 641</b>	<b>+502</b>

# Konsolidierte Bilanz

CHF 1 000	Anmerkung	30.06.10	31.12.09	30.06.09	Δ zu 31.12.09
<b>Aktiven</b>					
Flüssige Mittel		107 311	327 321	206 086	-220 010
Forderungen gegenüber Banken		104 682	45 029	91 762	+59 653
Forderungen gegenüber Kunden		46 537	26 321	81 498	+20 216
Handelsbestände		2 838	449	1 389	+2 389
Positive Wiederbeschaffungswerte		13 576	15 797	21 322	-2 221
Andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	2,1	94 683	90 827	81 539	+3 856
Rechnungsabgrenzungen		3 669	6 695	3 436	-3 026
Finanzanlagen	2.2	80 588	90 019	87 045	-9 431
Beteiligungen		2 658	0	0	+2 658
Sachanlagen		1 252	190	201	+1 062
Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte		110 231	111 490	216 968	-1 259
Laufende Steuerforderungen		5 303	886	1 393	+4 417
Latente Steuerforderungen		746	820	0	-74
Sonstige Aktiven		2 185	2 338	2 446	-153
<b>Total Aktiven</b>		<b>576 259</b>	<b>718 182</b>	<b>795 085</b>	<b>-141 923</b>
<b>Passiven</b>					
Verpflichtungen gegenüber Banken		30 558	8 217	40 148	+22 341
Verpflichtungen gegenüber Kunden		214 551	335 531	294 984	-120 980
Negative Wiederbeschaffungswerte		13 310	14 695	21 236	-1 385
Rechnungsabgrenzungen		6 390	9 015	4 153	-2 625
Laufende Steuerverpflichtungen		1 990	3 713	4 003	-1 723
Latente Steuerverpflichtungen		6 949	7 238	11 755	-289
Rückstellungen		6 815	6 815	1 721	+0
Sonstige Passiven		1 865	228	1 700	+1 637
<b>Total Verbindlichkeiten</b>		<b>282 428</b>	<b>385 452</b>	<b>379 700</b>	<b>-103 024</b>
<b>Eigene Mittel</b>					
Aktienkapital	2.4	1 050	1 050	1 050	+0
Kapitalreserven		27 250	27 250	27 250	+0
Nicht realisierte Gewinne und Verluste auf Finanzanlagen		12 792	12 402	102	+390
Umrechnungsdifferenzen		-121	-161	-113	+40
Gewinnreserven		254 125	293 561	389 135	-39 436
Eigene Aktien	2.5	-1 265	-1 372	-2 039	+107
<b>Total Eigene Mittel</b>		<b>293 831</b>	<b>332 730</b>	<b>415 385</b>	<b>-38 899</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>576 259</b>	<b>718 182</b>	<b>795 085</b>	<b>-141 923</b>

# Entwicklung des Eigenkapitals

CHF 1 000	2010	2009
<b>Aktienkapital</b>		
Stand am 1. Januar	1 050	1 050
Veränderung im Aktienkapital	0	0
<b>Stand am 30. Juni</b>	<b>1 050</b>	<b>1 050</b>
<b>Kapitalreserven</b>		
Stand am 1. Januar	27 250	27 250
Veränderung während der Berichtsperiode	0	0
<b>Stand am 30. Juni</b>	<b>27 250</b>	<b>27 250</b>
<b>Umrechnungsdifferenzen</b>		
Stand am 1. Januar	-161	-69
Veränderung während der Berichtsperiode	40	-44
<b>Stand am 30. Juni</b>	<b>-121</b>	<b>-113</b>
<b>Gewinnreserven</b>		
Stand am 1. Januar	293 561	428 111
Konzernergebnis	1 611	1 583
Dividenden	-41 880	-41 802
Erfolg aus Veräusserung eigener Aktien und von Derivaten auf eigene Aktien	23	5
Mitarbeiterbeteiligungsplan	789	1 274
Umklassierung der nicht realisierten Erfolge gemäss IFRS 9	102	0
Übrige Einflüsse	-81	-36
<b>Stand am 30. Juni</b>	<b>254 125</b>	<b>389 135</b>
<b>Nicht realisierte Erfolge auf Finanzinstrumenten – zur Veräusserung verfügbar</b>		
Stand am 1. Januar	12 402	0
Veränderung der nicht realisierten Erfolge	492	-101
In die Erfolgsrechnung transferierte Erfolge	0	203
Umklassierung der nicht realisierten Erfolge gemäss IFRS 9	-102	0
<b>Stand am 30. Juni</b>	<b>12 792</b>	<b>102</b>
<b>Eigene Aktien</b>		
Stand am 1. Januar	-1 372	-1 701
Käufe	-6 669	-7 868
Verkäufe	6 776	7 530
<b>Stand am 30. Juni</b>	<b>-1 265</b>	<b>-2 039</b>
<b>Total Eigenkapital</b>		
Stand am 1. Januar	332 730	454 641
<b>Stand am 30. Juni</b>	<b>293 831</b>	<b>415 385</b>

## Konsolidierte Mittelflussrechnung (verkürzt)

CHF 1 000	6 Monate	6 Monate
	per 30.06.10	per 30.06.09
<b>Flüssige Mittel und leicht verwertbare Aktiven am Anfang der Periode</b>	<b>387 313</b>	<b>393 443</b>
Netto-Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-177 676	-37 460
Netto-Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-9 573	-37 755
Netto-Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	-41 773	-42 140
Auswirkungen der Währungsumrechnung	16	-44
<b>Flüssige Mittel und leicht verwertbare Aktiven am Ende der Periode</b>	<b>158 307</b>	<b>276 044</b>

# 1 Rechnungslegungsgrundsätze

## 1.1 Grundlagen der Rechnungslegung

Der konsolidierte Zwischenabschluss der Bellevue Group wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard (IAS) 34 «Zwischenberichterstattung» erstellt und sollte in Verbindung mit der für das am 31. Dezember 2009 endende Geschäftsjahr erstellten konsolidierten Jahresrechnung gelesen werden. Die Erstellung des konsolidierten Zwischenabschlusses verlangt Annahmen und Schätzungen des Managements, die Auswirkungen auf Bilanzwerte und Erfolgspositionen des laufenden Geschäftsjahres haben. Unter Umständen können die effektiven Zahlen von diesen Schätzungen abweichen. Der konsolidierte Zwischenabschluss wurde mit Ausnahme jener Grundsätze der Rechnungslegung, die nach der Veröffentlichung der konsolidierten Jahresrechnung eingeführt wurden, in Übereinstimmung mit den in der konsolidierten Jahresrechnung beschriebenen Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt.

## 1.2 Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze und des Ausweises

### 1.2.1 Umgesetzte Standards und Interpretationen

Im Geschäftsjahr 2010 sind die folgenden neuen oder überarbeiteten Standards und Interpretationen in Kraft getreten:

- IFRS 1 (amended, effective July 1, 2009) – First time adoption of IFRS
- IFRS 2 (amended, effective January, 2010) – Share based payments
- IFRS 3 (revised, effective July 1, 2009) – Business combinations and IAS 27 (revised) – Consolidated and separate financial statements
- IAS 39 (amended, effective July 1, 2009) – Financial instruments, «eligible hedged items»
- IFRIC 17 (effective July 1, 2009) – Distributions of non-cash to owners
- IFRIC 18 (effective July 1, 2009) – Transfers of assets from customers

Die Inkraftsetzung der aufgeführten Standards und Interpretationen haben keine Auswirkungen auf das Konzernergebnis und das Eigenkapital der Bellevue Group.

Die Bellevue Group macht im Geschäftsjahr 2010 Gebrauch von der Anwendung des folgenden neuen Standards:

- IFRS 9 (effective January 1, 2013) – Financial instruments

Aufgrund der vorzeitigen Anwendung wurden per 1. Januar 2010 TCHF 102 im Eigenkapital verbuchte nicht realisierte Erfolge auf Finanzinstrumente in die Gewinnreserve umgebucht. Das entsprechende Finanzinstrument wurde ebenfalls per 1. Januar 2010 umklassiert von der Position Finanzanlagen («Available for Sale») in die Position «Andere finanzielle Vermögenswerte mit erfolgswirksamer Fair-Value-Bewertung». Eine Anpassung der Vorjahreszahlen ist gemäss IFRS 19 nicht vorgesehen.

### 1.2.2 Noch nicht umgesetzte Standards und Interpretationen

Die folgenden neuen und angepassten Standards und Interpretationen müssen für das Geschäftsjahr beginnend am 1. Januar 2011 oder später angewendet werden. Die Bellevue Group macht für diese Neuerungen von der Möglichkeit einer vorzeitigen Anwendung keinen Gebrauch:

- IAS 24 (amended, effective January 1, 2011) – Related party transactions
- IAS 32 (amended, effective February 1, 2010) – Financial instruments: Presentation
- IFRIC 14 (amended, effective January, 1 2011) – Prepayments of a minimum funding requirement
- IFRIC 19 (effective July 1, 2010) – Extinguishing financial liabilities with equity instruments

Die Bellevue Group analysiert gegenwärtig die Auswirkungen der erwähnten Standards und Interpretationen.

## 1.3 Übrige Änderungen

Die Bellevue Group hat im ersten Halbjahr 2010 einen Anteil von 10% an einem ausländischen Broker erworben. Damit verbunden ist eine Einsitznahme in dessen Verwaltungsrat. Die Beteiligung wird unter der Position «Assoziierte Gesellschaften» ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt nach der Equity-Methode.

## 2 Anmerkungen zur Bilanz

### 2.1 Finanzinstrumente mit erfolgswirksamer Fair-Value-Bewertung

CHF 1 000	30.06.10	31.12.09
<b>Andere finanzielle Vermögenswerte mit erfolgswirksamer Fair-Value-Bewertung</b>		
Anlagefonds nach luxemburgischem Recht	84 959	82 088
Andere Anlagefonds	9 724	8 739
<b>Total</b>	<b>94 683</b>	<b>90 827</b>



## 2 Anmerkungen zur Bilanz

### 2.2 Finanzanlagen

CHF 1 000	30.06.10	31.12.09
<b>Bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>		
Zinsinstrumente	64 988	73 983
davon börsenkotiert	64 988	73 983
<b>Total</b>	<b>64 988</b>	<b>73 983</b>
<b>Bewertet zu Fair Value<sup>1)</sup></b>		
Beteiligungstitel	15 600	16 036
davon nicht börsenkotiert	15 600	16 036
<b>Total</b>	<b>15 600</b>	<b>16 036</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b>80 588</b>	<b>90 019</b>
davon repofähige Wertschriften	50 995	59 992

<sup>1)</sup> Wertveränderungen werden in der konsolidierten Gesamtergebnisrechnung erfasst

## 2 Anmerkungen zur Bilanz

### 2.3 Überleitung von IAS 39 auf IFRS 9

CHF 1 000	01.01.10	31.12.09
Kategorie gemäss IAS 39:		
– Bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten «Held to Maturity»		73 983
Kategorie gemäss IAS 9:		
– Bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	73 983	
Kategorie gemäss IAS 39:		
– Bewertet zu Fair Value «Available for Sale»		16 036
Kategorie gemäss IAS 9:		
– Bewertet zu Fair Value <sup>1)</sup>	15 000	
– Bilanzposition «Andere finanzielle Vermögenswerte» <sup>2)</sup>	1 036	

<sup>1)</sup> Wertveränderungen werden in der konsolidierten Gesamtergebnisrechnung erfasst

<sup>2)</sup> Wertveränderungen werden in der konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst

## 2 Anmerkungen zur Bilanz

### 2.4 Aktienkapital/Bedingtes Kapital/Genehmigtes Kapital

	Anzahl Aktien	Nominalwert
		CHF 1 000
<b>Aktienkapital (Namenaktien)</b>		
Stand 01.01.09	10 500 000	1 050
Stand 30.06.09	10 500 000	1 050
Stand 31.12.09	10 500 000	1 050
<b>Stand 30.06.10</b>	<b>10 500 000</b>	<b>1 050</b>
<b>Bedingtes Kapital</b>		
Stand 01.01.09	1 000 000	100
Stand 30.06.09	1 000 000	100
Stand 31.12.09	1 000 000	100
<b>Stand 30.06.10</b>	<b>1 000 000</b>	<b>100</b>

Der Verwendungszweck des anlässlich der Generalversammlung vom 15. Dezember 2006 geschaffenen bedingten Kapitals ist wie folgt:

- bis zu einem Betrag von CHF 50 000 durch Ausübung von Optionsrechten, die den Aktionären zugeteilt werden;
- bis zu einem Betrag von CHF 50 000 durch Ausübung von Optionsrechten, die den Mitarbeitern und den Mitgliedern des Verwaltungsrates gewährt werden.

Bis zum Bilanzstichtag wurden keine entsprechenden Optionsrechte geschaffen.

## 2 Anmerkungen zur Bilanz

### 2.5 Eigene Aktien

	Anzahl Aktien	CHF 1 000
<b>Eigene Aktien im Handelsbestand der Bank am Bellevue</b>		
Stand per 01.01.09	17 425	688
Käufe	202 555	7 683
Verkäufe	-198 493	-7 530
Stand per 30.06.09	21 487	841
Käufe	121 037	4 793
Verkäufe	-137 524	-5 459
<b>Stand per 31.12.09</b>	<b>5 000</b>	<b>175</b>
Käufe	182 739	6 669
Verkäufe	-185 831	-6 776
<b>Stand per 30.06.10</b>	<b>1 908</b>	<b>68</b>
<b>Eigene Aktien der Bellevue Group AG</b>		
Stand per 01.01.09	25 000	1 013
Käufe	5 000	184
Verkäufe	0	0
Stand per 30.06.09	30 000	1 197
Käufe	0	0
Verkäufe	0	0
<b>Stand per 31.12.09</b>	<b>30 000</b>	<b>1 197</b>
Käufe	0	0
Verkäufe	0	0
<b>Stand per 30.06.10</b>	<b>30 000</b>	<b>1 197</b>

Die Bellevue Group AG hat im Rahmen des Aktienrückkauf-Programms im ersten Halbjahr 2010 keine Aktien über die zweite Handelslinie erworben.

## 2 Anmerkungen zur Bilanz

### 2.6 Zur Sicherung eigener Verpflichtungen verpfändete oder abgetretene Aktiven

CHF 1 000	30.06.10		31.12.09	
	Bilanzwert	Effektive	Bilanzwert	Effektive
	Verpflichtung		Verpflichtung	
Forderungen gegenüber Banken	50 507	4 870	11 048	0
Finanzanlagen	46 983	24 996	51 981	0
Sonstige Aktiven	928	0	948	0
<b>Total</b>	<b>98 418</b>	<b>29 866</b>	<b>63 977</b>	<b>0</b>

### 3 Ausserbilanzgeschäfte und andere Informationen

#### 3.1 Ausserbilanzgeschäfte

CHF 1 000	30.06.10	31.12.09
<b>Eventualverpflichtungen</b>		
Kreditsicherungsgarantien	314	750
Übrige Eventualverpflichtungen	0	0
<b>Total</b>	<b>314</b>	<b>750</b>
<b>Unwiderrufliche Zusagen</b>		
Mietverpflichtungen	5 982	6 964
Nicht beanspruchte unwiderrufliche Zusagen	276	276
davon Zahlungsverpflichtung gegenüber der Einlagensicherung	276	276
<b>Total</b>	<b>6 258</b>	<b>7 240</b>
<b>Treuhandgeschäfte</b>		
Treuhandanlagen bei Drittbanken	25 596	45 200
Treuhandkredite	0	0
<b>Total</b>	<b>25 596</b>	<b>45 200</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>		
Positive Wiederbeschaffungswerte	12 630	15 797
Negative Wiederbeschaffungswerte	12 630	14 695
Kontraktvolumen	262 998	260 936
<b>Darlehens- und Pensionsgeschäfte mit Wertschriften</b>		
Buchwert der Verpflichtungen aus Barhinterlagen in Securities Lending- und Repurchase-Geschäfte	0	150
Buchwert der in Securities Lending ausgeliehenen oder in Securities Borrowing als Sicherheit gelieferten sowie in Repurchase-Geschäften transferierten Wertschriften in eigenem Besitz	0	14 273
CHF Mio.	30.06.09	31.12.09
<b>Verwaltete Vermögen</b>		
Vermögen mit Verwaltungsmandat	2 101	2 479
Übrige Kundenvermögen	2 759	3 021
<b>Total Kundenvermögen vor Abzug Doppelzahlungen</b>	<b>4 860</b>	<b>5 500</b>
davon Doppelzahlungen	-468	-646
<b>Total Kundenvermögen nach Abzug Doppelzahlung</b>	<b>4 392</b>	<b>4 854</b>
Netto-Neugeld-Zu-/Abfluss	83	-320

### 3 Ausserbilanzgeschäfte und andere Informationen

#### 3.2 Wichtigste Fremdwährungsumrechnungskurse

Für die Umrechnung wesentlicher Währungen gelten folgende Kurse:

	30.06.10	01.01.– 30.6.10	31.12.09	01.01.– 31.12.09
	Bilanzstich- tagskurse	Jahresdurch- schnittskurse	Bilanzstich- tagskurse	Jahresdurch- schnittskurse
EUR	1,31925	1,43580	1,48295	1,50950
USD	1,07735	1,08290	1,03535	1,08520

#### 3.3 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 30. Juni 2010 sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit des Halbjahresabschlusses 2010 beeinträchtigen.

#### 3.4 Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Das Audit Committee hat den Halbjahresabschluss an seiner Sitzung vom 20. Juli 2010 behandelt und genehmigt.

## 4 Segmentberichterstattung

CHF 1 000	Bank am Bellevue	Asset Management	Group	Total
<b>1.1.–30.6.10</b>				
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	2 157	–377	1 588	3 368
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	15 436	9 453	–35	24 854
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	–159	–219	–670	–1 048
Übriger Erfolg	162	–126	30	66
Dienstleistungen von/an andere Segmente	–66	417	–351	0
<b>Total Geschäftsertrag</b>	<b>17 530</b>	<b>9 148</b>	<b>562</b>	<b>27 240</b>
Personalaufwand	–6 354	–6 714	–1 157	–14 225
Sachaufwand	–4 556	–3 178	–1 306	–9 040
Abschreibungen	0	–80	–1 260	–1 340
Dienstleistungen von/an andere Segmente	146	–146	0	0
<b>Total Geschäftsaufwand</b>	<b>–10 764</b>	<b>–10 118</b>	<b>–3 723</b>	<b>–24 605</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>6 766</b>	<b>–970</b>	<b>–3 161</b>	<b>2 635</b>
Steuern	–1 222	–96	294	–1 024
<b>Konzernergebnis</b>	<b>5 544</b>	<b>–1 066</b>	<b>–2 867</b>	<b>1 611</b>
<b>Zusätzliche Informationen</b>				
Segment-Aktiven	336 706	107 557	131 996	576 259
Segment-Verbindlichkeiten	244 173	30 789	7 466	282 428
Verwaltete Vermögen (CHF Mio.) <sup>1)</sup>	2 759	2 101	0	4 860
Netto-Neugeld (CHF Mio.)	81	2	0	83
Investitionen	0	1 142	0	1 142
Personalbestand (auf Vollzeitbasis)	43,5	51,8	4,0	99,3

<sup>1)</sup> vor Abzug von Doppelzählungen

### Segment «Bank am Bellevue»

Die Dienstleistungen der Bank am Bellevue umfassen das Brokerage und den Handel in schweizerischen Beteiligungspapieren, das Emissionsgeschäft sowie Dienstleistungen im Bereich Corporate Finance. Zum Kundenkreis zählen fast ausschliesslich institutionelle Anleger. Die wesentliche Ertragssparte ist somit das Kommissionsgeschäft. Weitere Bankgeschäfte werden nicht oder nur in unwesentlichem Umfang erbracht. Diese Dienstleistungen werden in der Segmentberichterstattung unter dem Segment «Bank am Bellevue» zusammengefasst und dargestellt.

### Segment «Asset Management»

Bellevue Asset Management ist eine unabhängige und hoch spezialisierte Asset Management Boutique mit Fokus auf die Verwaltung von Aktienportfolios für ausgewählte Sektor- und Regionenstrategien sowie institutionelle Vermögen. Mit einer nachhaltigen Outperformance gegenüber den Vergleichsindizes und mit verwalteten Vermögen von über CHF 2 Mrd. in Healthcare-Produkten gehört Bellevue Asset Management zu den weltweit Führenden in diesem spezialisierten Sektor. Weitere Kernkompetenzen beinhalten die Verwaltung von Anlagen in den Bereichen «New Markets», insbesondere in den Regionen Afrika sowie Osteuropa/Russland/Asien, und in differenzierten Nischenstrategien mit den Schwerpunkten Schweiz und Europa. Die Anlagephilosophie ist auf eine rein aktive Vermögensverwaltung fokussiert, basierend auf fundamentalem und Research-getriebenen Stock Picking-Ansatz («bottom up»).

### Segment «Group»

Die «Group» umfasst das Halten und Verwalten von Beteiligungen sowie damit zusammenhängende Strategie-, Management-, Koordinations- und Finanzierungstätigkeiten.



## 4 Segmentberichterstattung

CHF 1 000	Bank am Bellevue	Asset Management	Group	Total
<b>1.1.–30.6.09</b>				
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	2 531	–446	542	2 627
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	15 025	7 740	0	22 765
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	797	25	106	928
Übriger Erfolg	161	1 861	2	2 024
Übriger Erfolg	–43	573	–530	0
<b>Total Geschäftsertrag</b>	<b>18 471</b>	<b>9 753</b>	<b>120</b>	<b>28 344</b>
Personalaufwand	–5 845	–5 555	–1 011	–12 411
Sachaufwand	–4 714	–3 525	–1 419	–9 658
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	–155	–160	–3 151	–3 466
<b>Total Geschäftsaufwand</b>	<b>–10 714</b>	<b>–9 240</b>	<b>–5 581</b>	<b>–25 535</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>7 757</b>	<b>513</b>	<b>–5 461</b>	<b>2 809</b>
Steuern	–1 667	–161	602	–1 226
<b>Konzernergebnis</b>	<b>6 090</b>	<b>352</b>	<b>–4 859</b>	<b>1 583</b>
<b>Zusätzliche Informationen</b>				
Segment-Aktiven	475 085	91 231	228 769	795 085
Segment-Verbindlichkeiten	360 443	4 660	14 597	379 700
Verwaltete Vermögen (CHF Mio.) <sup>1)</sup>	2 877	2 698	0	5 575
Netto-Neugeld (CHF Mio.)	22	73	0	95
Personalbestand (auf Vollzeitbasis)	47,0	50,0	5,0	102,0

<sup>1)</sup> vor Abzug von Doppelzählungen

# Investor Relations / Adressen

## Investor Relations

Daniel Koller  
Bellevue Group AG  
Seestrasse 16  
8700 Küsnacht  
Phone +41 (0)44 267 67 00  
Fax +41 (0)44 267 67 01  
dak@bellevue.ch

## Adressen

### Bellevue Group AG

Seestrasse 16  
CH-8700 Küsnacht  
Phone +41 (0)44 267 67 77  
Fax +41 (0)44 267 67 78  
info@bellevue.ch  
www.bellevue.ch

### Bank am Bellevue AG

Seestrasse 16  
CH-8700 Küsnacht  
Phone +41 (0)44 267 67 67  
Fax +41 (0)44 267 67 50  
info@bellevue.ch  
www.bellevue.ch

### Bellevue Asset Management AG

Seestrasse 16  
CH-8700 Küsnacht  
Phone +41 (0)44 267 67 00  
Fax +41 (0)44 267 67 01  
info@bellevue.ch  
www.bellevue.ch

## Herausgeber

Bellevue Group AG, Küsnacht

## Produktion

Multimedia Solutions AG, Zürich

## Design & Konzept

Nadiv Visual Communication, Zürich

## Art Director

Andy Lanzone

## Accounting Scientists

Daniel Koller, Thomas Thaler



**Bellevue Group AG**

Seestrasse 16

CH-8700 Küsnacht

Phone +41 (0)44 267 67 77

Fax +41 (0)44 267 67 78

[info@bellevue.ch](mailto:info@bellevue.ch)

[www.bellevue.ch](http://www.bellevue.ch)