



Bellevue Group @ Investora Zürich 2018

Geschäftsprofil, Strategie und Entwicklungen

André Rüegg, CEO

Zürich, 27. September 2018

Disclaimer

Das vorliegende Dokument wurde von der Bellevue Group AG («Bellevue») erstellt. Die darin geäusserten Meinungen sind diejenigen der Bellevue zum Zeitpunkt der Redaktion und können jederzeit ändern. Das Dokument dient nur zu Informationszwecken und für die Verwendung durch den Empfänger. Es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung seitens oder im Auftrag der Bellevue zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Ein Bezug auf die Performance der Vergangenheit ist nicht als Hinweis auf die Zukunft zu verstehen. Die in der vorliegenden Publikation enthaltenen Informationen und Analysen wurden aus Quellen zusammengetragen, die als zuverlässig gelten. Die Bellevue gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich deren Zuverlässigkeit und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben.

Dieses Dokument gilt nicht als Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a OR oder als Kotierungsprospekt im Sinne des Kotierungsreglements der SWX Swiss Exchange.

This publication is not being issued in the United States of America and should not be distributed to United States Persons or publications with a general circulation in the United States. This document does not constitute an offer or invitation to subscribe for or purchase any securities. In addition, the securities of Bellevue Group AG have not been registered under the United States Securities Laws and may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. Persons absent from registration under or an applicable exemption from the registration requirements of the United States Securities Laws.

Agenda

- 
- 1 **Übersicht Bellevue Group**
Kurzgeschichte einer Transformation
 - 2 **Geschäftsmodell & Kernkompetenzen**
Wie wir heute Geld verdienen und wachsen
 - 3 **Business Update & Highlights**
Aktuelle Zahlen und Entwicklungen
 - 4 **Fragen & Antworten**
 -  **Anhang**



Übersicht Bellevue Group
Kurzgeschichte einer Transformation

Einleitung

Transformation & Evolution – so hat man Bellevue in Erinnerung

Von einem lokalen Broker...

BANK AM BELLEVUE

.. und einer Beteiligungsgesellschaft



Geschäftsmodell

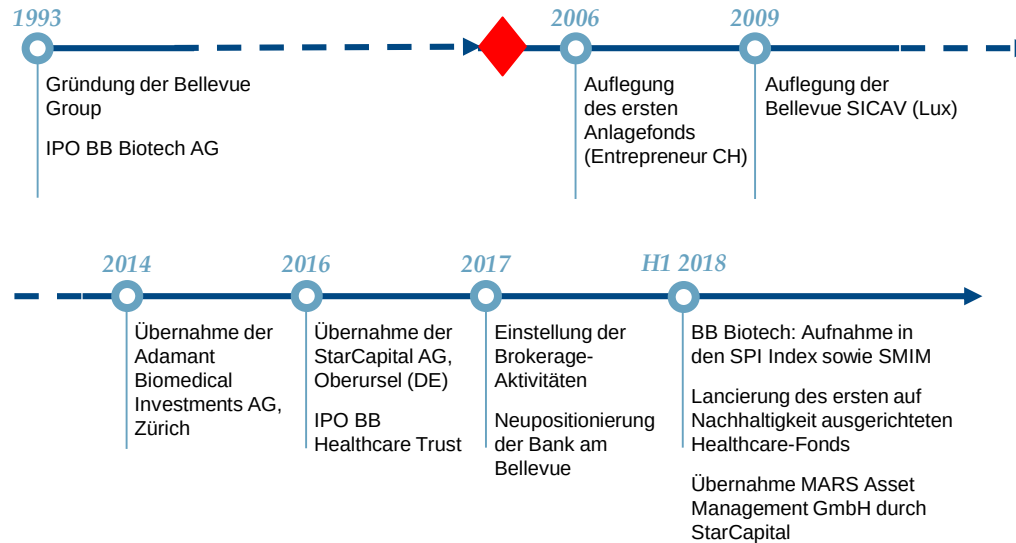
- Research, Brokerage, Handel und Corporate Finance für Schweizer Aktien
- Beteiligungsgesellschaft nach Schweizer Recht für Anlagen in Biotechnologie

Ertragskraft und Wachstum

- Stark transaktions- und Performance-Fee abhängige Geschäftsmodell
- Geringer Anteil wiederkehrender Erträge
- Margendruck und gebremstes Wachstum
- Regulierungsdruck limitiert unternehmerische Perspektiven

Einleitung

Transformation & Evolution – in den letzten 10 Jahren hat sich viel geändert



Von einem lokalen Broker...

BANK AM BELLEVUE

.. und einer Beteiligungsgesellschaft



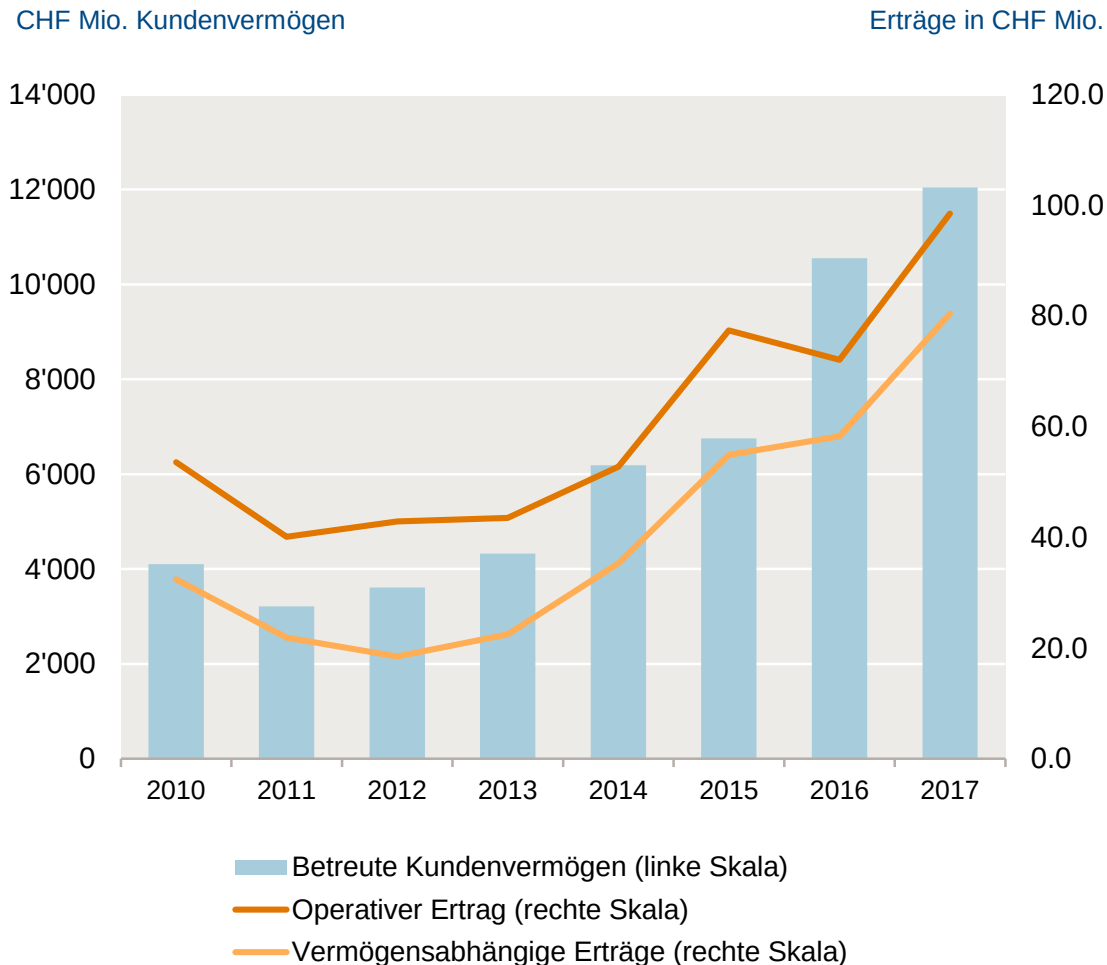
Langjähriger Transformationsprozess

.. zu einem reinem Asset- & Wealth Manager



Neue Geschäftsbasis und diversifizierte Ertragskraft

Betreute Kundenvermögen und operative Erträge 2010 – 2017



Kundenvermögen als neue Geschäftsbasis

- Markante Ausweitung der Geschäftsbasis auf über CHF 12 Mrd.
- Positive Vorwärtsbewegung getragen von anorganischem und organischem Wachstum
- Nachhaltige Steigerung der Ertragskraft auf über CHF 100 Mio. mit hohem wiederkehrendem Anteil
- Solide Qualität der vermögensabhängigen Erträge mit breiter Abstützung (Produkte, Segmente, Länder)
- Gezielt auf neue Wachstumsfelder ausgerichtetes Personalwachstum (skalierbares Modell)
 - Personalbestand 2010: 97 FTE
 - Personalbestand 2018: 107 FTE

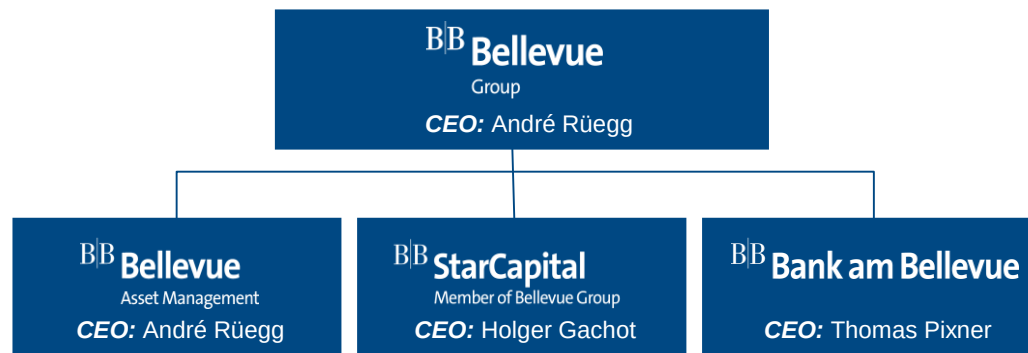
Neues Geschäftsprofil & Strategie

Asset & Wealth Management – Unabhängig, unternehmerisch, engagiert

Verwaltungsrat

Präsident: Thomas von Planta
Daniel Sigg Mirjam Staub-Bisang
Rupert Hengster Veit de Maddalena

Rechtliche Einheiten



Segmente & Aktivitäten

Asset Management

- Healthcare Anlagestrategien
- Spezialisierte Regionenstrategien
- Absolute Return Strategien
- Gemischte Strategien
- Rentenstrategien global
- Value-Aktienstrategien
- Multi Asset Class Lösungen

Bank am Bellevue

- Wealth Management
- Investment Office Services
- Trading/ Custody Services
- Selektive Kreditvergabe

Gründungsjahr

1993

Credo

“We eat our own cooking”

Marktkapitalisierung in CHF

317 Mio.

Anzahl Mitarbeiter

117

Kundenvermögen in CHF

12.7 Mrd.

Eigenkapital in CHF

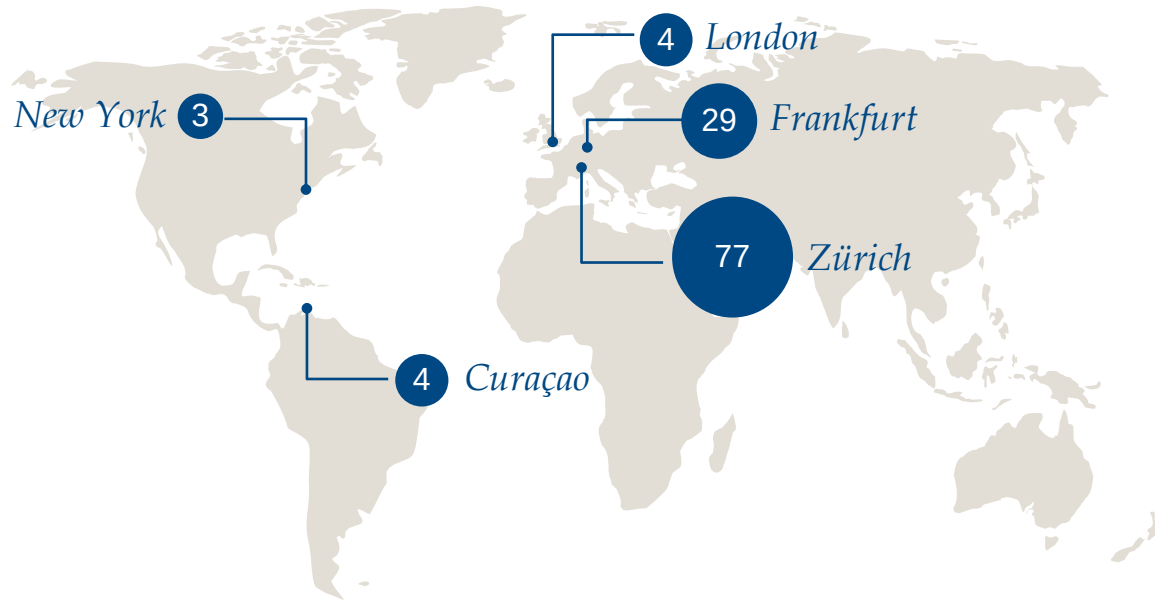
170 Mio.

Aktien im Besitz von Anker-Investoren und Mitarbeitern

43.6%

Mutation vom lokalen Anbieter zur internationalen Präsenz

Organisatorische Stabilität, Kontinuität und Weiterentwicklung



«We eat our own cooking»

- Portfolio Manager und Kader sind durch eigene Investitionen am Erfolg des Produkts beteiligt
- Selbständiges und unternehmerisches Denken und Handeln steht im Zentrum unserer Unternehmenskultur

Personelle Stabilität

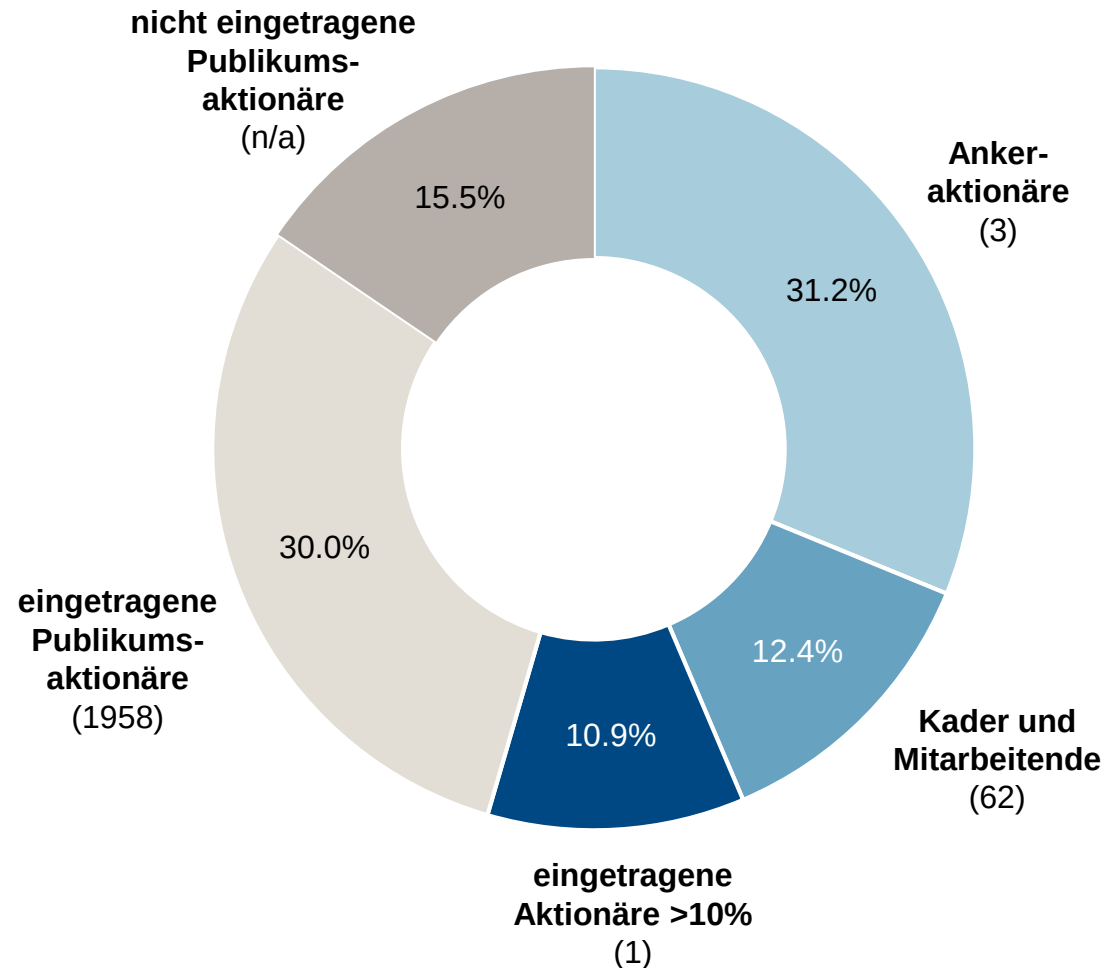
- Bellevue hat eine geringe organische Fluktuation
- Hohes Commitment seitens Schlüsselpersonen und Talente in allen Bereichen

Wachstumskurs

- Die internationale Präsenz in Zürich, London und Frankfurt wird laufend ausgebaut, der Talent-Pool wächst

Laufende Weiterentwicklung der Aktionärsbasis

Struktur der Aktionärsbasis per 30. Juni 2018



- Anhaltend starkes Commitment der Ankeraktionäre
- Deutlicher Anstieg des Anteils der Kader und Mitarbeitende (31.12.2017: 9.6%)
- Laufende Verbreiterung der Basis von institutionellen Publikumsaktionären
- Hohe Transparenz der Aktionärsbasis: >84% eingetragen (2024 Aktionäre)
- Aktionärsfreundliche Dividendenpolitik mit hoher Nachhaltigkeit



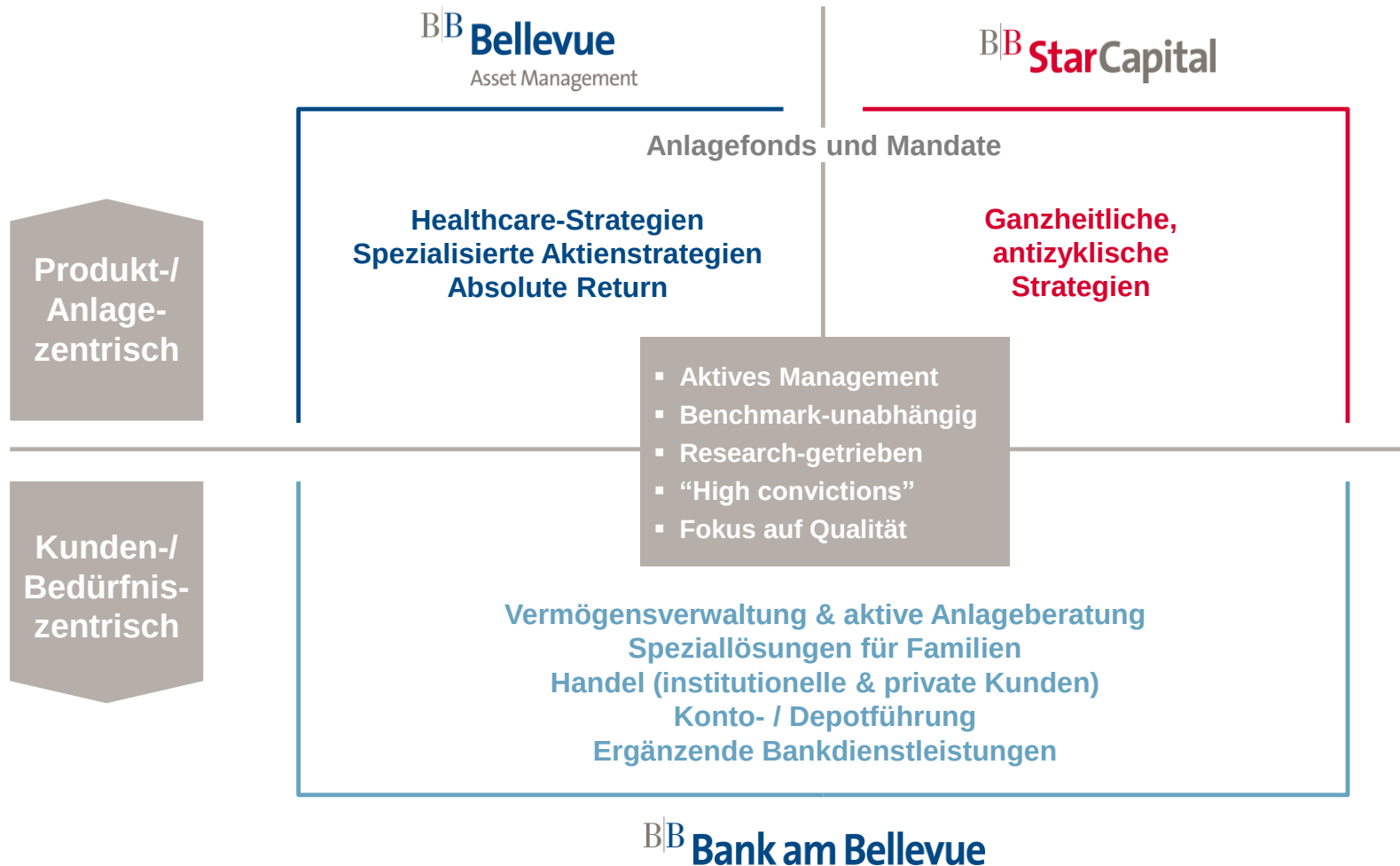
2

Geschäftsmodell & Kernkompetenzen

Wie wir heute Geld verdienen und wachsen

Unser Geschäftsmodell im Überblick

Asset- und Wealth Management als Kerntätigkeiten



Geschäftsmodell Asset Management

Klar differenziertes Angebot, gut ausbalanciert



Healthcare-Strategien

- Healthcare Global
- Biotech
- Medtech & Services
- Generika
- Healthcare Asia/ Emerging Markets
- Ventures
- Institutionelle Mandate

AuM
CHF 6.0 Mrd.



Spezialisierte Aktienstrategien

- Entrepreneur Switzerland
- Entrepreneur Europe
- Entrepreneur Europe Small
- Afrika
- Institutionelle Mandate

AuM
CHF 0.9 Mrd.



Globale Renten- & Aktien

- Argos (flexible, dynamische Rentenstrategie)
- Bondvalue (flexible, defensive Rentenstrategie)
- Starpoint (flexible Aktienstrategie)
- Priamos (Quantitatives ValueQ-Konzept)
- Institutionelle Mandate

AuM
CHF 1.7 Mrd.



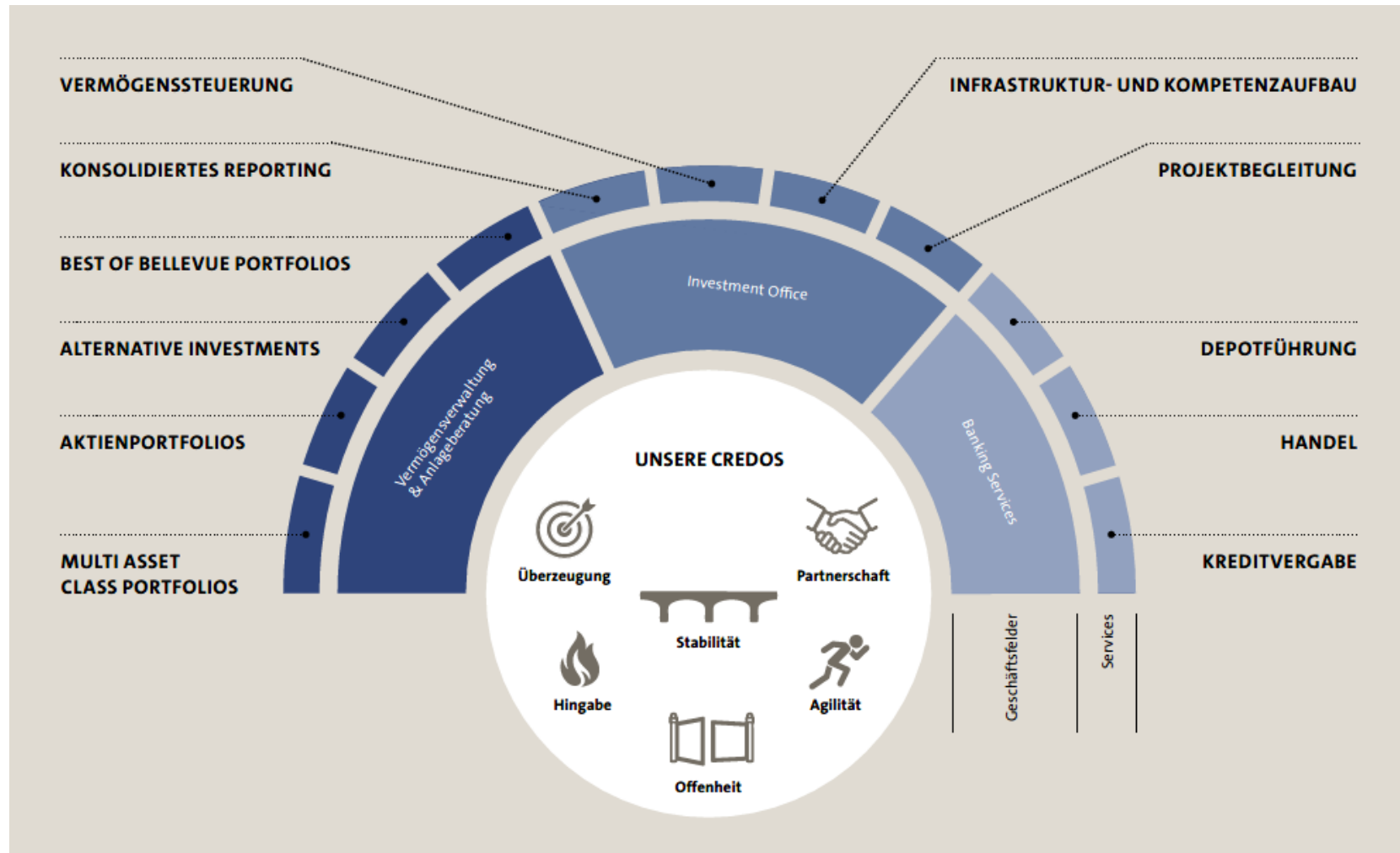
Multi-Asset Strategien

- Global Macro
- Winbonds plus (defensiv)
- Huber Strategy1 (dynamisch)
- Allocator (ausgewogen)
- Emerging Markets
- Diverse Strategien «STARS» & «MARS» (regelbasiert)
- Institutionelle Mandate

AuM
CHF 2.0 Mrd.

Neues, ergänzendes Geschäftsmodell «Wealth Management»

Bank am Bellevue – Neustart und Weiterentwicklung



Wie können wir weiter wachsen?

Unsere Wachstumstreiber

AuM- Wachstumstreiber

Unsere Positionierung und Stärken

Kernüberlegungen & Prioritäten



Marktpformance

- Strukturelle Wachstumsthemen im Aktienbereich
- Bestehende Diversifikation
- Ende des Aktienzyklus?
- Weitere Diversifikation anstreben (neue Asset-Klassen)



Neugeldwachstum

- Attraktivität des gesamten Produktangebotes
- Hohe Performancequalität mit langjährigen Track Records
- Stetig wachsendes Vertriebs-/Kundennetzwerk
- Produktinnovationen
- Fokus auf Qualität
- Neue Segmente (Bank) und Vertriebsmärkte



Akquisitionen

- Vorhandener Track Record (3 erfolgreiche Übernahmen)
- Klare strategische Absichten:
 - Stärkung AuM-Basis
 - Stärkung Kompetenzen
 - Komplementäre Ergänzungen
- Klarer Fokus auf Privatkundengeschäft (Stärkung Bank)
- Rückschläge?



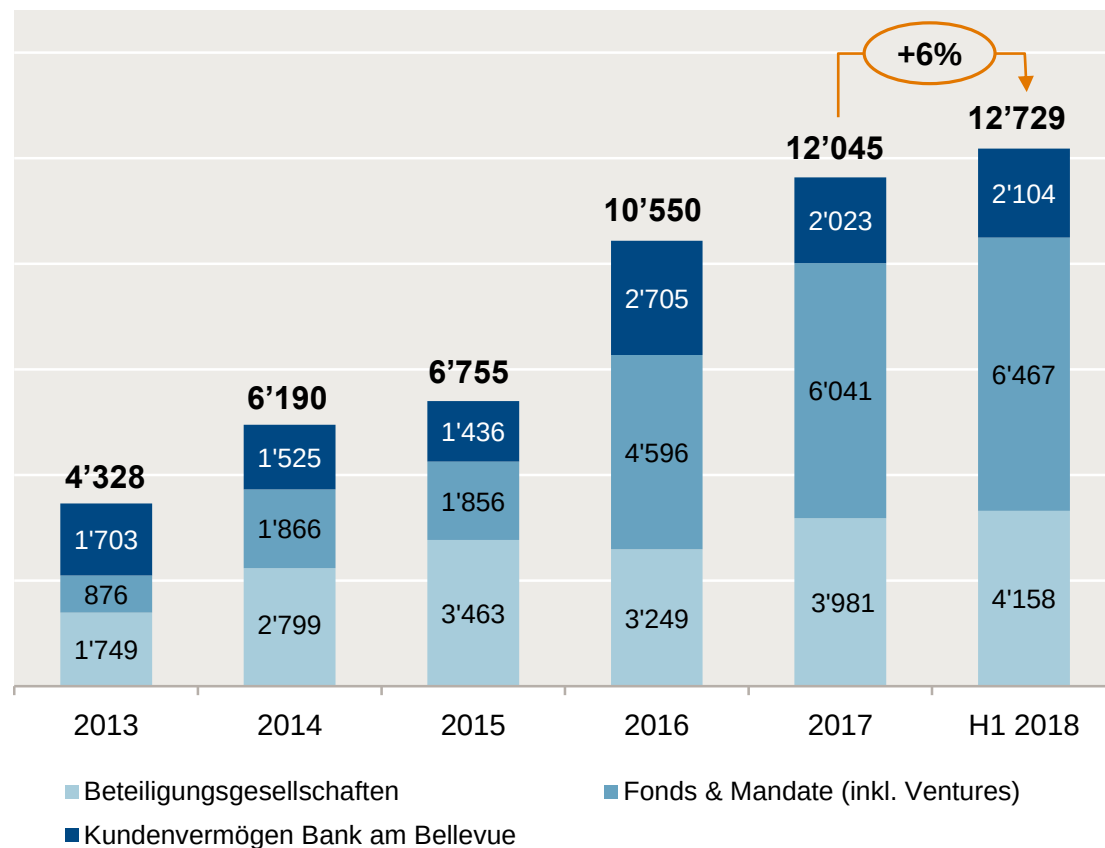
3

Business Update & Highlights
Aktuelle Zahlen und Entwicklungen

Nachhaltiges Wachstum der Kundenvermögen

Entwicklung der betreuten Kundenvermögen 2013 – H1 2018

CHF Mio.



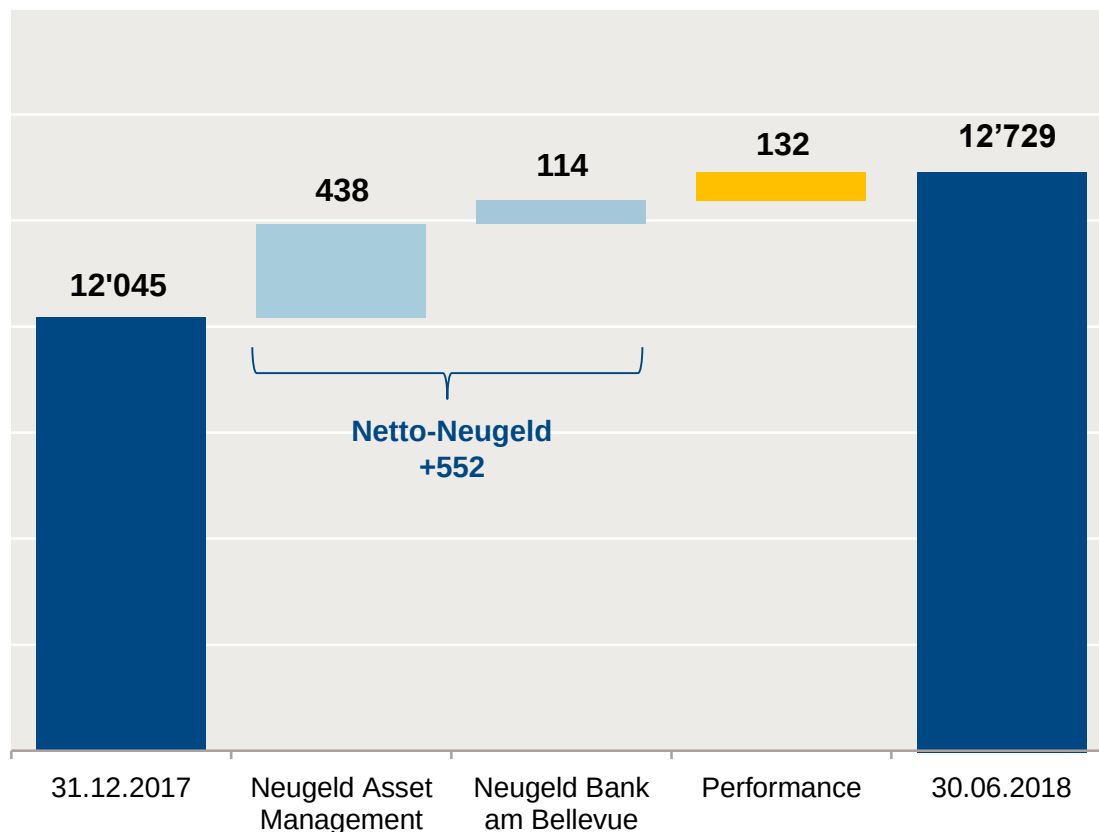
Kundenvermögen mit über CHF 12.7 Mrd. auf neuem Rekordniveau

- Solider Anstieg der verwalteten Vermögen um CHF 684 Mio. oder 6%
- Wachstum des 1. Halbjahres mehrheitlich durch Netto-Neugelder in Höhe von über CHF 552 Mio. getrieben
- Kontinuierliche Erweiterung der Geschäftsbasis der Vorjahre begründet nachhaltige Steigerung der Ertragskraft
- Anhaltend positive Neukundengewinnung in der Bank am Bellevue wird sich nachgelagert in künftiger Ertragskraft niederschlagen
- Weiter verbesserte Diversifikation der Vermögensbasis (Kompetenzen, Anlageklassen, Produktstrukturen) mit breiter Kundenabstützung (Länder, Segmente)

Organisches Netto-Neugeld als wichtiger Wachstumstreiber

Entwicklung der betreuten Kundenvermögen H1 2018

CHF Mio.



Solides Neugeld-Wachstum von insgesamt CHF 552 Mio.

- Weiter anhaltende Anziehungskraft von Neugeldern in der Höhe von CHF 552 Mio. oder 9.1% (annualisiert), im Zielband von 5-10% p.a.
- Netto-Neugeld zu rund 80% aus dem Asset Management und zu 20% aus der Bank am Bellevue
- Absehbar solide Neugeld-Dynamik in allen Bereichen

Positiver Performancebeitrag von CHF 132 Mio.

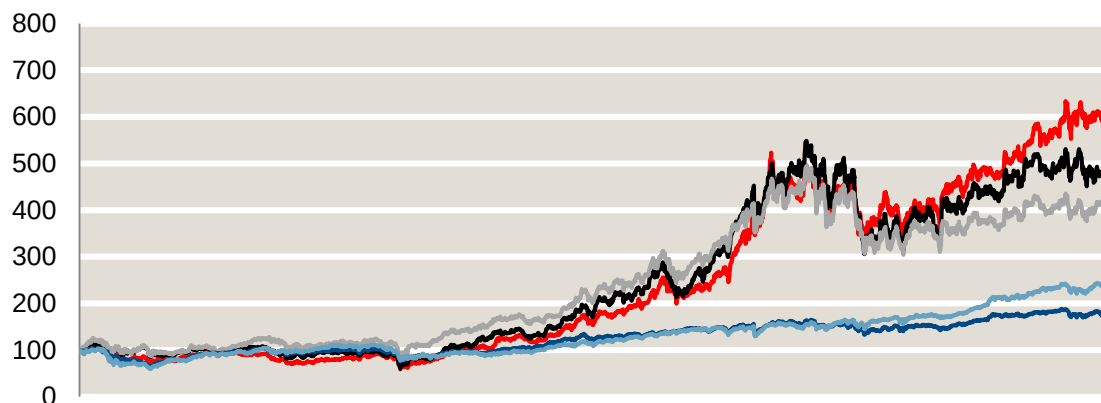
- Weiterhin positiver Performanceeffekt, v.a. aus diversen Aktienstrategien
- Infolge des anspruchsvollen Marktumfeldes jedoch deutlich tieferer Wachstumsbeitrag als in Vorperioden

Sehr gute Weiterentwicklung des Schlüsselmandates BB Biotech AG

BB Biotech AG weiterhin stark unterwegs und neu im SPI Index und SMIM vertreten

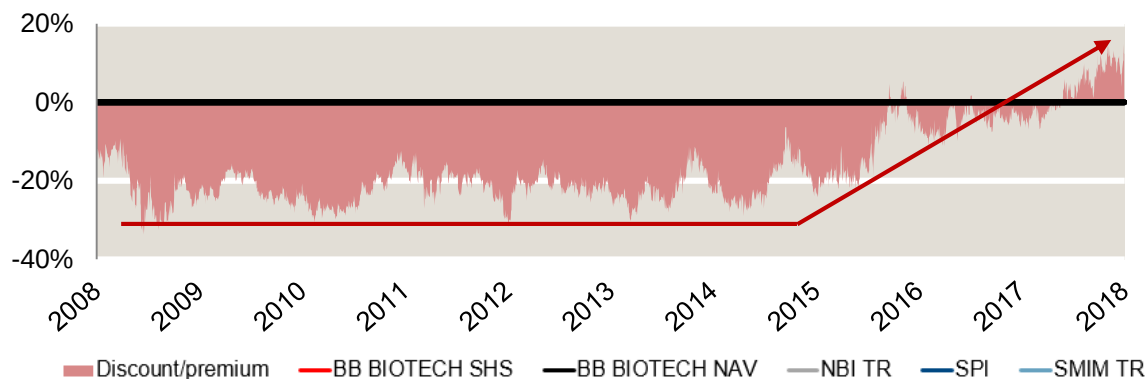
10y-Performance (in CHF)

Indexiert in %



Entwicklung Discount/Prämie zum Nettoinventarwert

in %



Langfristig überzeugendes Performance-Resultat auch gegenüber SPI und SMIM

	YTD	5 years	10 years
BB Biotech shares*	8.3%	271.3%	498.9%
BB Biotech NAV*	-2.4%	151.7%	348.2%
NBI Index	5.1%	103.3%	340.6%
SPI Index	-4.0%	42.5%	76.4%
SMIM	2.2%	112.4%	139.0%

* Performance in CHF, indexiert in %

Indexaufnahme per 24. September 2018

- Bestätigung der erfolgreichen Performance im Wachstumsmarkt Biotechnologie
- Erwartete Indexgewichtungen von rund 0.25% bzw. 2.2% im SPI und SMIM erwartet
- ETF's, Indexfonds und passiv verwaltete Fonds werden entsprechend investieren
- Dank Indexaufnahme auch verstärkt im Fokus von Investoren mit aktivem Anlageansatz

Weiterer Innovationsschub in der Produktpalette

Kurzportrait neu entwickelter Anlageprodukte

BB Adamant Digital Health Bellevue Funds (Lux)

- Profitieren vom technologischen Wandel im Gesundheitswesen
- Investiert entlang eines fundamentalen Bottom-up-Prozesses auf Basis unserer 25-jährigen Healthcare-Expertise
- Globales Portfolio von 30-50 Titeln mit attraktiver Risiko-Rendite-Struktur
- Anlagefonds nach Luxemburger Recht (UCITS)
- Lancierung: 30.04.2018

BB Adamant Sustainable Healthcare Bellevue Funds (Lux)

- Erster Healthcare-Fonds mit Fokus auf Nachhaltigkeit
- Investiert auf Basis unseres langfristig etablierten Anlageprozesses
- Kooperation mit globalem Nachhaltigkeitsspezialisten «Sustainalytics»
- Globales Portfolio von 40 Positionen mit breiter Diversifikation in Bezug auf Regionen und Sub-Sektoren
- Anlagefonds nach Luxemburger Recht (UCITS)
- Lancierung: 30.06.2018

BB Pureos Bioventures Bellevue Venture Capital

- Risikokapitalgesellschaft für Investitionen in private innovative Unternehmen der Medikamentenentwicklung
- Fokus auf biologische Wirkstoffe der nächsten Generation (sog. «Biologics»)
- Erfahrenes Management-Team, das von hochkarätigem Beirat unterstützt wird
- Portfolio von 15-20 Unternehmen mit Sitz vornehmlich in CH, EU, UK und US
- Limited Partnership nach Guernsey-Recht
- Erstes Closing: Ende Juli 2018

Bank am Bellevue 2.0

Revitalisierung und Weiterentwicklung auf gutem Weg

Neues strategisches Geschäftsprofil

- Repositionierung zum Wealth Manager erfolgt
- Erstklassige Vermögens- und Anlageberatungslösungen und Spezialdienstleistungen mit besonderem Fokus auf unternehmerische Privatkunden
- Komplementäre Dienstleistungen im Bereich Handel-, Depotführung- und Kredite für vermögende private sowie institutionelle Kunden

Setup, Aufbau Kernteam & Infrastruktur

- Setup als «unabhängiger Vermögensverwalter mit Banklizenz» operationell
- Kernteam in Phasen gestaffelt mobilisiert
- Aufbau von Grundinfrastruktur sowie initialem Produkt-/Dienstleistungsspektrum abgeschlossen, laufende Weiterentwicklungen im Gange

Erste Erfolge und Herausforderungen

- Steigende Visibilität/Akzeptanz im Zielsegment mit positiver Neukundengewinnung
- Handels- und Kernbankaktivitäten unterstützen neues Geschäftsfeld
- Investitionsphase von 2-3 Jahren erforderlich

Weiterentwicklung und Prioritäten

- Akzentuierte organische Kundenentwicklung als zentraler Wachstumstreiber im Gange
- Weitere Stärkung von Management, Organisation und Teams
- Anorganisches Wachstum als strategische Option

Strategische Entwicklungen und Prioritäten

Strategie & Leistungskennzahlen der Gruppe

Ausgangspunkt 2017

- AuM-Basis weiter diversifiziert und gestärkt
- Gesteigerte Ertragskraft
- Brokerage- und Corporate Finance-Aktivitäten geordnet eingestellt
- Strategische Neuausrichtung der Bank am Bellevue erfolgt
- Basis für weiteres Wachstum gelegt – organisch und anorganisch

Strategische Prioritäten 2018

Asset Management: «Grow with the products and innovate» 

Bank am Bellevue: Stärkung der Wealth Management-Kompetenzen, Erweiterung des Angebotsspektrums 

Bank am Bellevue: Ausbau der neuen Kunden- und Geschäftsbasis – auch anorganisch 

Vision 2020

Asset und Wealth Manager mit klarem Fokus:

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

Leistungskennzahlen

1 Wiederkehrende Erträge

4 Operativer Gewinn

2 Assets under Management (AuM)

5 Eigenkapitalrendite

3 Cost-Income-Ratio

6 Performance-Qualität

Leistungskriterien 2018 – Solide Basis für weitere Entwicklungen

Mit geschärftem Profil weitere Fortschritte in allen Bereichen erzielt

1 Wiederkehrende Erträge

- Weitere Stärkung der Ertragskraft auf Basis der betreuten Kundenvermögen
- Über Anlageklassen und Kundensegmente breit abgestützt und gut diversifiziert

2 Assets under Management (AuM)

- Solider Neugeldzufluss von CHF 552 Mio.
- Angestrebtes Neugeldwachstum im Zielband von 5-10% p.a.

3 Cost-Income-Ratio

- Laufende strukturelle Verbesserungen seit 2011, mit zyklischen Schwankungen
- Mfr. Zielband von 70-75% bestätigt, langfristig mit weiterem Potential nach unten

4 Operativer Gewinn

- Solides Ergebnis vor Hintergrund der Restrukturierung/Neuausrichtung der Bank
- > 90% des operativen Ertrags mit wiederkehrendem Charakter

5 Eigenkapitalrendite

- ROE mit >14% im aktuellen Marktumfeld sehr ansprechend, längerfristig weiter optimierbar
- Fortführung einer aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik

6 Performance-Qualität

- Über die gesamte Palette absolut und relativ überzeugend bis ausgezeichnet
- Bezogen auf individuelle Strategien über den Zyklus teilweise unstetig

4

*Zusammenfassung
Fragen & Antworten*

Zusammenfassung

Bellevue Group auf einen Blick

Profilierte Finanzboutique mit Fokus auf Asset & Wealth Management

- Unabhängig, effizient und unternehmerisch geführt seit Gründung 1993
- Hoch spezialisiertes, gut diversifiziertes Spektrum von Anlagekompetenzen
- Vermögens- und Anlageberatungslösungen sowie Spezial-Dienstleistungen mit besonderem Fokus auf unternehmerische Privatkunden

Ausgezeichnete Anlage- und Kapitalmarktexpertise

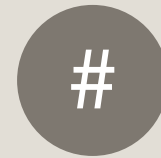
- Aktiver Anlagestil, Benchmark-unabhängig
- Exzellenter langfristiger Erfolgsnachweis von überdurchschnittlichen Anlagerenditen
- Anerkannte Sektorexpertise im Bereich Healthcare, ergänzt um spezialisierte regionale und Multi Asset Class-Strategien

Robustes und risiko- averses Finanzprofil

- Nachhaltige Ertragskraft (>90% wiederkehrend) mit attraktiven Margen
- Solide Kapitalausstattung mit CET 1 Quote von 16.6% (per 31.12.2017)
- Aktionärsfreundliche Dividendenpolitik mit attraktiver Rendite (aktuell 4.5%)
- 44% der Aktien im Besitz von Ankerinvestoren und Mitarbeitern

Signifikantes Potenzial für weiteres Wachstum

- Agiles, skalierbares Geschäftsmodell mit geringer Komplexität eröffnet Chancen für profitables Wachstum
- Etablierte wachsende lokale und internationale Kundenbasis
- Erfahrenes bewährtes Management Team und kontinuierlicher Ausbau des Talent-Pools



Anhang

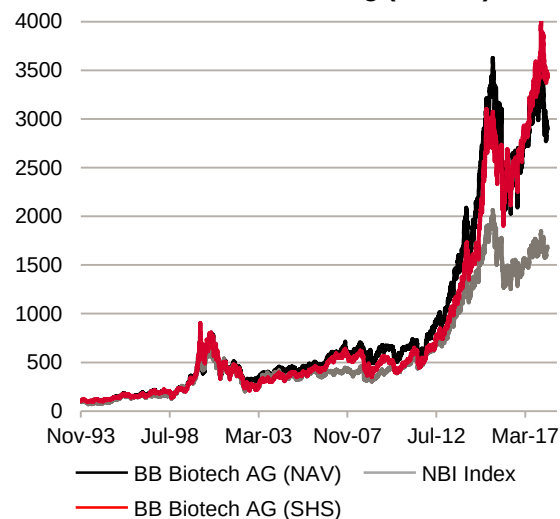
Hohe Performancequalität als unabdingbare Wachstumstreiber

Healthcare-Strategien mit starker Performance im laufenden Jahr

BB Biotech AG

Beteiligungsgesellschaft, die in Unternehmen des Biotechsektors investiert

Performance seit Lancierung (in USD)



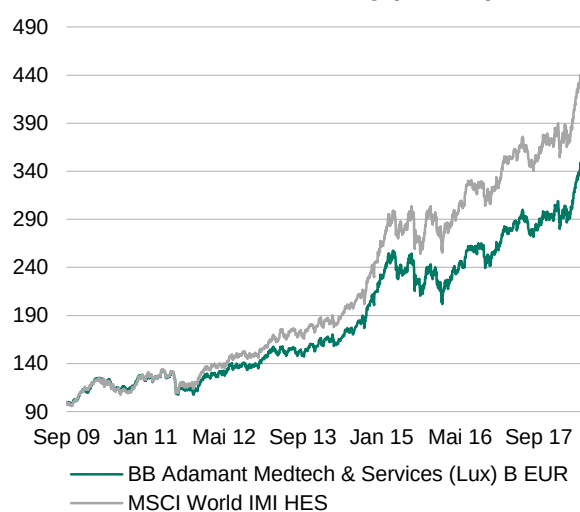
	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD*
BB Biotech AG Aktie – USD	6.6%	32.6%	254.1%	3542.0%
NBI Index	2.9%	-9.4%	93.9%	1603.5%

* indizierte Performance in USD
Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2018

BB Adamant Medtech & Services (Lux)

Aktienfonds, der in Unternehmen des Medizintechniksektors investiert

Performance seit Lancierung (in EUR)

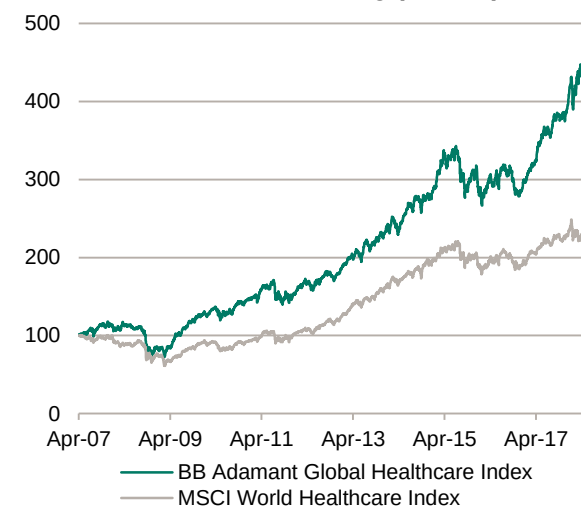


	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Adam. Medtech & Serv. – EUR	18.2%	45.0%	123.6%	240.6%
MSCI World IMI HES	17.7%	53.6%	154.5%	329.7%

BB Adamant Global Healthcare Index

Proprietärer, von Adamant lancierter, globaler Healthcare Index

Performance seit Lancierung (in USD)



	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Adm. Glo. Health-care Index – USD	16.1%	37.6%	128.5%	359.3%
MSCI World Healthcare Index	1.5%	9.9%	65.7%	231.2%

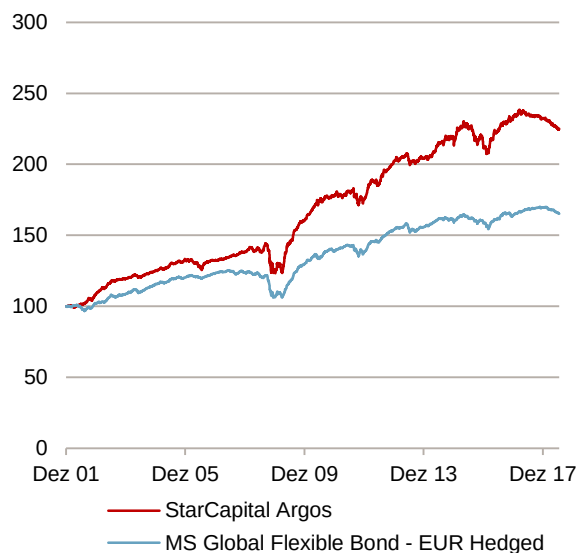
Hohe Performancequalität als unabdingbare Wachstumstreiber

Solide bis sehr gute Anlageperformance im Bereich gemischte Anlagen

StarCapital Argos

Rentenfonds
Globales Anlageuniversum

Performance seit Lancierung (in EUR)

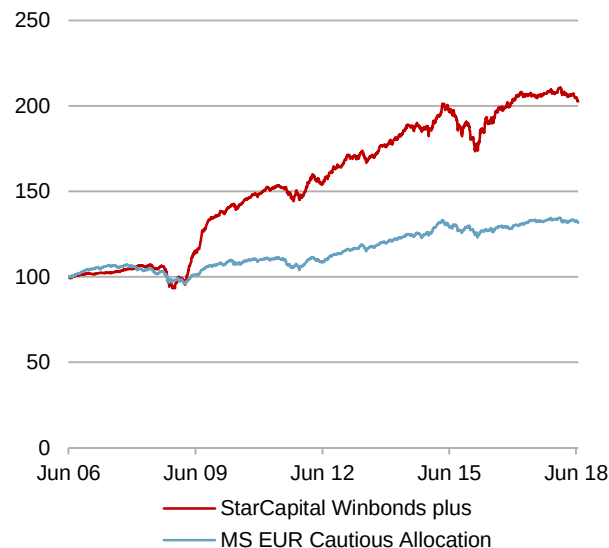


	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
StarCapital Huber Strategy 1 – EUR	-3.0%	-0.5%	12.0%	125.1%
MS-Peergroup	-2.6%	2.1%	8.0%	65.1%

StarCap Winbonds plus

Vermögensverwaltender Fonds,
Schwerpunkt Renten

Performance seit Lancierung (in EUR)

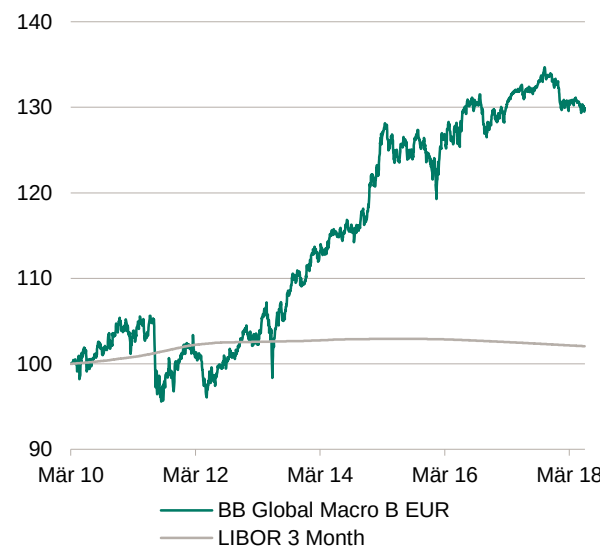


	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
StarCapital Winbonds plus – EUR	-2.5%	3.1%	21.0%	102.7%
MS-Peergroup	-1.4%	2.4%	13.7%	31.8%

BB Global Macro (Lux)

Weltweit über verschiedene Anlageklassen
investierende absolut Return-Strategie

Performance seit Lancierung (in EUR)



	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Global Macro – EUR	-2.1%	4.8%	29.0%	29.9%
LIBOR 3 Month	-0.2%	-0.8%	-0.6%	2.1%

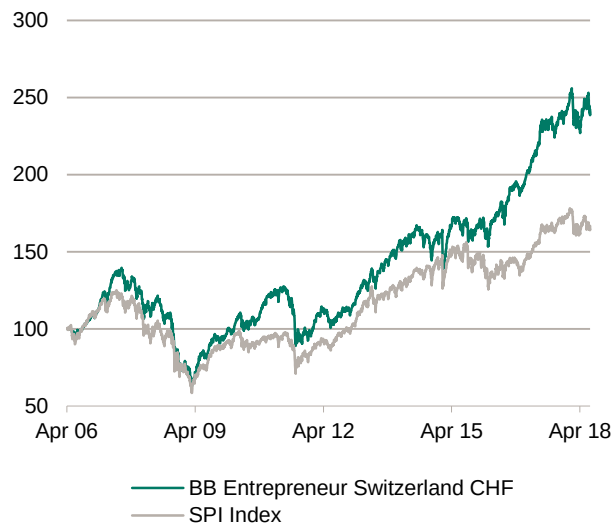
Hohe Performancequalität als unabdingbare Wachstumstreiber

Entrepreneur-Familie weiterhin stark unterwegs

BB Entrepreneur Switzerland (CH)

Aktienfonds mit Fokus auf eigentümergeführte Schweizer Unternehmen

Performance seit Lancierung (in CHF)

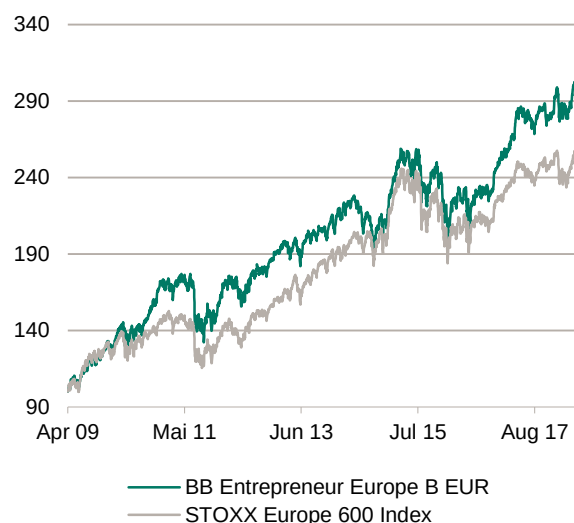


	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Entre. Switzerland – CHF	-1.0%	48.3%	85.0%	142.2%
SPI Index	-3.9%	15.8%	42.5%	66.8%

BB Entrepreneur Europe (Lux)

Aktienfonds mit Fokus auf kleinkapitalisierte eigentümergeführte, europäische Unternehmen

Performance seit Lancierung (in EUR)

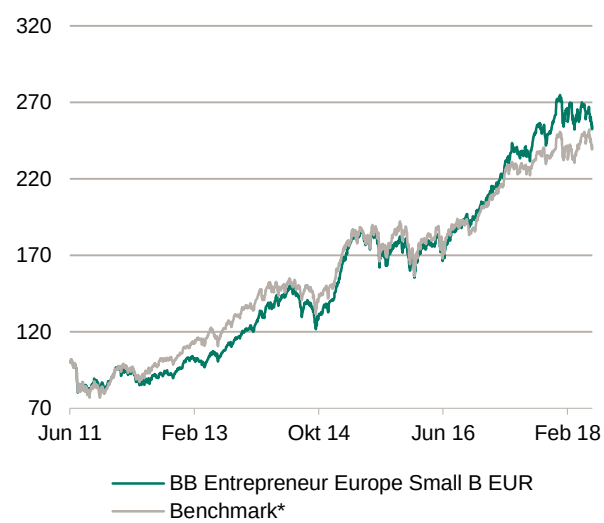


	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Entrepreneur Europe – EUR	3.2%	19.3%	54.3%	190.3%
Stoxx Europe 600 Index	-0.3%	8.3%	52.9%	148.0%

BB Entrepreneur Europe Small (Lux)

Aktienfonds mit Fokus auf kleinkapitalisierte eigentümergeführte, europäische Unternehmen

Performance seit Lancierung (in EUR)



	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Entrepreneur Europe Small – EUR	-2.5%	43.0%	145.6%	154.8%
Benchmark*	1.0%	35.5%	86.1%	141.4%

*Gültige Benchmark MSCI Europe ex UK Small, davor MSCI Europe Small bis 18.05.2015

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2018

Hohe Performancequalität als unabdingbare Wachstumstreiber

Internationale Anerkennung unserer Produktpalette



Healthcare-Strategien



Spezialisierte Aktienstrategien



Globale Renten- & Aktien



Multi-Asset Strategien



Geschäftsergebnisse H1 2018

Überblick

*Solide Steigerung
der Ertragskraft mit
anhaltend hoher
Qualität*

- Steigerung des operativen Gewinns um 15% auf CHF 13.5 Mio. (Vorjahr: CHF 11.7 Mio.)
- Weitere Stärkung der Ertragskraft um 6% auf CHF 49.7 Mio., im Gleichschritt mit Entwicklung der betreuten Kundenvermögen
- Erfreuliches Ergebnis nach Steuern von CHF 11.5 Mio. (Vorjahr: CHF 9.8 Mio.) führt zu annualisierter Eigenmittelrendite von über 14%, trotz laufenden Investitionen

*Neugeld und betreute
Kundenvermögen (AuM)
auf Wachstumskurs*

- Weiterer Anstieg der betreuten Kundenvermögen (AuM) um 6% auf neuen Rekordstand von CHF 12.7 Mrd.
- Netto-Neugeld von CHF 552 Mio., mit nachhaltiger Wachstumsdynamik in allen Bereichen
- Breit abgestützte Ertragsbasis mit hoher Qualität

*Starke Performance-
qualität und Innova-
tionskraft als weiterer
Wachstumstreiber*

- Anhaltend hohe Performancequalität der Produktstrategien bestätigt hohe Kompetenz unserer Anlageexperten
- Produktentwicklung mit hoher Innovationskraft führt zu klarer Steigerung der Visibilität und Attraktivität für bestehende und neue Kunden im In- und Ausland

*Strategische
Repositionierung
der Gruppe greift*

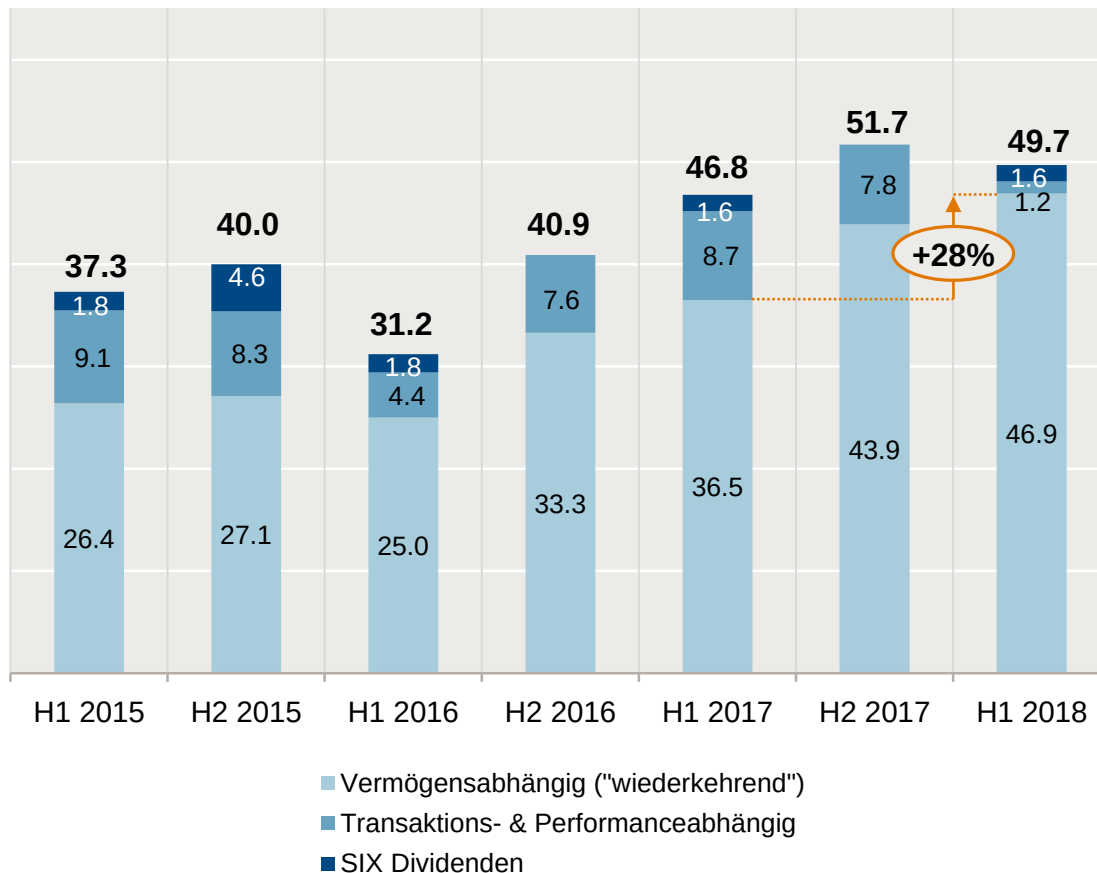
- Strategische Neuausrichtung auf Asset und Wealth Management erfolgt
- Revitalisierung der Bank am Bellevue: Weiterentwicklung von Angebot und Infrastruktur mit gestärktem Management auf Kurs, akzentuierte Erweiterung der Asset und Ertragsbasis (organisch und anorganisch) prioritär
- Asset Management: «grow with the products and innovate»!

Deutliche Steigerung der operativen Ertragskraft mit hoher Qualität

Entwicklung der operativen Erträge 2015 – H1 2018

Operativer Ertrag

CHF Mio.



Nachhaltige Steigerung der wiederkehrenden Erträge

- Signifikante Steigerung der wiederkehrenden, vermögensabhängigen Erträge um über 28% auf CHF 46.9 Mio.
- Anteil der wiederkehrenden Erträge am Gesamtertrag mit 94% (Vorjahr: 78%) sehr hoch
- Performanceabhängige Erträge von CHF 1.7 Mio. auf vergleichbarem Niveau zur Vorjahresperiode, jedoch deutlich tiefer als im H2 2017 (CHF 7.5 Mio.)

Strukturell bedingter Rückgang der transaktionsabhängigen Erträgen

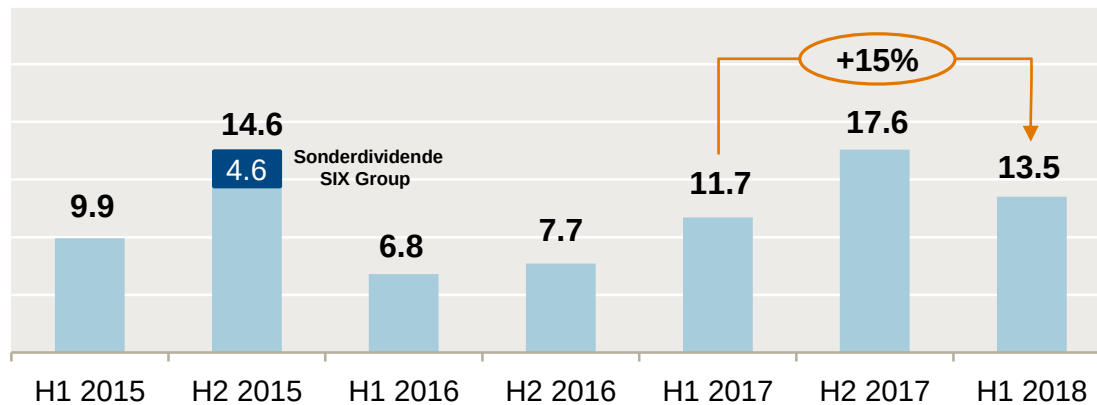
- Wegfall der Erträge aus den eingestellten Brokerage- und Corporate Finance-Aktivitäten (H1 2017: rund CHF 5 Mio.)
- Marktbedingter Rückgang des Erfolgs aus laufenden Handelsaktivitäten

Solider Anstieg des operativen Gewinns

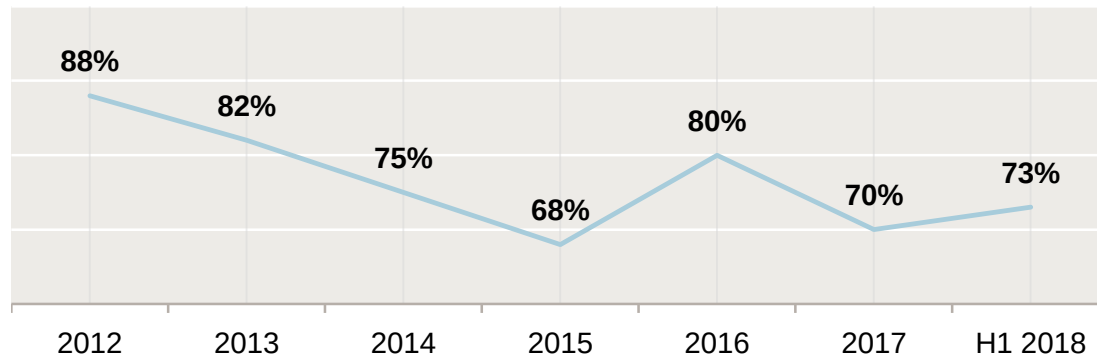
Entwicklung von operativem Gewinn und Cost-Income-Ratio

Operativer Gewinn

CHF Mio.



Cost-Income-Ratio (CiR)



Steigerung des operativen Gewinns um 15% auf CHF 13.5 Mio.

- Weitere Stärkung des operativen Ertrags um 6% auf CHF 49.7 Mio., im Gleichschritt mit gestärkter Geschäftsbasis (AuM)
- Unterproportionaler Anstieg des operativen Aufwandes um knapp 3% auf CHF 36.2 Mio., trotz anhaltender Investitionen
- Operativer Gewinn grossmehrheitlich getragen von wiederkehrenden Erträgen

Cost-Income-Ratio mit 73% im mittelfristigen Zielband

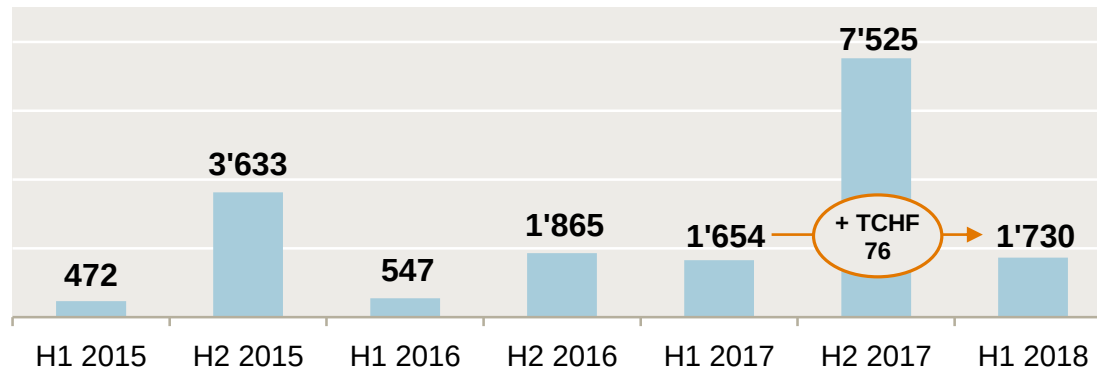
- Leichte Erhöhung der CiR infolge anhaltender Investitionen (Talentpool, Infrastruktur, neue Produkte & Dienstleistungen)
- Mittelfristiges Zielband bestätigt bei 70-75%
- Weitere Effizienzsteigerungen im Gleichschritt mit wachsender AuM-Basis möglich

Nicht wiederkehrende Erträge mit hoher Marktabhängigkeit

Entwicklung 2015 – H1 2018

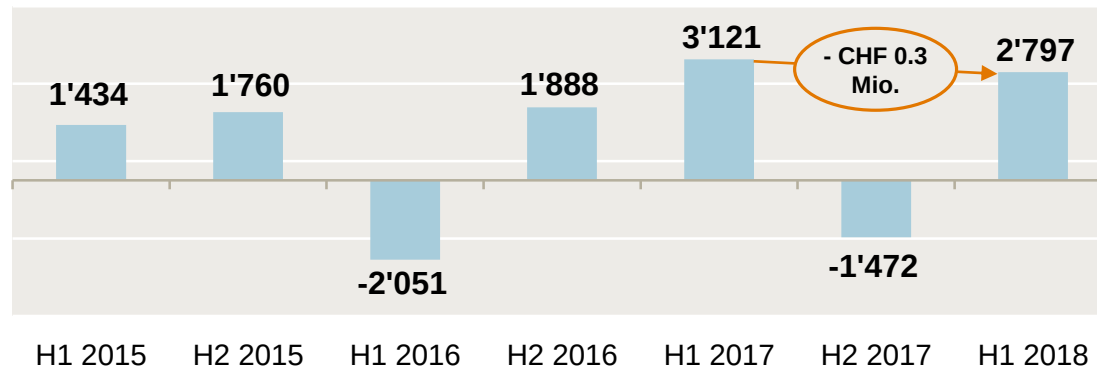
Performanceabhängige Erträge (operativ)

CHF 1'000



Erfolg aus finanz. Vermögenswerten zu Fair Value (nicht-operativ)

CHF 1'000



Performance Fees verzerren zeitweilig operatives Ergebnis

- Performanceabhängige Erträge von CHF 1.7 Mio. auf vergleichbarem Niveau zur Vorjahresperiode, marktbedingt jedoch deutlich tiefer als im H2 2017 (CHF 7.5 Mio.)
- Aktuell relativ geringfügiger Einfluss auf operativen Gesamtertrag (Anteil von rund 3%)

Anlagen in eigenen Produkten und Restkaufanpassung StarCapital

- Stichtagsbezogener, unrealisierter Gewinn in eigenen Anlagen von CHF 1.7 Mio. (Gesamtengagement von rund CHF 29 Mio.)
- Rein währungsbedingte Anpassung des Restkaufpreises für StarCapital von +CHF 0.2 Mio.
- Weiterer unrealisierter Gewinn aus Drittanlagen von CHF 0.9 Mio.

Kontakt



Investor Relations

Bellevue Group
Seestrasse 16
8700 Küsnacht

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