



Bellevue Group Halbjahresergebnisse 2018

Präsentation für Investoren, Analysten und Medien

Zürich, 27. Juli 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 **H1 2018 im Überblick**
André Rüegg, Group CEO
 - 2 **Geschäftsergebnisse H1 2018**
Daniel Koller, Group CFO
 - 3 **Business Update & Highlights**
André Rüegg, Group CEO
 - 4 **Fragen & Antworten**
 - Anhang**



1

H1 2018 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

Zusammenfassung

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 Performancequalität und Innovationskraft als weiterer Wachstumstreiber

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

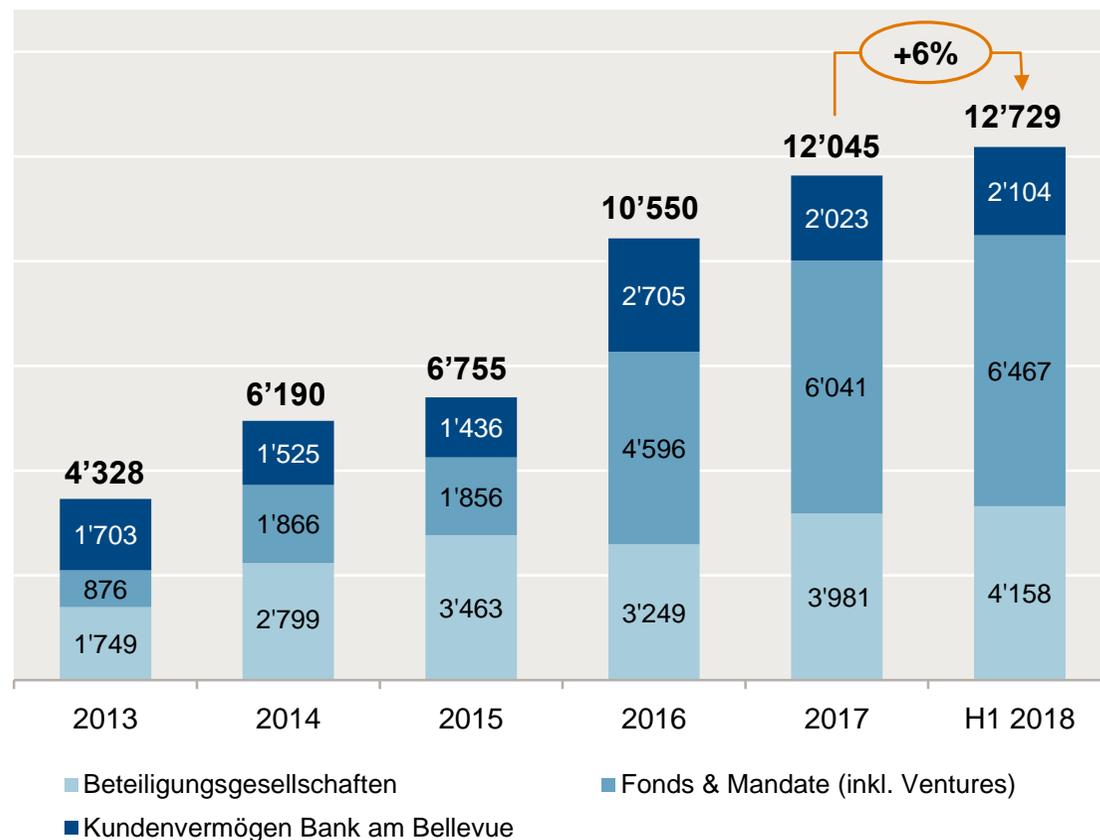
Strategische Repositionierung der Gruppe greift

- 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»!

Nachhaltiges Wachstum der Kundenvermögen

Entwicklung der betreuten Kundenvermögen 2013 – H1 2018

CHF Mio.



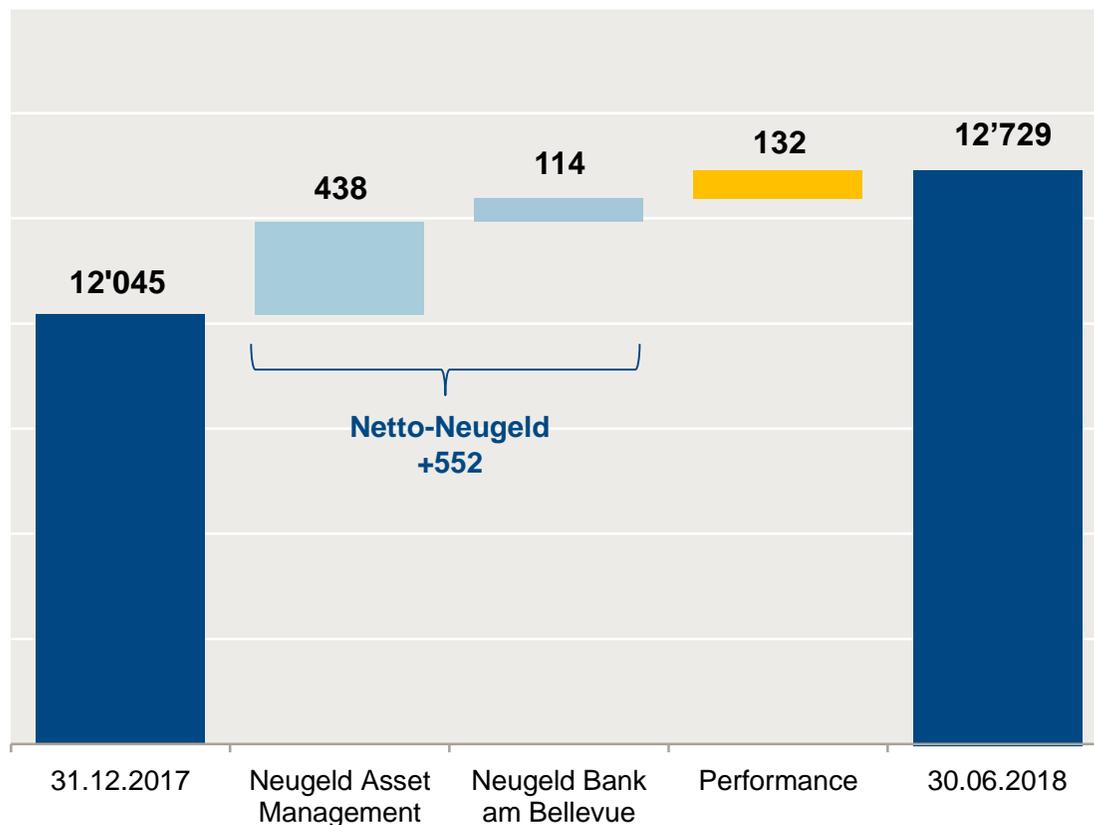
Kundenvermögen mit über CHF 12.7 Mrd. auf neuem Rekordniveau

- 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.

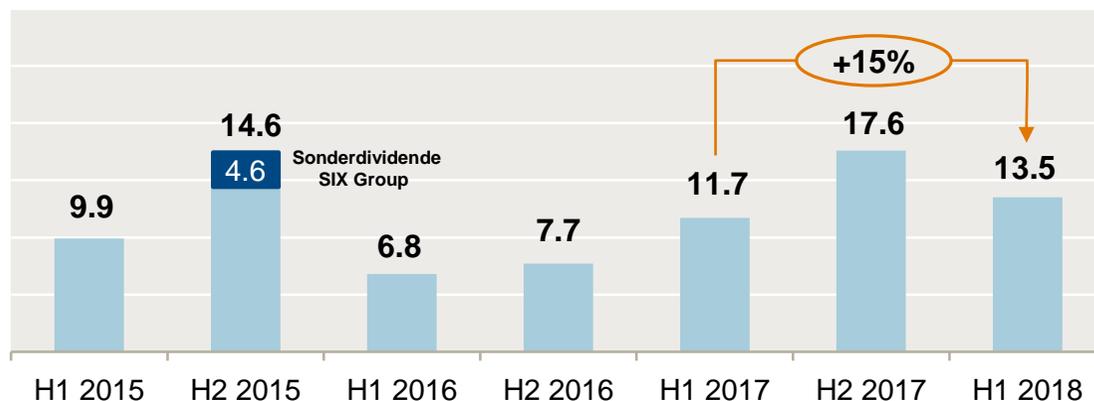
- Weiterhin positiver Performanceeffekt, v.a. aus diversen Aktienstrategien
- Infolge des anspruchsvollen Marktumfeldes jedoch deutlich tieferer Wachstumsbeitrag als in Vorperioden

Solider Anstieg des operativen Gewinns

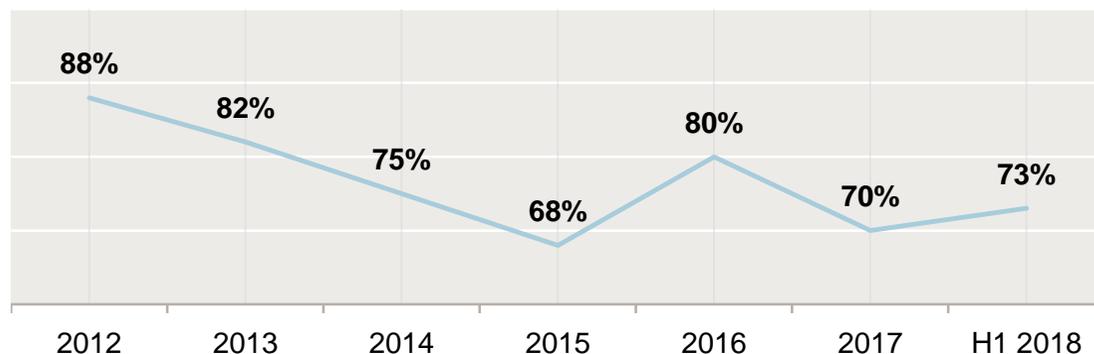
Entwicklung von operativem Gewinn und Cost-Income-Ratio

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

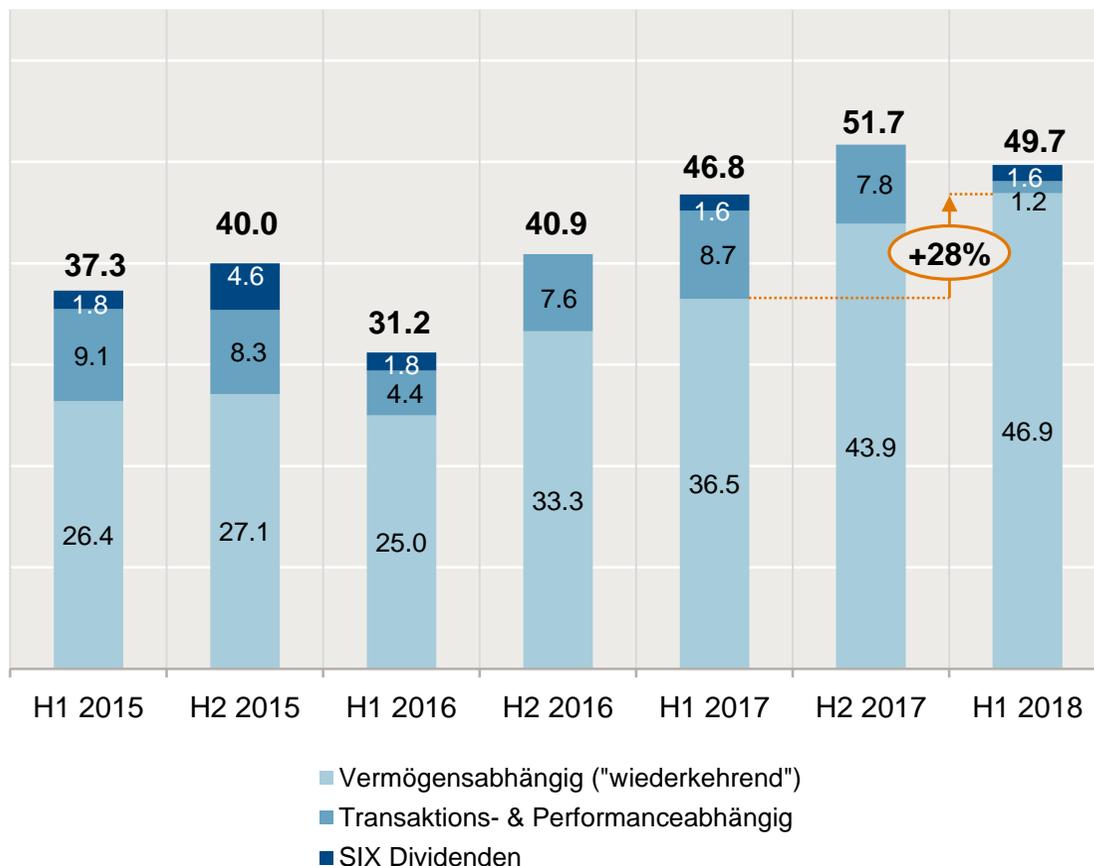
- Leichte Erhöhung der CiR infolge anhaltender Investitionen (Talentpool, Infrastruktur, neue Produkte & Dienstleistungen)
- Mittelfristiges Zielband bestätigt bei 70-75%
- Weitere Effizienzsteigerungen im Gleichschritt mit wachsender AuM-Basis möglich

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

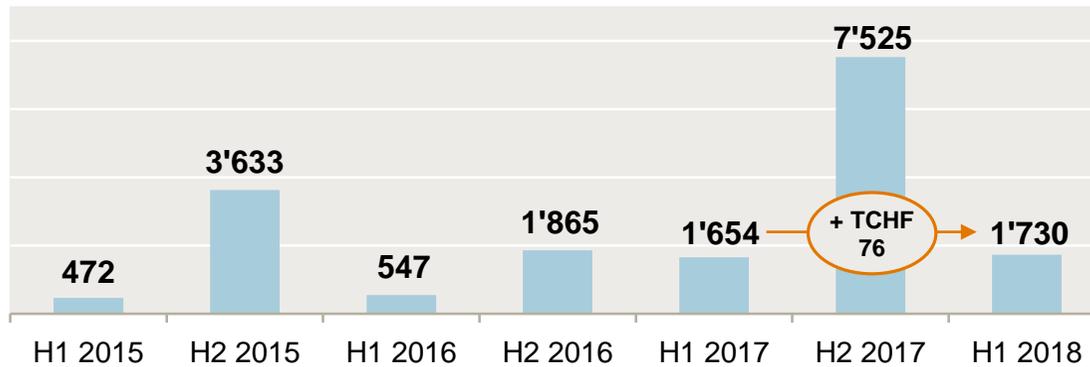
- Wegfall der Erträge aus den eingestellten Brokerage- und Corporate Finance-Aktivitäten (H1 2017: rund CHF 5 Mio.)
- Marktbedingter Rückgang des Erfolgs aus laufenden Handelsaktivitäten

Nicht wiederkehrende Erträge mit hoher Marktabhängigkeit

Entwicklung 2015 – H1 2018

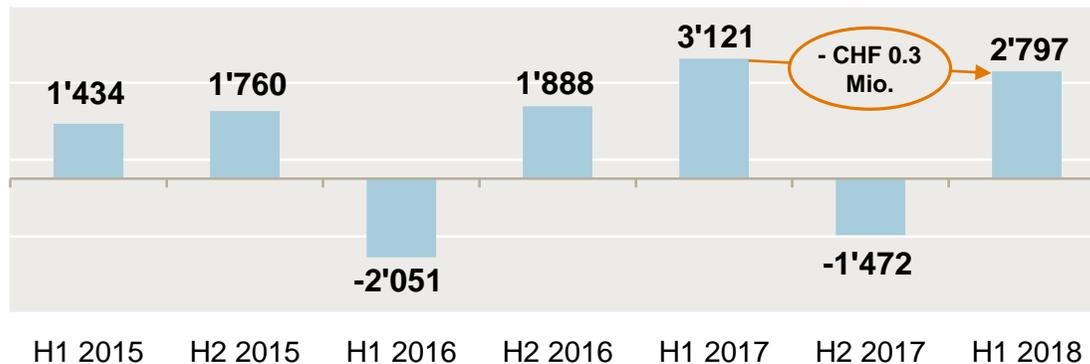
Performanceabhängige Erträge (operativ)

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.



2

Geschäftsergebnisse H1 2018

Daniel Koller, Group CFO

Asset Management

Segmentergebnis

CHF 1'000	H1 2018	H1 2017	Δ YoY	
Management fees	45'579	35'439	+10'140	+28.6%
Performance fees	1'727	1'633	+94	+5.8%
Other income	-1'033	-1'053	+20	-1.9%
Services from/for other segments	-15	-18	+3	-16.7%
Operating income	46'258	36'001	+10'257	+28.5%
Personnel expenses	-19'334	-17'460	-1'874	+10.7%
General expenses	-7'312	-4'762	-2'550	+53.5%
Services from/for other segments	-105	-113	+8	-7.1%
Operating expenses	-26'751	-22'335	-4'416	+19.8%
Operating profit	19'507	13'666	+5'841	+42.7%
Cost/Income Ratio	57.8%	62.0%		-4.2%
Income from other financial instruments at fair value	1'872	2'987	-1'115	-37.3%
Depreciation	-1'289	-1'191	-98	+8.2%
Result before taxes	20'090	15'462	+4'628	+29.9%
Taxes	-3'337	-3'059	-278	+9.1%
Result after taxes	16'753	12'403	+4'350	+35.1%
Ø Average number of staff (full-time equivalent)	79.5	66.1	+13.4	+20.3%

Operativer Ertrag

- Managementgebühren
 - Investmentgesellschaften +31%
 - Fonds & Mandate +50%
 - Ventures -22%
- Performanceabhängige Gebühren
 - CHF 1.5 Mio. Venture Produkte
- Übriger Erfolg
 - Primär Vertriebsgebühren (D)

Operativer Aufwand

- Personalaufwand
 - Salärkosten fix +19% ~Zunahme FTE
 - Salärkosten variabel +16%
- Sachaufwand
 - Neu: Researchkosten (MiFID II) CHF 1.1 Mio.
 - Höhere Kosten für Raumaufwand, Rechts- und Beratungskosten (z.B.: MARS), Reise und Repräsentation sowie Werbung

Übriges

- Erfolg Finanzinstrumente Fair Value
 - (Buch)gewinn auf Seed Capital CHF 1.7 Mio.
 - Fx-Gewinn auf Restkaufpreis SCAG CHF 0.2 Mio.

Bank am Bellevue

Segmentenergebnis

CHF 1'000	H1 2018	H1 2017	Δ YoY	
Vermögensverwaltung	767	245	+522	n.m.
Zinsengeschäft	2'018	1'319	+699	+53.0%
Handelsgeschäft	-520	2'188	-2'708	-123.8%
Brokerage und Corporate Finance	921	6'332	-5'411	-85.5%
Übriger Erfolg	262	709	-447	-63.0%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	15	18	-3	-16.7%
Operativer Ertrag	3'463	10'811	-7'348	-68.0%
Personalaufwand	-3'391	-7'248	+3'857	-53.2%
Sachaufwand	-2'643	-3'199	+556	-17.4%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	-763	-692	-71	+10.3%
Operativer Aufwand	-6'797	-11'139	+4'342	-39.0%
Operatives Ergebnis	-3'334	-328	-3'006	n.m.
Cost/Income Ratio	196.3%	103.0%		+93.2%
Abschreibungen	-153	-497	+344	-69.2%
Ergebnis vor Steuern	-3'487	-825	-2'662	n.m.
Steuern	6	-262	+268	n.m.
Ergebnis nach Steuern	-3'481	-1'087	-2'394	n.m.
Ø Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)	17.9	33.7	-15.8	-46.9%

Operativer Ertrag

- Brokerage und CF
 - Wegfall Transaktionen CF und Rückgang Brokerage Erträge aufgrund Restrukturierung
- Vermögensverwaltung
 - Erträge aus Wealth Management
- Handelserfolg mehrheitlich auf Anlagen in eigenen Fonds
- Übriger Erfolg
 - Primär Erträge aus Depotgebühren minus Kommissionsaufwand (VJ: unter Sachaufwand)

Operativer Aufwand

- Personalaufwand
 - Im H1 2017 Restrukturierungskosten von CHF 3.4 Mio. enthalten

Group

Segmentergebnis

CHF 1'000	H1 2018	H1 2017	Δ YoY	
Operativer Ertrag	-62	11	-73	n.m.
Personalaufwand	-2'626	-1'732	-894	+51.6%
Sachaufwand	-860	-710	-150	+21.1%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	868	805	+63	+7.8%
Operativer Aufwand	-2'618	-1'637	-981	+59.9%
Operatives Ergebnis	-2'680	-1'626	-1'054	+64.8%
Erfolg auf andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	925	134	+791	n.m.
Abschreibungen	-	-2	+2	n.m.
Ergebnis vor Steuern	-1'755	-1'494	-261	+17.5%
Steuern	3	6	-3	-50.0%
Ergebnis nach Steuern	-1'752	-1'488	-264	+17.7%
<i>Ø Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)</i>	<i>8.0</i>	<i>7.2</i>	<i>+0.8</i>	<i>+11.1%</i>

Operativer Aufwand

- Personalaufwand
 - Netto (mit Verrechnung an andere Segmente, ohne VR) CHF 0.8 Mio.
 - VR: CHF 1.0 Mio.
- Sachaufwand
 - Höhere Rechts- und Beratungskosten
 - Höhere Revisionskosten

Übriges

- Erfolg Finanzinstrumente Fair Value
 - Gewinn auf Forward Ventures CHF 0.9 Mio. (davon: CHF 0.5 Mio. Cash Distribution)

Konzernrechnung

CHF 1'000	H1 2018	H1 2017	Δ YoY	
Operativer Ertrag	49'659	46'823	+2'836	+6.1%
Operativer Aufwand	-36'166	-35'111	-1'055	+3.0%
Operatives Ergebnis	13'493	11'712	+1'781	+15.2%
Cost/Income Ratio	72.8%	75.0%		-2.2%
Erfolg aus anderen finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	2'797	3'121	-324	-10.4%
Abschreibungen	-1'442	-1'690	+248	-14.7%
Konzerngewinn vor Steuern	14'848	13'143	+1'705	+13.0%
Steuern	-3'328	-3'315	-13	+0.4%
Konzerngewinn nach Steuern	11'520	9'828	+1'692	+17.2%
<i>Ø Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)</i>	<i>105.4</i>	<i>107.0</i>	<i>-1.6</i>	<i>-1.5%</i>

Summary

- Steigerung des operativen Gewinns um 15% auf CHF 13.5 Mio.
- Konzerngewinn nach Steuern von CHF 11.5 Mio.



3

Business Update & Highlights

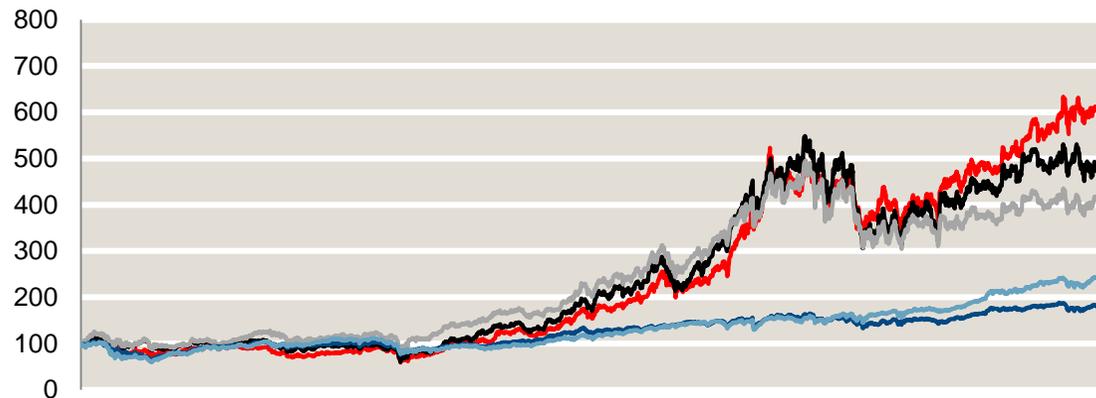
André Rüegg, Group CEO

Highlight #1: Sehr gute Weiterentwicklung der BB Biotech AG

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

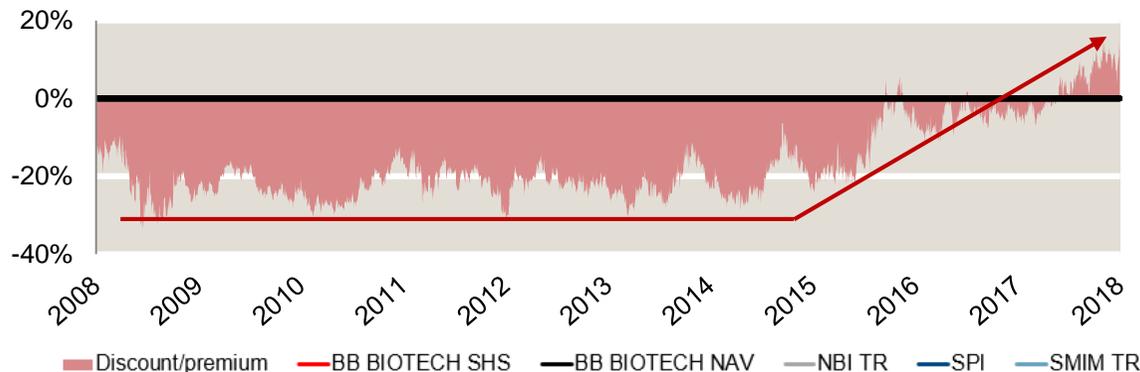
10y-Performance (in CHF)

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

Highlight #2: Innovationsschub in Healthcare-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 langjährig 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

Highlight #3: Übernahme von MARS AM GmbH durch StarCapital AG

Daten und Fakten zur Gesellschaft

Das Team

Geschäftsführung



Andreas Bichler
Portfolio Management



Damian Krzizok
Portfolio Management



Jens Kummer
Portfolio Management

- 18 Jahre Erfahrung im Management von Fonds
- Team arbeitet seit 2008 unverändert zusammen
- Eigenentwickelte Investmentprozesse und langjähriger Einsatz in realen Portfolios

Kennzahlen

- Gründung: 2013
- Sitz der Gesellschaft: Bad Homburg vor der Höhe
- Lizenz: Art. 32 KWG
- Mitarbeiterzahl: 4
- AuM per 30.06.18: CHF 369 Mio.

Profil & Kompetenzen

- Asymmetrisches Rendite-/Risikoprofil durch systematischen Investmentprozess und rigoroses Risikomanagement
- Vornehmlich institutionelle Investoren
- Anlagekompetenz liegt in der MARS-Strategie
 - Multi-Asset mit Kapitalschutz
 - Multi-Asset Variante für Stiftungen
 - Marktneutrale Faktorallokation

Highlight #4: Bank am Bellevue 2.0

Revitalisierung und Weiterentwicklung mit neuem Geschäftsprofil

Neues strategisches Geschäftsprofil

- Repositionierung zum Wealth Manager erfolgt
- Erbringung von erstklassigen Vermögens- und Anlageberatungslösungen und Spezialdienstleistungen mit besonderem Fokus auf unternehmerische Privatkunden
- Komplementäre Bankdienstleistungen 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 hat zu positiver Neukundengewinnung und der Erwirtschaftung wiederkehrender Erträge geführt
- Erfolgreiche Handels- und Kernbankaktivitäten unterstützen das neue Geschäftsfeld
- Investitionsphase von 2-3 Jahren erforderlich, jedoch mit überschaubarem finanziellen Aufwand

Weiterentwicklung und Prioritäten

- Akzentuierte organische Kundenentwicklung als zentraler Wachstumstreiber im Gange
- Stärkung von Management, Organisation und Teams (Leistungserstellung und Kundenakquise) laufend im Gange, zuletzt mit Arbeitsbeginn des neuen CEO Thomas Pixner
- 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 Angebotspektrums 

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

2 Assets under Management (AuM)

3 Cost-Income-Ratio

4 Operativer Gewinn

5 Eigenkapitalrendite

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 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

Fragen & Antworten



Anhang

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



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%

* Mitglied der Geschäftsleitung der Bellevue Group AG

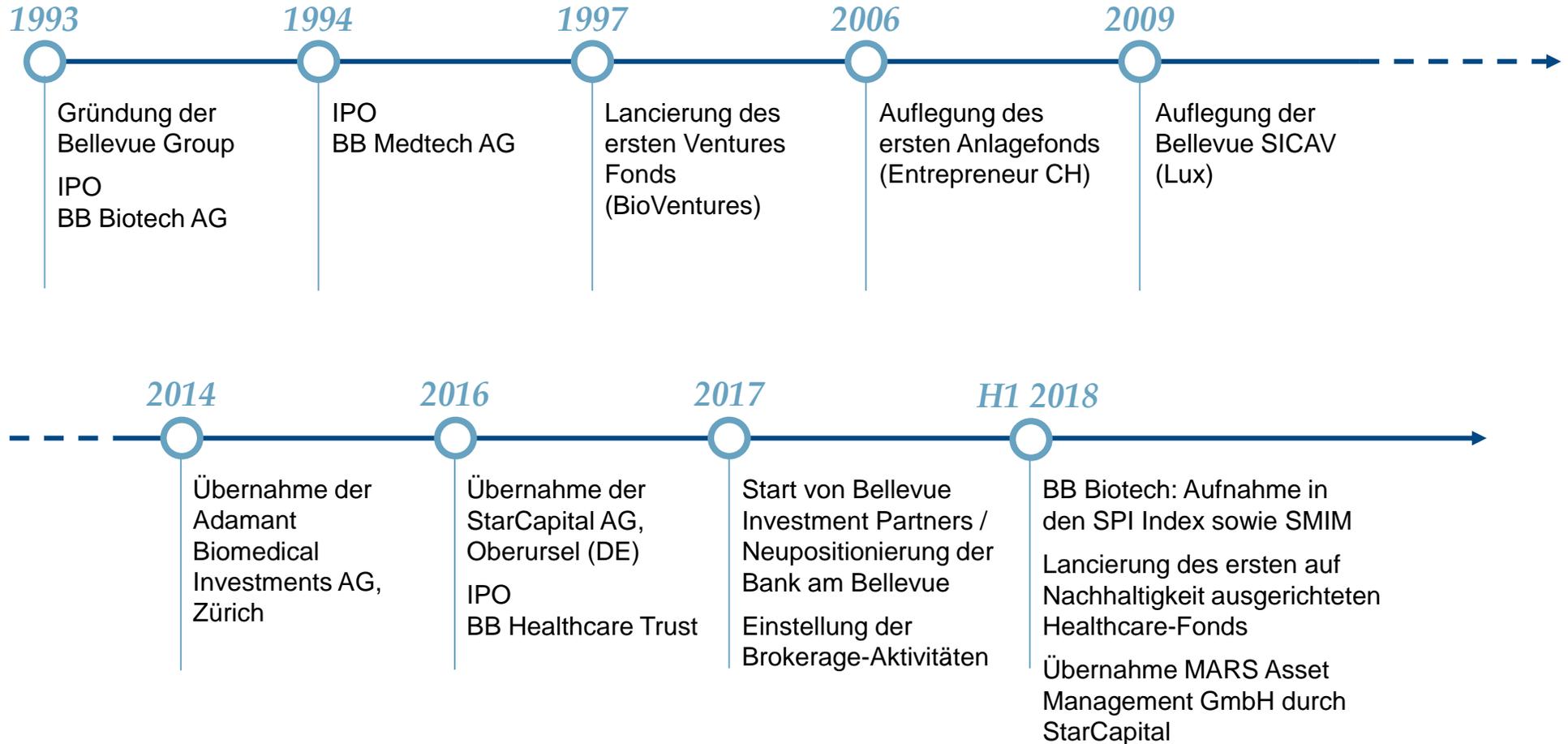
Geschäftsprofil & Strategie

Asset & Wealth Management – Geschäftsmodell und Angebot



Geschäftsprofil & Strategie

Wichtige Meilensteine der Gruppen-Geschichte



Geschäftsprofil & Strategie

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

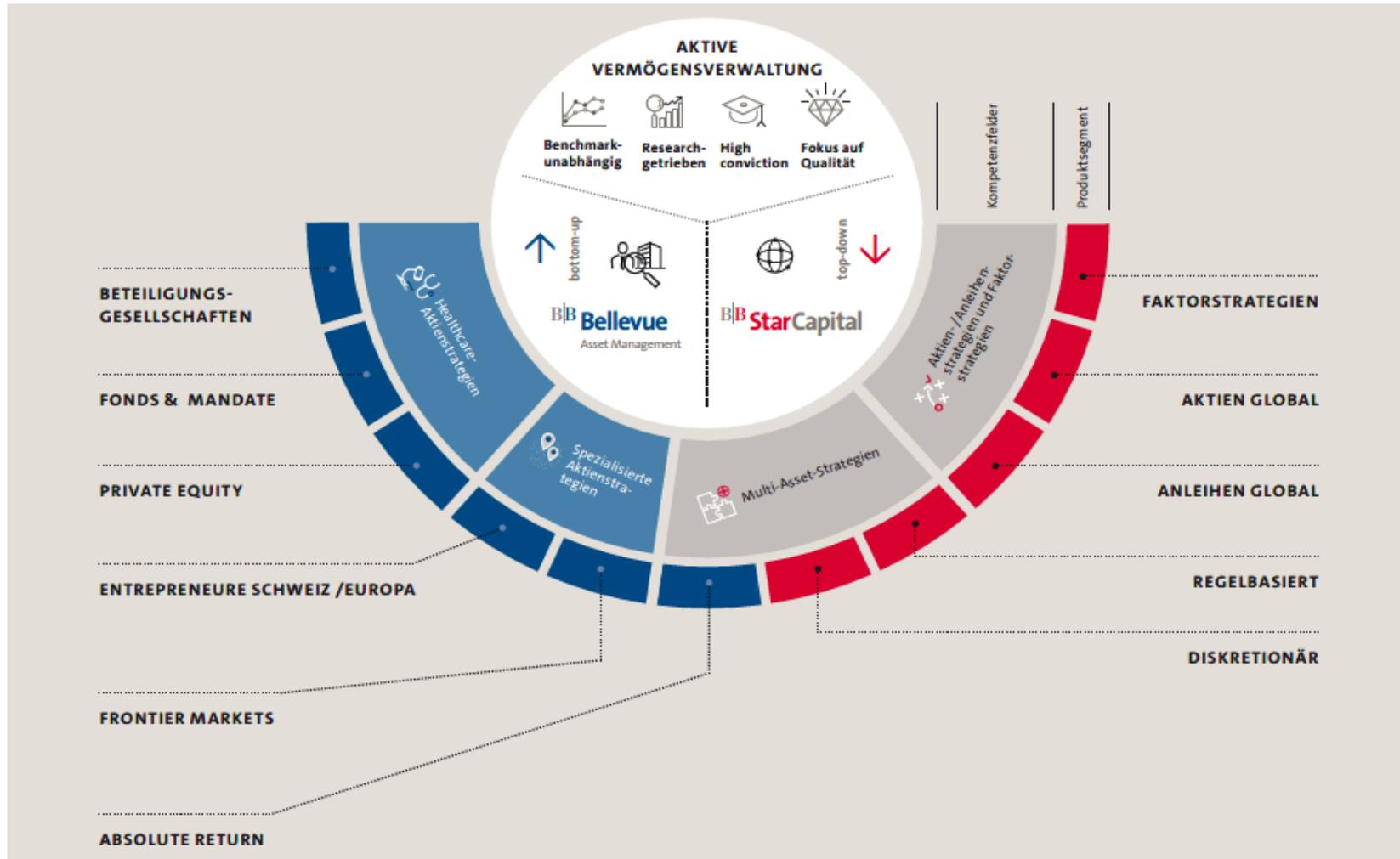
- Bellevue hat eine geringe Fluktuation
- Hohes Commitment seitens Schlüsselpersonen und Talente in allen Bereichen

Wachstumskurs

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

Geschäftsprofil & Strategie

Asset Management – Geschäftsmodell und Angebot

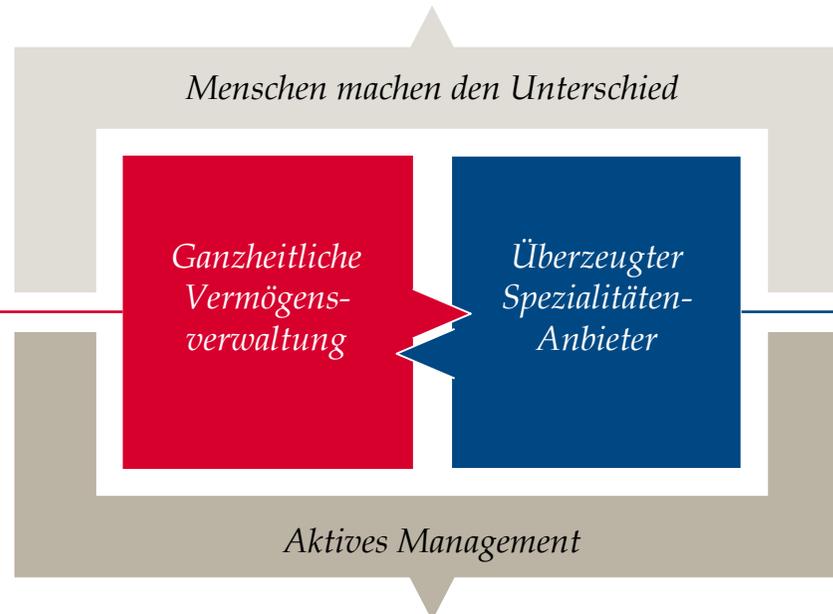


Geschäftsprofil & Strategie

BelleVue Asset Management & StarCapital: Komplementarität basierend auf aktivem Management

Selbständiges und unternehmerisches Denken und Handeln steht im Zentrum unserer Unternehmenskultur. Portfolio Manager und Kader sind durch eigene Investitionen am Erfolg des Produkts beteiligt: „We eat our own cooking“.

Bei **StarCapital** steht die ganzheitliche Betrachtung der Finanzmärkte im Vordergrund basierend auf der hauseigenen Kapitalmarktforschung.



BelleVue Asset Management konzentriert sich auf attraktive Spezialthemen, die von strukturellen Wachstumstrends getragen werden.

Wir stehen für aktive Vermögensverwaltung fernab von ausgetretenen Pfaden. Transparente und disziplinierte Anlageprozesse, unterstützt durch rigorose Kontrollen und fortschrittliches Risiko-Kontrollsystem.

Geschäftsprofil & Strategie

Kompetenzfelder im Asset Management



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.

Ausgezeichnetes Geschäft

Diverse Awards im Asset Management



Healthcare-Strategien



Spezialisierte Aktienstrategien



Globale Renten- & Aktien

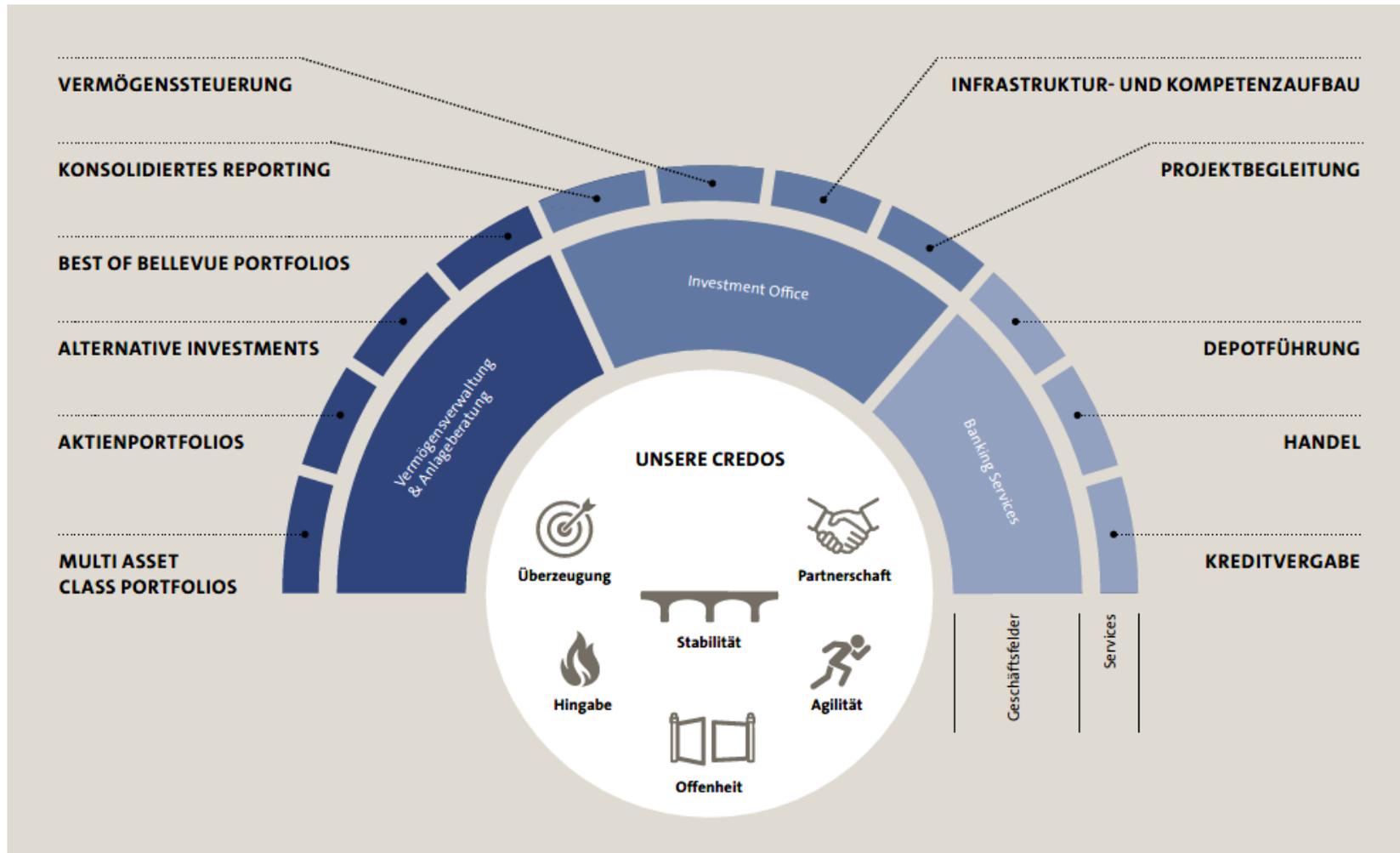


Multi-Asset Strategien



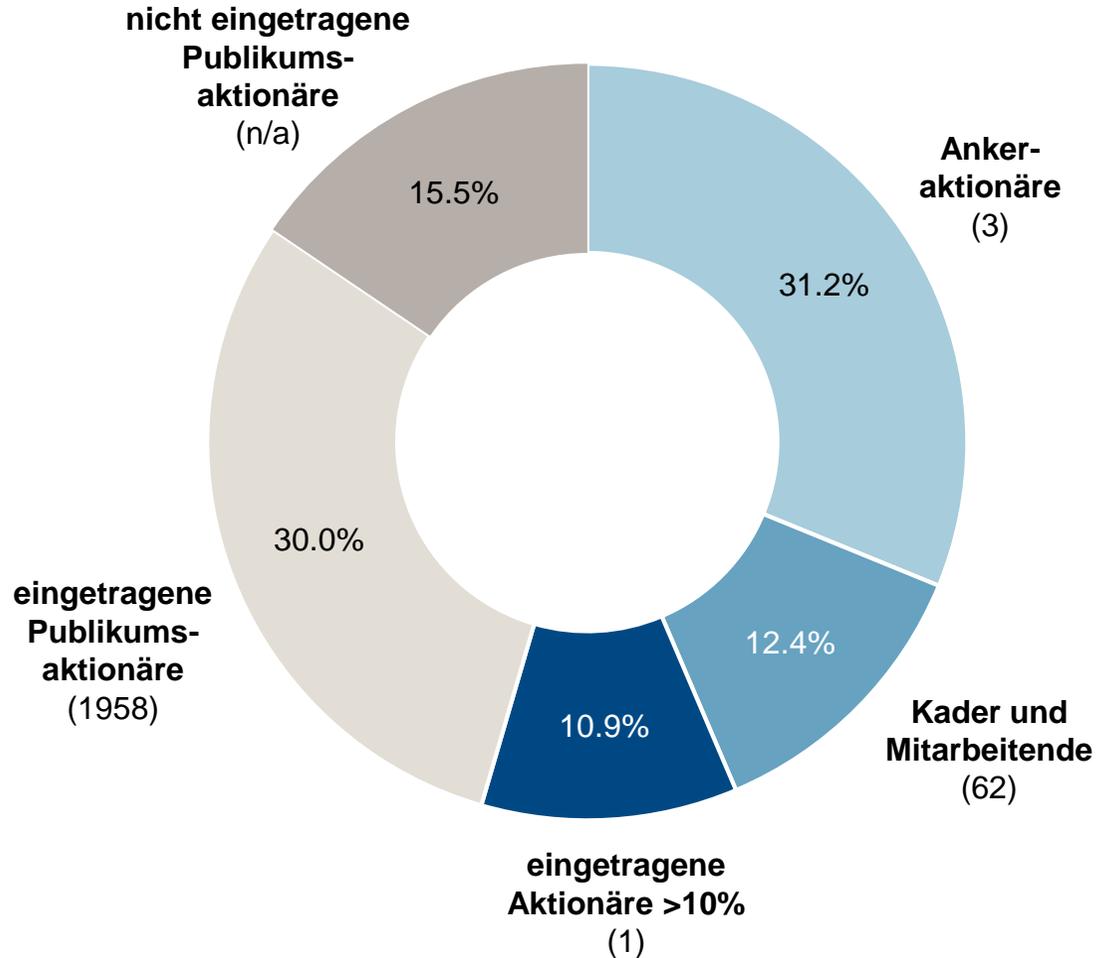
Strategische Entwicklungen und Prioritäten

Bank am Bellevue – Geschäftsmodell und Angebot



Geschäftsprofil & Strategie

Struktur der Aktionärsbasis per 30. Juni 2018



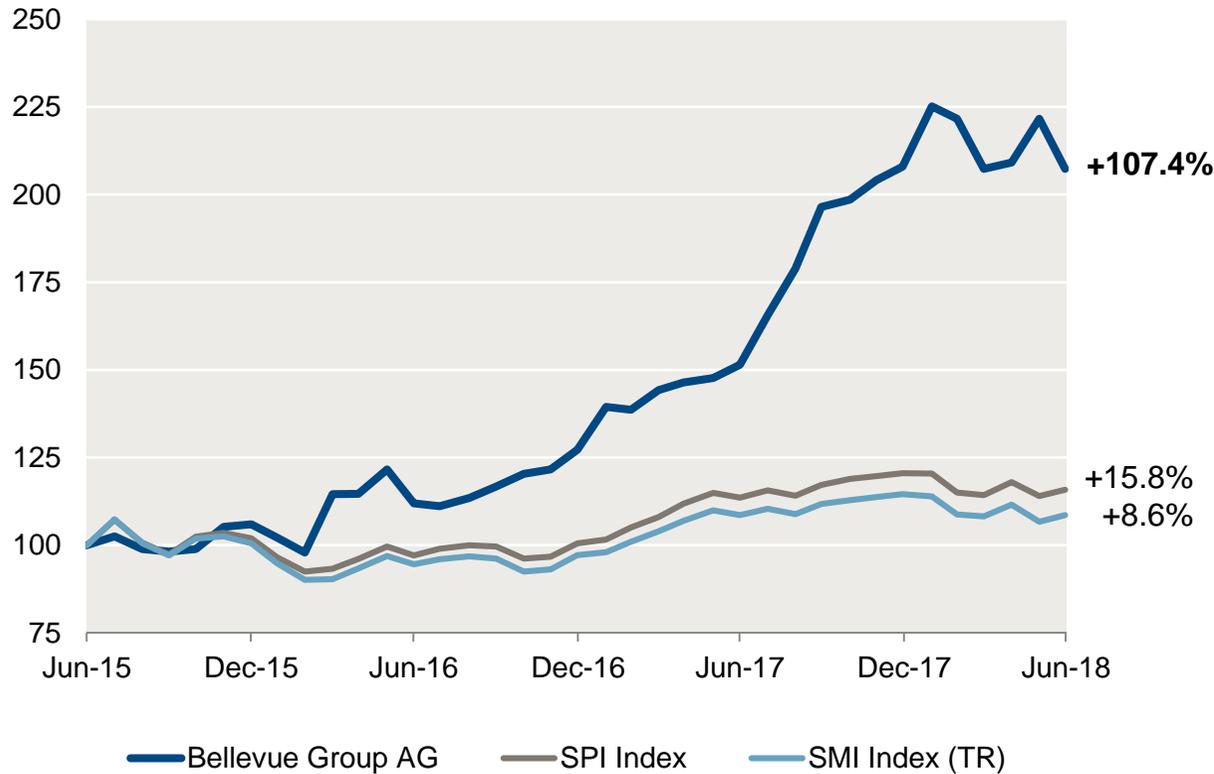
- Anhaltend starkes Commitment der Ankeraktionäre
- Deutlicher Anstieg des Anteils der Kader und Mitarbeitende (31.12.2017: 9.6%)
- Laufende Verbreiterung der Basis von institutionellen Publikumsaktionären
- Hohe Transparenz der Aktionärsbasis: >84% eingetragen (2024 Aktionäre)
- Fortführung der aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik vermittelt hohe Kontinuität

Geschäftsprofil & Strategie

Erfreuliche Kursentwicklung vs. CH-Indizes

Kursentwicklung (3 Jahre)

Indexiert in %



Marktkapitalisierung per
30.06.2018

CHF 317 Mio.

Dividende 2017

CHF 1.10*

Dividendenrendite per 31.12.2017

4.5%

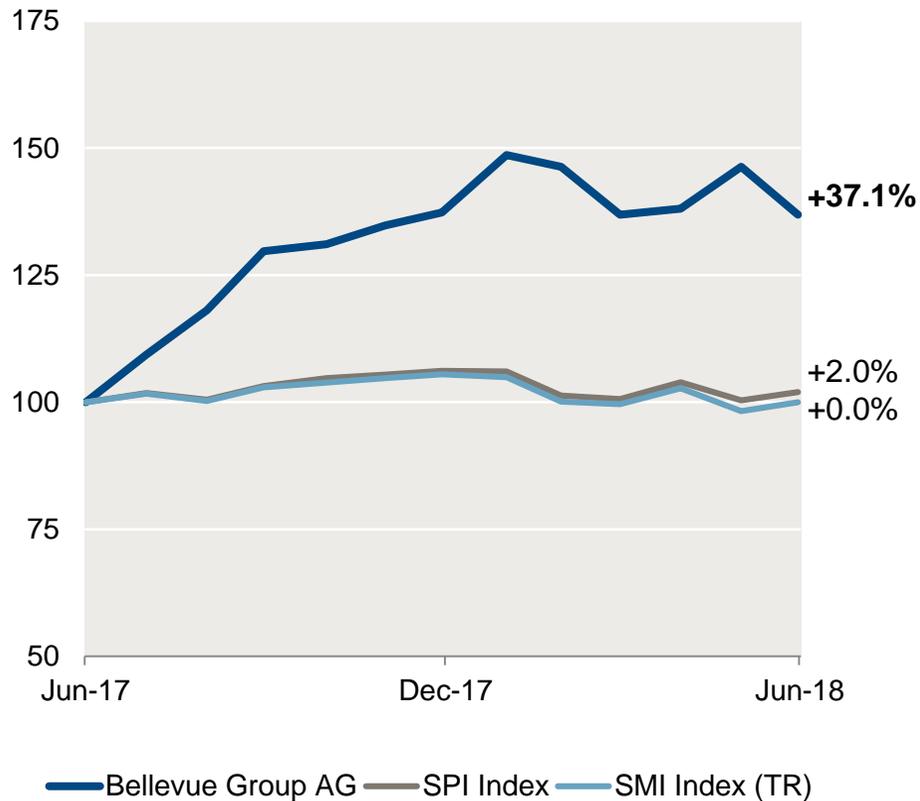
* Barausschüttung aus Kapitaleinlagereserven

Geschäftsprofil & Strategie

Erfreuliche Kursentwicklung vs. CH-Indizes

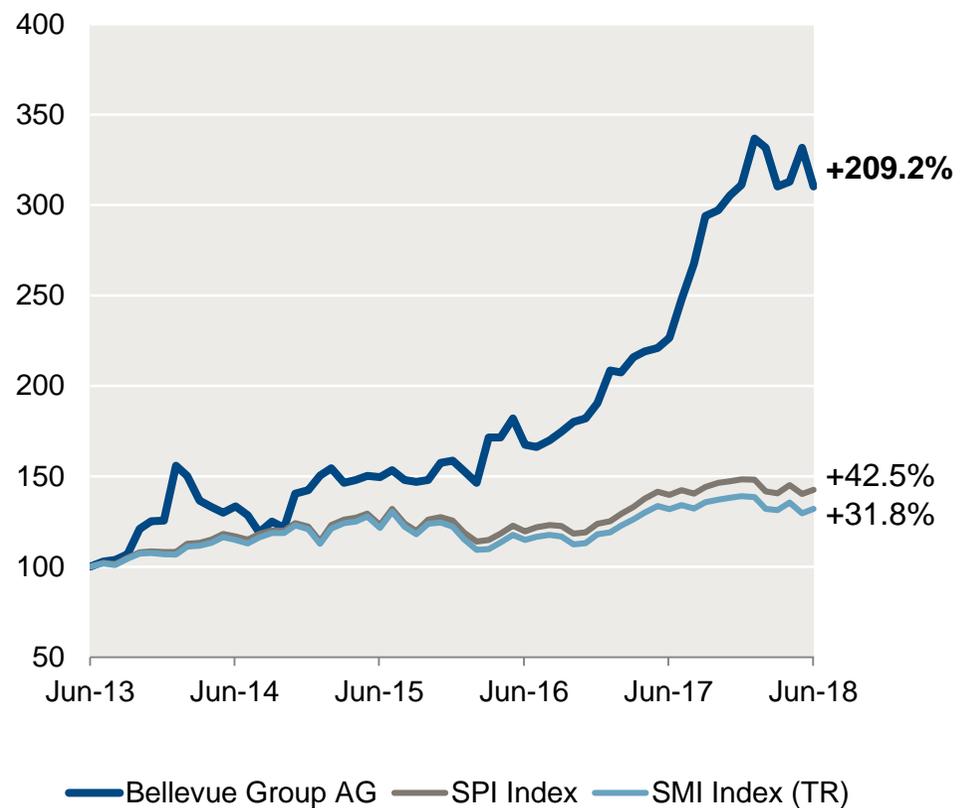
Kursentwicklung (1 Jahr)

Indexiert in %



Kursentwicklung (5 Jahre)

Indexiert in %



Wieso Bellevue Group?

Highlights Bellevue Group

*Profilierte Finanzboutique
mit Fokus auf Asset &
Wealth Management*

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

*Ausgezeichnete Anlage-
und Kapitalmarktexpertise*

- Aktiver Anlagestil, Benchmark-unabhängig, Kompetenzen in verschiedenen Anlageklassen mit hohem Fokus auf Aktienstrategien
- Exzellenter langfristiger Erfolgswachweis von überdurchschnittlichen Anlagerenditen
- Anerkannte Sektorexpertise im Bereich Healthcare (u.a. BB Biotech und BB Adamant-Team), spezialisierte Aktienstrategie (u.a. Entrepreneur) und ganzheitliche 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 Business Modell mit geringer Komplexität eröffnet Chancen für profitables Wachstum
- Etablierte wachsende lokale und internationale Kundenbasis
- Erfahrenes bewährtes Management Team und kontinuierlicher Ausbau des internationalen Talent-Pools



Investor Relations

Daniel Koller
Bellevue Group
Seestrasse 16
8700 Küsnacht

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