

Medienmitteilung

GAM Holding AG: Zwischenbericht für die 3-Monatsperiode endend am 30. September 2015

Zürich, 20. Oktober 2015

- **Investment Management:**
 - **Verwaltete Vermögen von CHF 72.4 Milliarden, 1.5% tiefer als per 30. Juni 2015**
 - **Nettozuflüsse und positive Wechselkursbewegungen konnten negative Auswirkungen von Marktperformance nicht ausgleichen**
 - **Starke Zuflüsse in Absolute-Return-Strategien**
- **Private Labelling:**
 - **Verwaltete Vermögen von CHF 47.1 Milliarden, 7.1% tiefer als per 30. Juni 2015**
 - **Abnahme ist auf den Verlust eines Mandats zurückzuführen: bereits antizipiert und ohne materielle Auswirkungen auf die Erträge der Gruppe**

Group CEO Alexander Friedman: „Wir kommen mit der Umsetzung unserer Strategie gut voran. Die Märkte im dritten Quartal reagierten allerdings negativ auf Befürchtungen eines Abschwungs in China sowie in anderen Industrie- und Schwellenländern. Es ist keine Überraschung, dass dies die Stimmung der Anleger getrübt hat – und wir erwarten, dass dies aufgrund der anhaltenden Marktvolatilität in den kommenden Monaten auch so bleiben wird. 2015 ist für GAM ein Jahr der Umbrüche und Veränderungen: Ich bin zuversichtlich, dass die Investitionen in unser Geschäft unser Unternehmen für attraktives künftiges Wachstum positionieren werden – trotz der ungünstigen Marktbedingungen.“

Investment Management

Die verwalteten Vermögen im Investment Management reduzierten sich aufgrund negativer Marktperformance seit Ende Juni 2015 von CHF 73.5 Milliarden auf CHF 72.4 Milliarden.

Absolute-Return-Produkte erzielten starke Zuflüsse, insbesondere in der europäischen Long-Short-Aktienstrategie sowie der globalen Makrostrategie. Signifikante Nettozuflüsse von institutionellen Kunden in die festverzinsliche Strategie mit uneingeschränktem Anlageansatz – dem Absolute Return Bond Fund – machten Rücknahmen aus dem höhermargigen Geschäft mit Finanzintermediären mehr als wett.

Spezialisierte Fixed-Income-Strategien steuerten weiterhin Zuflüsse bei, insbesondere die auf Investment-Grade-Anleihen spezialisierte Strategie. Abflüsse bei Schwellenländer-Anleihenfonds – getrieben durch die marktweite negative Anlegerstimmung – konnten damit jedoch nicht kompensiert werden.

Bei den Aktienfonds verzeichnete sowohl der Japanfonds wie auch der Fonds mit Fokus auf Kontinentaleuropa starke Zuflüsse. Rücknahmen aus den China- und Schwellenländer-Strategien reflektierten das herausfordernde Marktumfeld für die gesamte Anlageklasse.

Private Labelling

Im Private Labelling, das auf Fondslösungen für Drittanbieter spezialisiert ist und durchschnittlich 7% der jährlichen Erträge der Gruppe beisteuert, fielen die verwalteten Vermögen seit Ende Juni um CHF 3.6 Milliarden auf CHF 47.1 Milliarden. Die Abnahme ist auf den Verlust eines Mandats zurückzuführen. Die damit verbundenen Abflüsse im dritten Quartal und in den kommenden Monaten werden keine materielle Auswirkung auf die Erträge der Gruppe haben.

Am 13. Oktober 2015 gab GAM den Verkauf des Fondsadministrations-Geschäfts in Cayman an die JTC Group bekannt. GAM wird die Private-Labelling-Aktivitäten künftig auf Dienstleistungen für in Europa domizilierte Fonds konzentrieren.

Fortschritte bei der Umsetzung des mittelfristigen Strategieplans

Das Projekt zur Einführung eines neuen Betriebsmodells, das mit den Halbjahresergebnissen im August 2015 bekannt gegeben wurde, schreitet gut voran. Die damit verbundene Reorganisation wird per 2017 die strukturellen Kosten im Vergleich zu 2014 jährlich um über 5% senken.

Mitte November wird GAM einen neuen Markenauftritt lancieren. Damit will das Unternehmen sein externes Profil stärken und seine neue integrierte Struktur unterstreichen.

Die gesamten Restrukturierungskosten sollten im 2015 erwartungsgemäss nicht über CHF 13 Millionen liegen.

Die am 11. August 2015 bekannt gegebene Akquisition des Immobilienfinanzierungsgeschäfts von Renshaw Bay wurde im Oktober abgeschlossen. Sie trägt im vierten Quartal CHF 0.5 Milliarden an verwalteten Vermögen und weitere CHF 0.7 Milliarden an zugesichertem aber noch nicht investiertem Kapital bei.

Aktienrückkäufe

Im dritten Quartal 2015 kaufte GAM 1.52 Millionen eigene Aktien im Wert von insgesamt CHF 27.3 Millionen zurück. Dies beinhaltet 1.16 Millionen Aktien zur späteren Vernichtung im Rahmen einer Kapitalherabsetzung unter dem laufenden Programm.

Ausblick

Die makroökonomischen und politischen Problemstellungen, welche die Finanzmärkte nach wie vor beschäftigen, werden bis ins Jahr 2016 wirken und die Anlegerstimmung beeinträchtigen. GAMs Geschäftsleitung ist jedoch davon überzeugt, dass die Gruppe gut gerüstet ist, um diesen Herausforderungen zu begegnen: Zum einen verfügt GAM über eine differenzierte Produktpalette, und zum anderen wird die konsequente Umsetzung ihres Strategieplans langfristig attraktives Wachstum für ihre Aktionäre ermöglichen.

Bevorstehende Termine:

- 1. März 2016** Jahresergebnis 2015
20. April 2016 Interim Management Statement 1. Quartal 2016
27. April 2016 Generalversammlung

Kontakte für weitere Informationen:

Media Relations:

Larissa Alghisi

T: +41 (0) 58 426 62 15

Investor Relations:

Patrick Zuppiger

T: +41 (0) 58 426 31 36

Besuchen Sie uns unter: www.gam.com

Folgen Sie uns auf: [Twitter](#), [LinkedIn](#) and [XING](#)

Über GAM

GAM ist eine der führenden unabhängigen, reinen Vermögensverwaltungsgruppen der Welt. Unter den beiden Marken GAM und Julius Bär Fonds bietet sie aktive Anlagelösungen und -produkte für Institutionen, Finanzintermediäre und Privatkunden an. Das Investment-Management-Kerngeschäft der Gruppe wird durch eine Private Labelling-Sparte ergänzt, die Fondsmanagement- und andere unterstützende Dienstleistungen für Dritte anbietet. GAM beschäftigt über 1 000 Mitarbeitende in 11 Ländern und betreibt Anlagezentren in London, Zürich, Hongkong, New York, Lugano und Mailand. Die Vermögensverwalter werden von einem umfassenden weltweiten Vertriebsnetz unterstützt.

Die Aktien von GAM (Symbol „GAM“) mit Sitz in Zürich sind an der SIX Swiss Exchange notiert und Teil des Swiss Market Index Mid (SMIM). Die Gruppe verwaltet Vermögen von CHF 119.5 Milliarden* (USD 122.3 Milliarden)*.

* Quelle: GAM. Stand der Daten: 30. September 2015.

Hinweis in Bezug auf zukunftsgerichtete Aussagen

Diese Medienmitteilung von GAM («die Gesellschaft») beinhaltet zukunftsgerichtete Aussagen, welche die Absichten, Vorstellungen oder aktuellen Erwartungen und Prognosen der Gesellschaft über ihre zukünftigen Geschäftsergebnisse, finanzielle Lage, Liquidität, Leistung, Aussichten, Strategien, Möglichkeiten sowie über das Geschäftsumfeld, in welchem sie sich bewegt, widerspiegeln. Zukunftsgerichtete Aussagen umfassen alle Ereignisse, die keine historischen Fakten darstellen. Die Gesellschaft hat versucht, diese Aussagen durch die Verwendung von Worten wie «könnte», «wird», «sollte», «erwartet», «beabsichtigt», «schätzt», «sieht voraus», «glaubt», «versucht», «plant», «sagt voraus» und ähnlichen Begriffen zu kennzeichnen. Solche Aussagen werden auf der Grundlage von Schätzungen und Erwartungen gemacht, welche sich als falsch herausstellen können, obwohl die Gesellschaft sie im jetzigen Zeitpunkt als angemessen erachtet.

Diese zukunftsgerichteten Aussagen unterliegen Risiken, Unsicherheiten, Annahmen und anderen Faktoren, die dazu führen können, dass das tatsächliche Geschäftsergebnis, die finanzielle Lage, Liquidität, Leistung, Aussichten und Möglichkeiten der Gesellschaft sowie der Märkte, welche die Gesellschaft bedient oder zu bedienen beabsichtigt, wesentlich von diesen zukunftsgerichteten Aussagen abweichen können. Wichtige Faktoren, die zu solchen Abweichungen führen können, sind unter anderem: Veränderungen des Geschäfts- oder Marktumfelds, legislative, steuerliche oder regulatorische Entwicklungen, die allgemeine wirtschaftliche Lage sowie die Möglichkeiten der Gesellschaft, auf Entwicklungen in der Finanzdienstleistungsindustrie zu reagieren. Zusätzliche Faktoren können die tatsächlichen Resultate, Leistungen oder Errungenschaften wesentlich beeinflussen. Die Gesellschaft übernimmt ausdrücklich keine Verpflichtung und beabsichtigt auch nicht, Aktualisierungen oder Korrekturen irgendwelcher in dieser Medienmitteilung enthaltener zukunftsgerichteter Aussagen vorzunehmen oder Änderungen in den Erwartungen der Gesellschaft oder Änderungen von Ereignissen, Bedingungen und Umständen, auf welchen diese zukunftsgerichteten Aussagen basieren, mitzuteilen, soweit dies nicht durch anwendbares Recht oder regulatorische Bestimmungen vorgeschrieben ist.