Bellevue Group

Bellevue Group Halbjahresergebnisse 2019

Präsentation für Investoren, Analysten und Medien

Zürich, 26. Juli 2019

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 ist 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 2019 im Überblick***
   André Rüegg, Group CEO
2. ***Geschäftsergebnisse H1 2019***
   Michael Hutter, Group CFO a.i.
3. ***Business & Strategy Update***
   André Rüegg, Group CEO
4. ***Fragen & Antworten***

Anhang

1

H1 2019 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

Zusammenfassung

Strategische Weiterentwicklungen getragen von weiter verbesserter Ertragskraft

Deutliche Steigerung der Ertragskraft mit anhaltend hoher Qualität

- Steigerung des operativen Gewinns um 32% auf CHF 17.9 Mio. (H1 2018: CHF 13.5 Mio.)
- Solider Anstieg des operativen Geschäftsertrags um 10% auf CHF 54.8 Mio. (H1 2018: CHF 49.7 Mio.), dank weiterer Stärkung der Ertragsbasis und Sonderdividende der SIX Group
- Erfreuliches Ergebnis nach Steuern von CHF 14.2 Mio. (H1 2018: CHF 11.5 Mio.) führt zu annualisierter Eigenkapitalrendite von über 14%, trotz laufender Investitionen

Erhöhte Kundenvermögen (AuM) trotz geringem Netto-Neugeld

- Deutliche Erholung der Kundenvermögen um über 8% oder knapp CHF 1 Mrd. auf CHF 11.7 Mrd. nach erheblichen Marktrückschlägen im H2 2018
- Netto-Neugeldzufluss im Asset Management von CHF 104 Mio. vermag Abgang tiefmargiger Gelder und Bereinigungen in der Bank am Bellevue nicht zu kompensieren
- Nachhaltige Ertragsbasis dank breiter Abstützung und hoher Margenqualität

Attraktives Produktangebot und Innovationskraft als weitere Wachstumstreiber

- Klar differenziertes Produktangebot mit anhaltend hoher Performancequalität schafft positiven Mehrwert für Kunden in sämtlichen Bereichen
- Produktentwicklung mit hoher Innovationskraft führt zu klarer Steigerung der Visibilität und Attraktivität für bestehende und neue Kunden im In- und Ausland

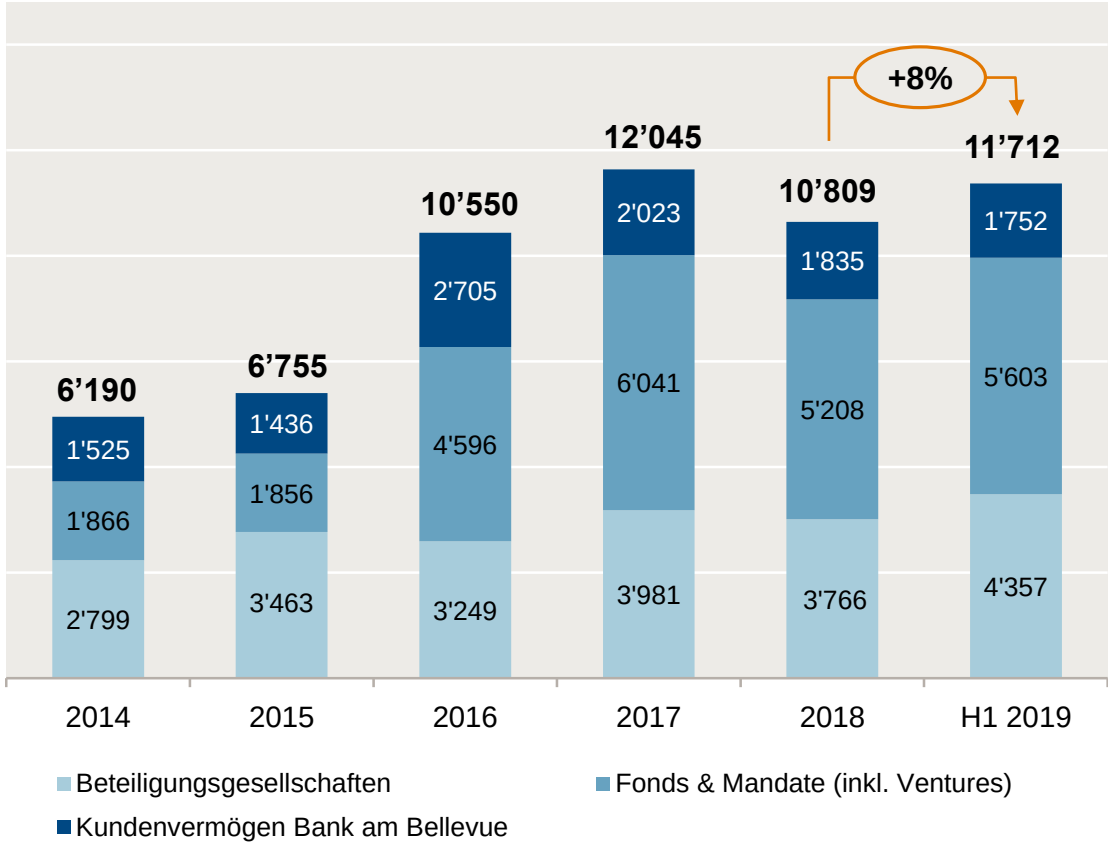
Strategische Überprüfung und Weiterentwicklung der Gruppe auf Kurs

- Fortschritte bei der Bank am Bellevue – Lösungen für nachhaltige Fortführung in Prüfung
- Asset Management: «grow with the products and innovate»!
- Verkauf der SIX Group-Beteiligung schafft Finanzkraft für weitere Geschäftsentwicklung
- Übernahme von adbodmer stärkt Positionierung als Haus für innovative Anlageideen weiter – sukzessiver Ausbau der Kompetenzen im Bereich Privatmarktanlagen geplant

Erholung der Kundenvermögen nach Rückschlag in Vorperiode

Entwicklung der betreuten Kundenvermögen 2014 – H1 2019

CHF Mio.



Erfreulicher Wiederanstieg der Kundenvermögen auf CHF 11.7 Mrd.

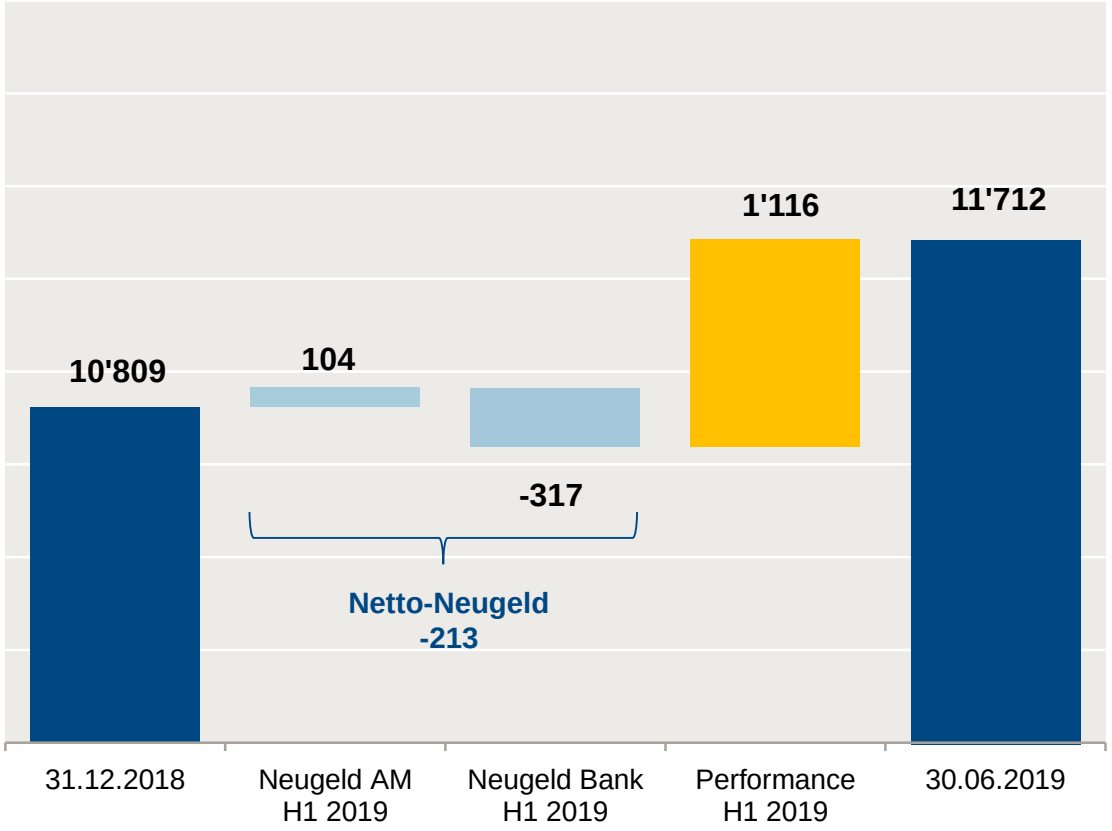
- Positiver Anstieg der verwalteten Vermögen um CHF 903 Mio. oder 8%, nach starkem Einbruch 2018
- Wachstumsdynamik der Vorjahre wieder auf Kurs, trotz turbulentem Marktumfeld
- Steigerung des 1. Halbjahres mehrheitlich getrieben vom Asset Management. Trotz marktbedingt geringem Netto-Neugeldzufluss
- In Vorjahren laufend gestärkte und gut diversifizierte Geschäftsbasis begründet weiterhin nachhaltig solide Ertragskraft

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Anstieg der Kundenvermögen von Markt und guter Performance getragen

Entwicklung der betreuten Kundenvermögen H1 2019

CHF Mio.



Starker Performancebeitrag von CHF 1'116 Mio. als Wachstumstreiber

- Nach erheblicher Kontraktion im Vorjahr (-CHF 1'187 Mio.), konnte Performancebeitrag im H1 2019 nahezu kompensiert werden
- Positiver markt- bzw. performancebedingter Anstieg getragen durch gesamte Produktepalette

Insgesamt negativer Netto-Neugeldzufluss mit sehr differenziertem Bild

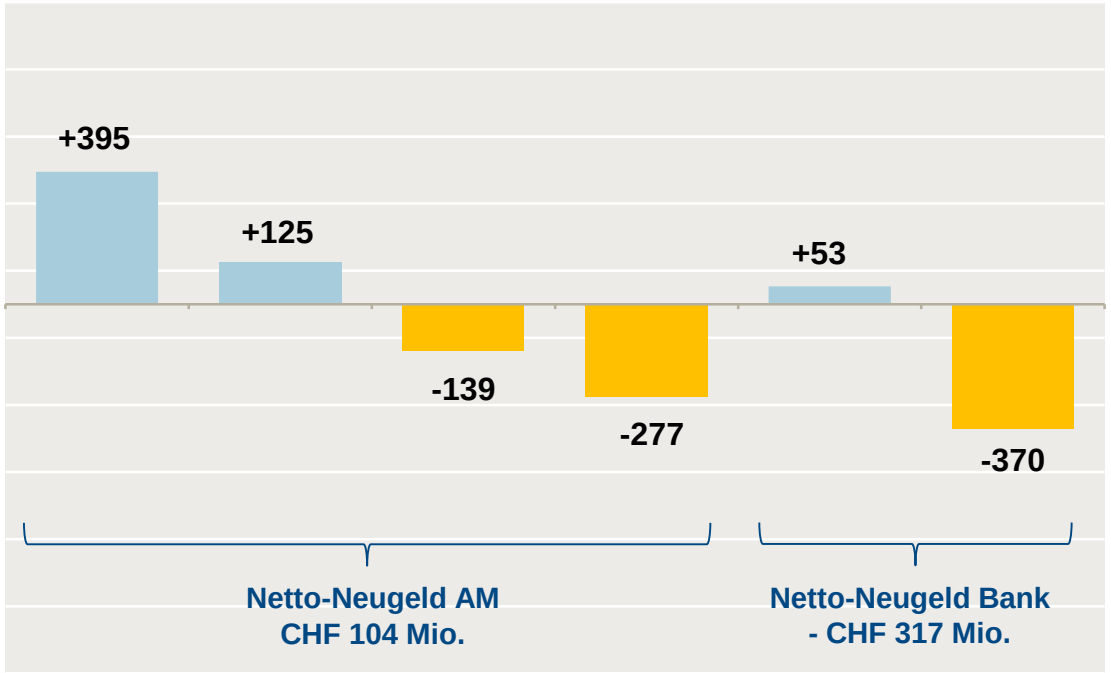
- Marktbedingt gebremster Netto-Neugeldzufluss im Asset Management von CHF 104 Mio. klar unter unseren Wachstumsambitionen
- Anhaltende Abflüsse bei StarCapital im Vergleich zur Vorperiode gebremst – Turnaround in Sichtweite
- Abflüsse von tiefmargigen Beratungsmandaten und weiteren Portfoliobereinigungen bei der Bank am Bellevue führen zu negativer Bilanz

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Neugeldflüsse auch im H1 2019 mit sehr differenziertem Bild

Neugeldzu- und –abflüsse nach Anlageklassen bzw. Produktkategorien H1 2019

CHF Mio.



Differenzierbare Geldflüsse mit unterschiedlicher Margenqualität

- Steigende Nachfrage nach spezialisierten Healthcare- und innovativen Absolute Return Strategien wird mit Neugeld-Beitrag von CHF 520 Mio. bestätigt
- Spezialisierte Aktienstrategien sowie Misch- und Bondstrategien bleiben weiterhin unter Druck (-CHF 416 Mio.)
- Bank am Bellevue: Zufluss von neuen Kundengelder mit hoher Marge führen trotz erheblichem Abgang von Altbeständen mit tieferer Marge zu verbesserter Ertragskraft
- In der Summe führt breite Diversifikation über diverse Anlageklassen und Kundensegmente zu konträren Effekten, jedoch mit positiver Margenverschiebung in der Bank und im Asset Management

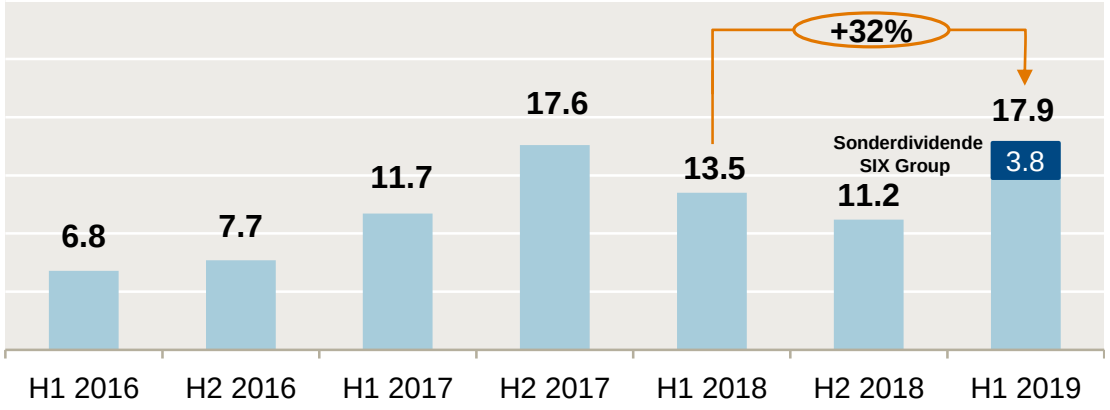
Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Gewinnsprung dank verbesserter Ertragskraft und Sonderdividende SIX

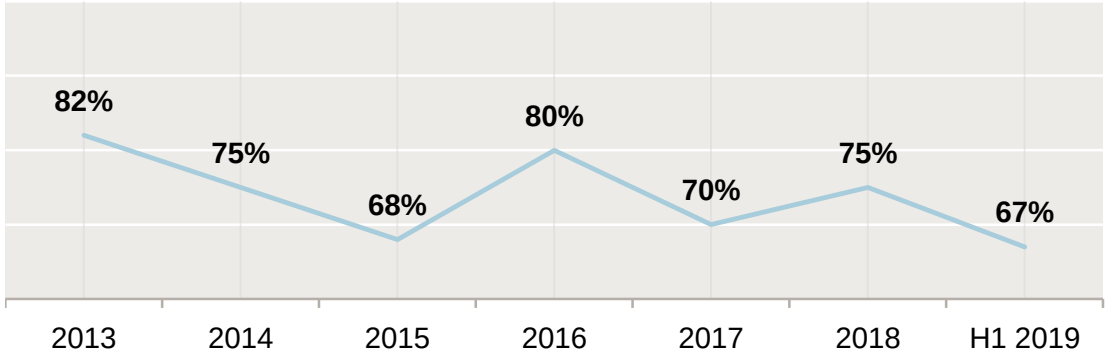
Entwicklung von operativem Gewinn und Cost-Income-Ratio

Operativer Gewinn

CHF Mio.



Cost-Income-Ratio (CiR)



Deutliche Steigerung des operativen Gewinns um 32% auf CHF 17.9 Mio. (mit Sonderdividende SIX)

- Steigerung des normalisierten operativen Gewinns (ohne Sonderdividende SIX) um 4% auf CHF 14 Mio. dank gestärkter Ertragsbasis
- Unterproportionaler Anstieg des operativen Aufwandes um lediglich 2% trotz anhaltender Investitionen
- Operativer Gewinn weiterhin grossmehrheitlich getragen von wiederkehrenden Erträgen

Normalisierte Cost-Income-Ratio mit 73% im angestrebten Zielband

- Insgesamte CiR von 67% führt unter Einbezug der Sonderdividende SIX zu einem verzerrten Bild
- Normalisierte CiR vermittelt positive Geschäftsentwicklung mit solider Kostendisziplin
- Mittelfristiges Zielband bestätigt bei 70-75%

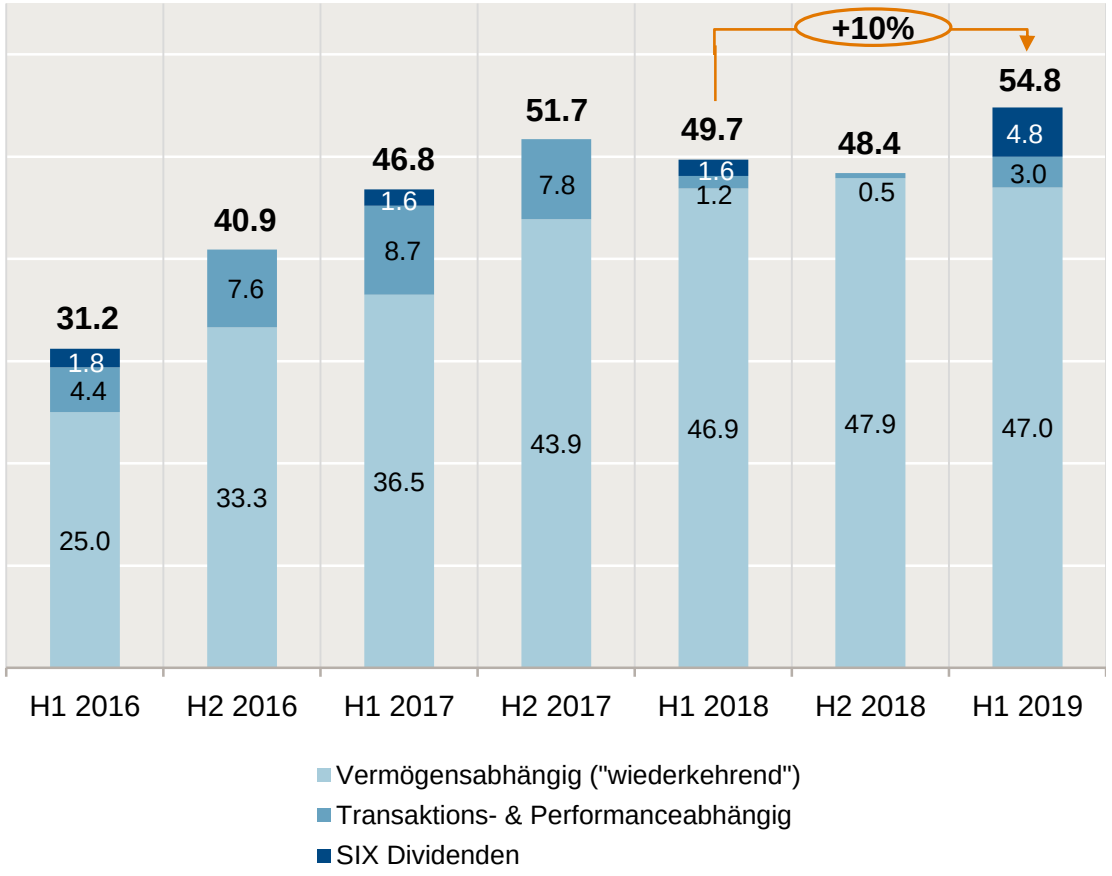
Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Deutliche Steigerung der operativen Ertragskraft mit hoher Qualität

Entwicklung der operativen Erträge 2016 – H1 2019

Operativer Ertrag

CHF Mio.



Weiterhin sehr hoher Anteil wiederkehrender Erträge

- Wiederkehrender Erträge von CHF 47.0 Mio. trotz deutlich tieferer Vermögensbasis des Vorjahres auf gleichem Niveau gehalten
- Anteil wiederkehrender Erträge am Gesamtertrag mit 86% (H1 2018: 94%) weiterhin hoch
- Wegfall performanceabhängiger Erträge im H1 2019 (H1 2018: CHF 1.7 Mio.)
- Einmalig positiver Effekt der Sonderdividende SIX in Höhe von CHF 3.8 Mio.

Solider Beitrag transaktionsabhängiger Erträge bei der Bank am Bellevue

- Mehrheit der transaktionsabhängigen Erträge stammen von der Bank am Bellevue
- Deutliche Wiederbelebung des Zinsgeschäfts und der Courtagen spürbar
- Aktive Bewirtschaftung und Reduktion der Risiken führt zu leicht positivem Handelserfolg (H1 2018: -CHF 0.5 Mio.):

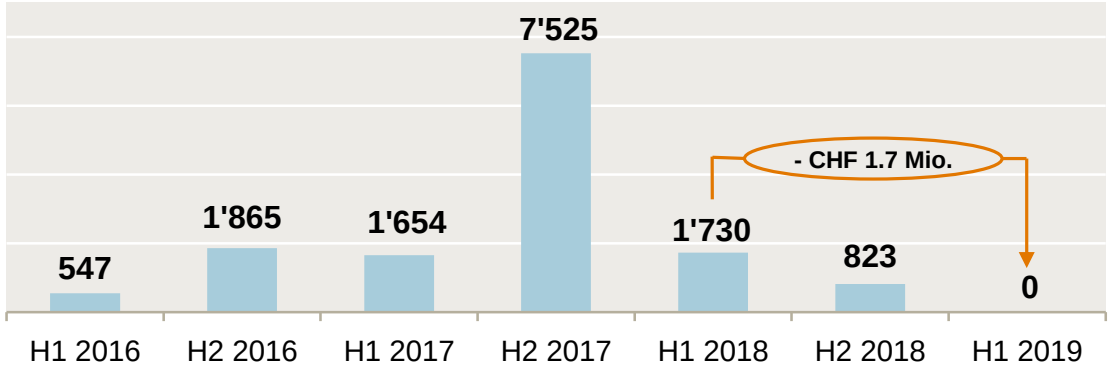
Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Nicht wiederkehrende Erträge mit hoher Marktabhängigkeit

Entwicklung 2016 – H1 2019

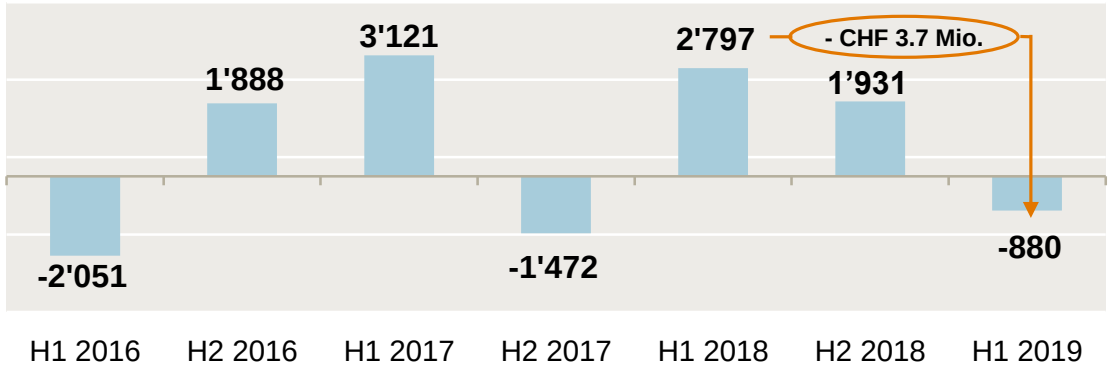
Performanceabhängige Erträge (operativ)

CHF 1'000



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

CHF 1'000



Performance Fees verzerren zeitweilig operatives Ergebnis…

- Im H1 2019 konnten keine performance-abhängigen Erträge verbucht werden
- Im Vergleich zum H1 2018 resultiert daraus ein um CHF 1.7 Mio. reduzierter Gesamt-ertrag
- Aufgelaufene Performance Fees werden gegebenenfalls per Ende des Geschäftsjahres realisiert

…und der Erfolg aus Anlagen in eigenen Produkten zudem auch den Konzerngewinn

- Stichtagsbezogener, unrealisierter Verlust auf Treasury-Positionen im Asset Management in Höhe von CHF 0.9 Mio. (Gesamtengagement von rund CHF 32 Mio.)
- Aufgrund des starken H1 2018 (Gewinn von CHF 2.8 Mio.) beträgt die negative Gesamt-abweichung rund CHF 3.7 Mio.

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

2

Geschäftsergebnisse H1 2019

Michael Hutter, Group CFO a.i.

Asset Management

Segmentergebnis

CHF 1'000	H1 2019	H1 2018	Δ YoY	
Managementgebühren	45'951	45'579	+372	+0.8%
Performanceabhängige Gebühren	-	1'727	-1'727	-100.0%
Übriger Erfolg	1'486	-1'033	+2'519	+243.9%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	-51	-15	-36	n.m.
Operativer Ertrag	**47'386**	**46'258**	**+1'128**	**+2.4%**
Personalaufwand	22'248	19'334	+2'914	+15.1%
Sachaufwand	6'073	7'312	-1'239	-16.9%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	220	105	+115	+109.5%
Operativer Aufwand	**28'541**	**26'751**	**+1'790**	**+6.7%**
Operatives Ergebnis	**18'845**	**19'507**	**-662**	**-3.4%**
Cost/Income Ratio	**60.2%**	**57.8%**		**+2.4%**
Gewinn aus anderen Finanzinstrumenten zu Fair Value	-874	1'872	-2'746	-146.7%
Abschreibungen	2'697	1'289	+1'408	+109.2%
Ergebnis vor Steuern	**15'274**	**20'090**	**-4'816**	**-24.0%**
Steuern	2'673	3'337	-664	-19.9%
Ergebnis nach Steuern	**12'601**	**16'753**	**-4'152**	**-24.8%**
Ø Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)	*80.3*	*79.5*	*+0.8*	*+1.0%*

Operativer Ertrag

- Performanceabhängige Gebühren (PF)
  - H1 2018: CHF 1.5 Mio. Venture Produkte
  - Auf Lux Fonds nur jährliche PF, aufgelaufene PF werden nicht abgegrenzt
- Übriger Erfolg
  - Handelserfolg (CHF +1.3 Mio. ggü. Vorperiode)
  - Kommissionaufwand (-1.0 Mio. ggü. Vorperiode) -> Vertriebsgebühren

Operativer Aufwand

- Personalaufwand
  - Höhere variable Salärkosten variabel (hauptsächlich aufgrund IFRS Behandlung von Service Perioden)
- Sachaufwand
  - Tiefere Kosten für Werbung und Public Relations sowie tiefere Raumaufwand (IFRS 16)

Übriges

- Erfolg Finanzinstrumente Fair Value
  - Buchverlust auf Treasury-Positionen
- Abschreibungen
  - Neu H1 2019: Abschreibungen auf Nutzungsrechte (IFRS 16): 0.6 Mio.

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Bank am Bellevue

Segmentergebnis

CHF 1'000	H1 2019	H1 2018	Δ YoY	
Vermögensverwaltung	558	767	-209	-27.2%
Zinsen- und Dividendengeschäft	5'215	2'018	+3'197	+158.4%
Handelsgeschäft	189	-520	+709	+136.3%
Courtagen	906	701	+205	+29.2%
Übriger Erfolg	511	482	+29	+6.0%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	51	15	+36	n.m.
Operativer Ertrag	**7'430**	**3'463**	**+3'967**	**+114.6%**
Personalaufwand	3'550	3'391	+159	+4.7%
Sachaufwand	1'741	2'643	-902	-34.1%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	623	763	-140	-18.3%
Operativer Aufwand	**5'914**	**6'797**	**-883**	**-13.0%**
Operatives Ergebnis	**1'516**	**-3'334**	**+4'850**	**+145.5%**
Cost/Income Ratio	**79.6%**	**196.3%**		**-116.7%**
Abschreibungen	450	153	+297	+194.1%
Ergebnis vor Steuern	**1'066**	**-3'487**	**+4'553**	**n.m.**
Steuern	-3'150	-6	-3'144	n.m.
Ergebnis nach Steuern	**4'216**	**-3'481**	**+7'697**	**n.m.**
Ø Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)	*20.7*	*17.9*	*+2.8*	*+15.6%*

Operativer Ertrag

- Vermögensverwaltung
  - Erträge aus Wealth Management
- Zins- und Dividendengeschäft
  - Sonderdividende SIX: CHF 3.8 Mio.
  - Ordentliche Dividende SIX: CHF 0.9 Mio. (Vorperiode: CHF 1.6 Mio.)
- Übriger Erfolg
  - Primär Erträge aus Depotgebühren minus Kommissionsaufwand

Operativer Aufwand

- Sachaufwand
  - Tieferer Raumaufwand (IFRS 16)
  - Tiefere Kosten für IT und Kommunikation

Übriges

- Abschreibungen
  - Neu H1 2019: Abschreibungen auf Nutzungsrechte (IFRS 16): 0.3 Mio.
- Steuern
  - Aktivierung latente Gewinnsteuern auf Verlustvorträge aufgrund Verkauf Beteiligung SIX (CHF 3.1 Mio.)
- Ergebnis vor Steuern ohne Dividende SIX: -3.7 Mio. (Vorperiode: -5.0 Mio.)

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Group

Segmentergebnis

CHF 1'000	H1 2019	H1 2018	Δ YoY	
Operativer Ertrag	**-4**	**-62**	**+58**	**n.m.**
Personalaufwand	2'223	2'626	-403	-15.3%
Sachaufwand	1'123	860	+263	+30.6%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	-843	-868	+25	+2.9%
Operativer Aufwand	**2'503**	**2'618**	**-115**	**-4.4%**
Operatives Ergebnis	**-2'507**	**-2'680**	**+173**	**+6.5%**
Erfolg auf andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	-6	925	-931	-100.6%
Abschreibungen	99	-	+99	n.m.
Ergebnis vor Steuern	**-2'612**	**-1'755**	**-857**	**-48.8%**
Steuern	-3	-3	+0	0.0%
Ergebnis nach Steuern	**-2'609**	**-1'752**	**-857**	**-48.9%**
Ø Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)	*10.2*	*8.0*	*+2.2*	*+27.5%*

Operativer Aufwand

- Personalaufwand
  - Im H1 2018 VR-Entschädigung für werthaltige Ansprüche ggü. dem bisherigen Arbeitgeber (CHF 0.5 Mio.)
- Sachaufwand
  - Höhere Rechts- und Beratungskosten
  - Tiefere Raumkosten (IFRS 16)

Übriges

- Erfolg Finanzinstrumente Fair Value
  - H1 2018: Gewinn auf Forward Ventures CHF 0.9 Mio.
- Abschreibungen
  - Neu H1 2019: Abschreibungen auf Nutzungsrechte (IFRS 16): 0.1 Mio.

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Konzernrechnung

CHF 1'000	H1 2019	H1 2018	Δ YoY	
Operativer Ertrag	54'812	49'659	+5'153	+10.4%
Operativer Aufwand	36'958	36'166	+792	+2.2%
Operatives Ergebnis	**17'854**	**13'493**	**+4'361**	**+32.3%**
Cost/Income Ratio	**67.4%**	**72.8%**		**-5.4%**
Erfolg aus anderen finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	-880	2'797	-3'677	-131.5%
Abschreibungen	3'246	1'442	+1'804	+125.1%
Konzerngewinn vor Steuern	**13'728**	**14'848**	**-1'120**	**-7.5%**
Steuern	-480	3'328	-3'808	-114.4%
Konzerngewinn nach Steuern	**14'208**	**11'520**	**+2'688**	**+23.3%**
Ø Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)	*111.2*	*105.4*	*5.8*	*+5.5%*

Summary

- Steigerung des operativen Gewinns um 32% auf CHF 17.9 Mio. (unter anderem aufgrund SIX Sonderdividende und Einführung IFRS 16 Leasing)
- Abschreibungen
  - Neu H1 2019: Abschreibungen auf Nutzungsrechte (IFRS 16): 1.0 Mio.
- Konzerngewinn nach Steuern von CHF 14.2 Mio.

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

3

Business & Strategy Update

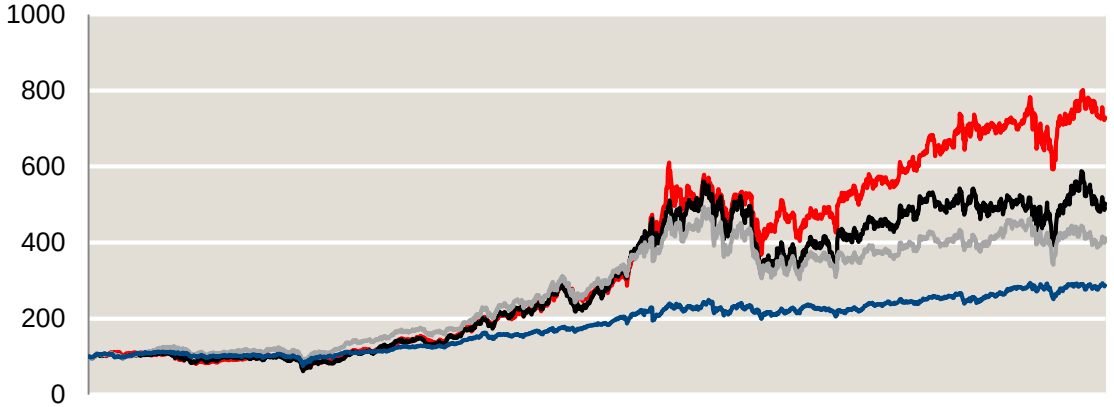
André Rüegg, Group CEO

BB Biotech – Wachstum in herausforderndem Kapitalmarktumfeld

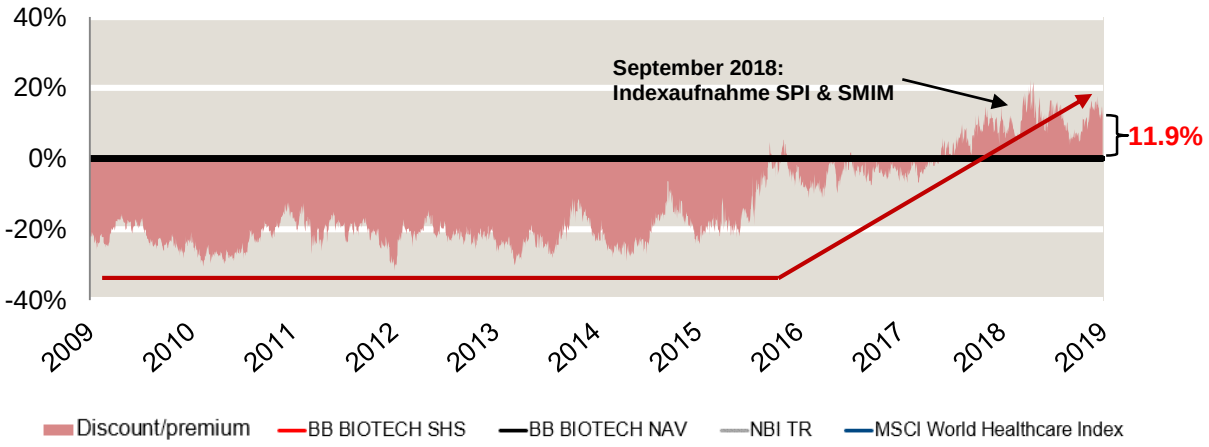
Flagship-Produkt mit erneut deutlicher Outperformance gegenüber Referenzindex

10y-Performance (in CHF)

Indexiert in %



Entwicklung Discount/Prämie zum Nettoinventarwert



Performance im Vergleich

	YTD	3 Jahre	5 Jahre
BB Biotech Aktie*	18.2%	70.1%	165.3%
BB Biotech NAV*	18.8%	43.0%	84.5%
Nasdaq Biotech Index	12.3%	29.1%	43.6%
MSCI World Healthcare	9.1%	27.6%	57.2%

Performance in CHF, Grafik indexiert auf 100

Zusammenfassung

- US-Wahlkampfdebatte um Medikamentenpreise resultierte in volatilen Marktphasen im Gesundheitssektor während des H1 2019
- Im Jahr 2018 eingeleitete strategische Neuausrichtung des Portfolios ist weitgehend abgeschlossen
- Erneut gestiegene M&A-Aktivität, primär getrieben durch Large Caps, dürfte einen positiven Einfluss auf Firmen mit hohem Innovationsgrad haben
- Nachhaltiger Wegfall des Discounts und stabile Prämiensituation (aktuell bei 11.9%) bestätigt hohes Investorenvertrauen

Quelle: Bloomberg, Bellevue Group, 30. Juni 2019

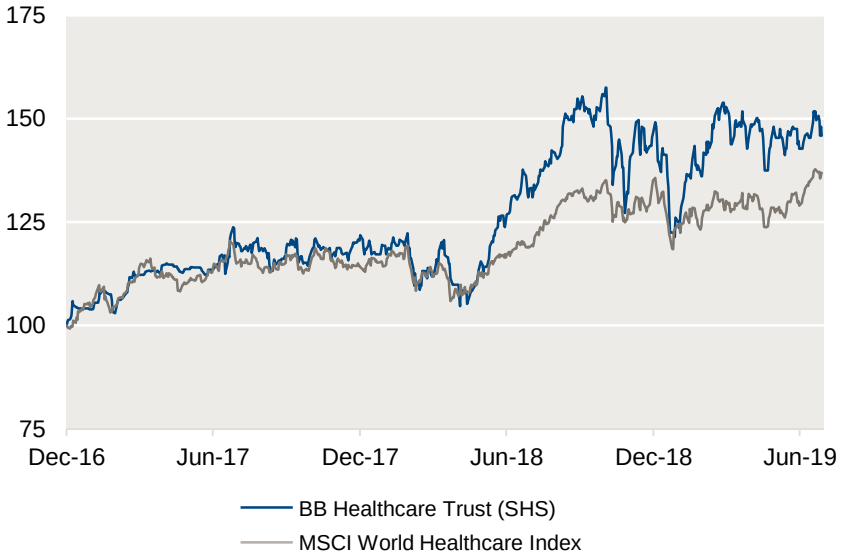
Performancequalität als unabdingbarer Wachstumstreiber

Beispiele von Produktstrategien mit hoher Neugeld-Anziehungskraft (1/2)

BB Healthcare Trust Plc

Beteiligungsgesellschaft, die in den globalen Gesundheitsmarkt investiert

Performance seit Lancierung (in GBP)



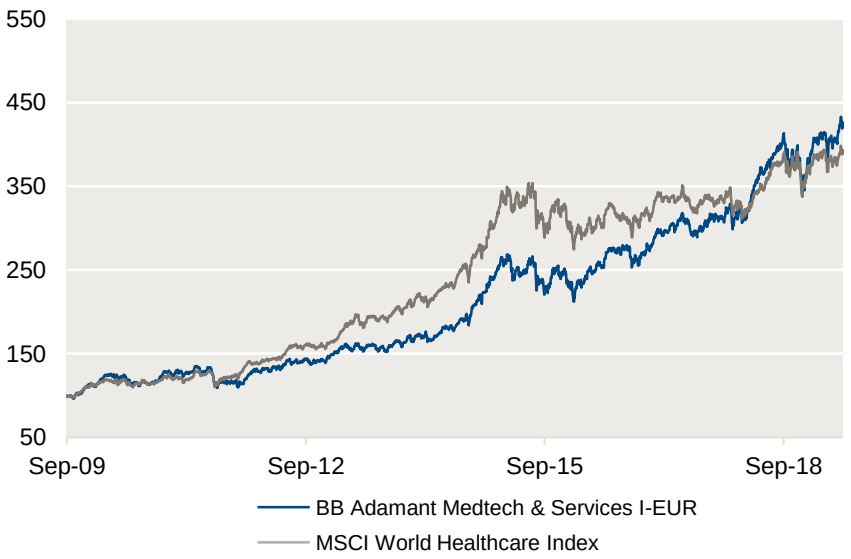
	YTD	ITD*
BB Healthcare Trust – GBP	16.7%	46.0%
MSCI World Healthcare Net Total Return Index	10.2%	37.0%

* indexierte Performance in GBP

BB Adamant Medtech & Services

Aktienfonds, der in Unternehmen des Medizintechniksektors investiert

Performance seit Lancierung (in EUR)



	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Adam. Medtech & Serv. – EUR-I	17.4%	62.1%	137.3%	326.4%
MSCI World HC Net Total Return Index	10.7%	24.5%	72.0%	293.1%

Quelle: Bloomberg, Bellevue Group, per 30. Juni 2019

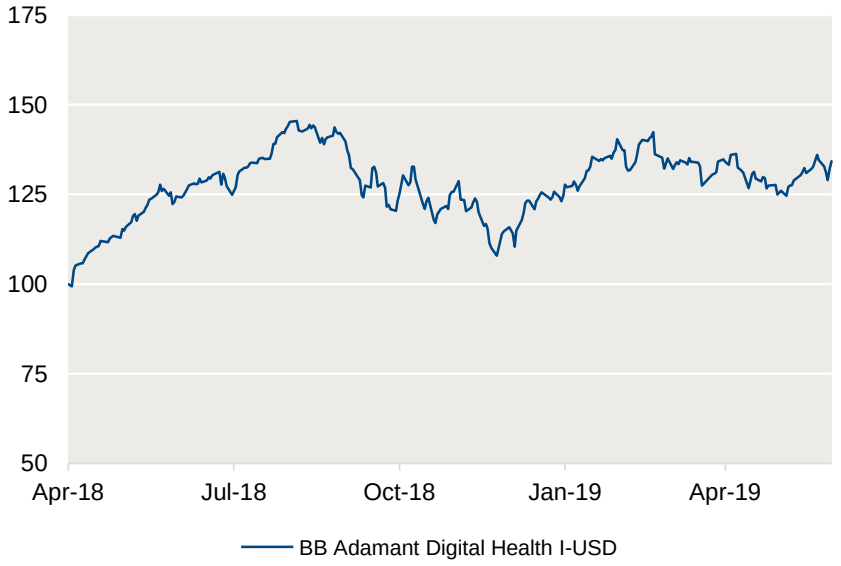
Performancequalität als unabdingbarer Wachstumstreiber

Beispiele von Produktstrategien mit hoher Neugeld-Anziehungskraft (2/2)

BB Adamant Digital Health

Aktienfonds, Fokus auf die Digitalisierung der Gesundheitsbranche

Performance seit Lancierung (in USD)

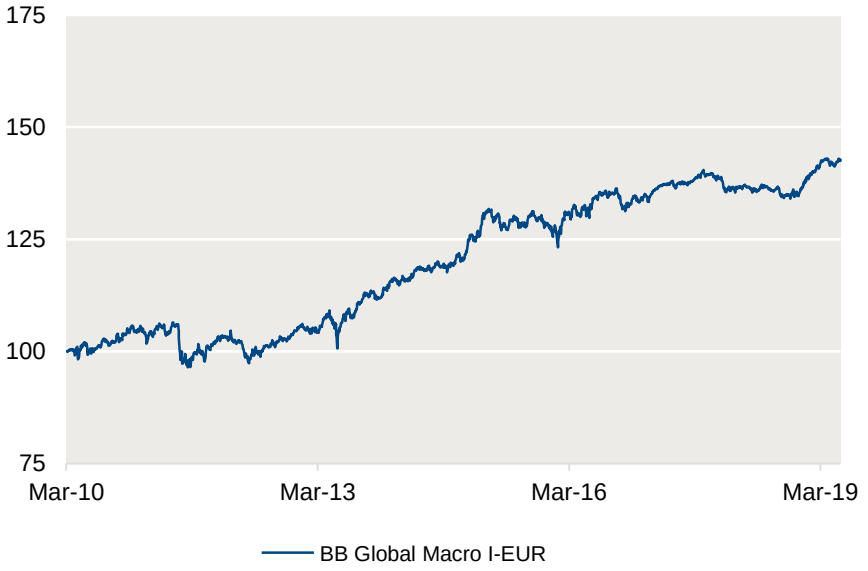


	YTD	ITD
BB Adamant Digital Health – USD-I	15.9%	34.2%

BB Global Macro

UCITS V regulierte Absolute-Return-Strategie mit täglicher Liquidität

Performance seit Lancierung (in EUR)



	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Global Macro – EUR-I	5.4%	7.9%	20.7%	42.8%

Quelle: Bloomberg, Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Weiterer Innovationsschub in der Produktpalette

Kurzportrait neu entwickelter Anlageprodukte

Adamant Sustainable Healthcare
Bellevue Funds (Lux)

- Weltweit erster Healthcare-Fonds mit Fokus auf Nachhaltigkeit
- Globales Aktienportfolio von 40 Positionen, basierend auf bewährtem Anlageprozess
- Kooperation mit globalem Nachhaltigkeitsspezialisten

SUSTAINALYTICS

- Erfüllt die strengen Anforderungen für nachhaltige Finanzprodukte gemäss

ÖSTERREICHISCHES UMWELTZEICHEN

Pureos Bioventures
Bellevue Venture Capital

- Risikokapitalgesellschaft für Investitionen in private innovative Unternehmen der Medikamenten-entwicklung
- Erfahrenes Managementteam, das von hochkarätigem Beirat unterstützt wird
- 15-20 Unternehmen mit Sitz vornehmlich in CH, EU, UK, US
- Limited Partnership nach Guernsey-Recht
- Bisher wurden drei Portfolio-investitionen getätigt

Europe Equity Market Neutral
Bellevue Funds (Lux)

- Markt- und sektorneutrale Aktienstrategie als unkorrelierte Renditequelle
- Systematische Auswahl von 140 gleichgewichteten Aktien (70 Long/70 Short) innerhalb von 14 Branchen
- Bestimmung der Attraktivität einer Aktie anhand von 19 Faktoren auf monatlicher Basis
- UCITS V regulierte Absolute-Return-Strategie mit täglicher Liquidität
- Langjähriger Track Record auf proprietärem Index mit nahezu identischer Methodologie

Lanciert: 30.04.2019

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Update Bank am Bellevue - Zusammenfassung

Fortschritte bei der Bank am Bellevue – Lösungen für nachhaltige Fortführung in Prüfung

Anspruchsvoller Neuaufbau

- Erfolgreiche Repositionierung zum Wealth Manager mit erstklassigen Vermögens- und Anlageberatungslösungen sowie Spezialdienstleistungen
- Neuaufbau gestaltet sich trotz grossen Anstrengungen und Fortschritten als äusserst anspruchsvoll vor allem in einem anhaltend schwierigen Markumfeld

Bereinigung und Neupositionierung

- Abfluss von Kundengeldern von rund CHF 370 Mio. (mehrheitlich reine Beratungs- und Administrationsmandate mit klar tieferer Marge)
- Neugelder von CHF 53 Mio. in einem schwierigen Marktumfeld
- Vermögensbasis von rund CHF 1.8 Mrd. nur geringfügig reduziert

Diverse Fortschritte

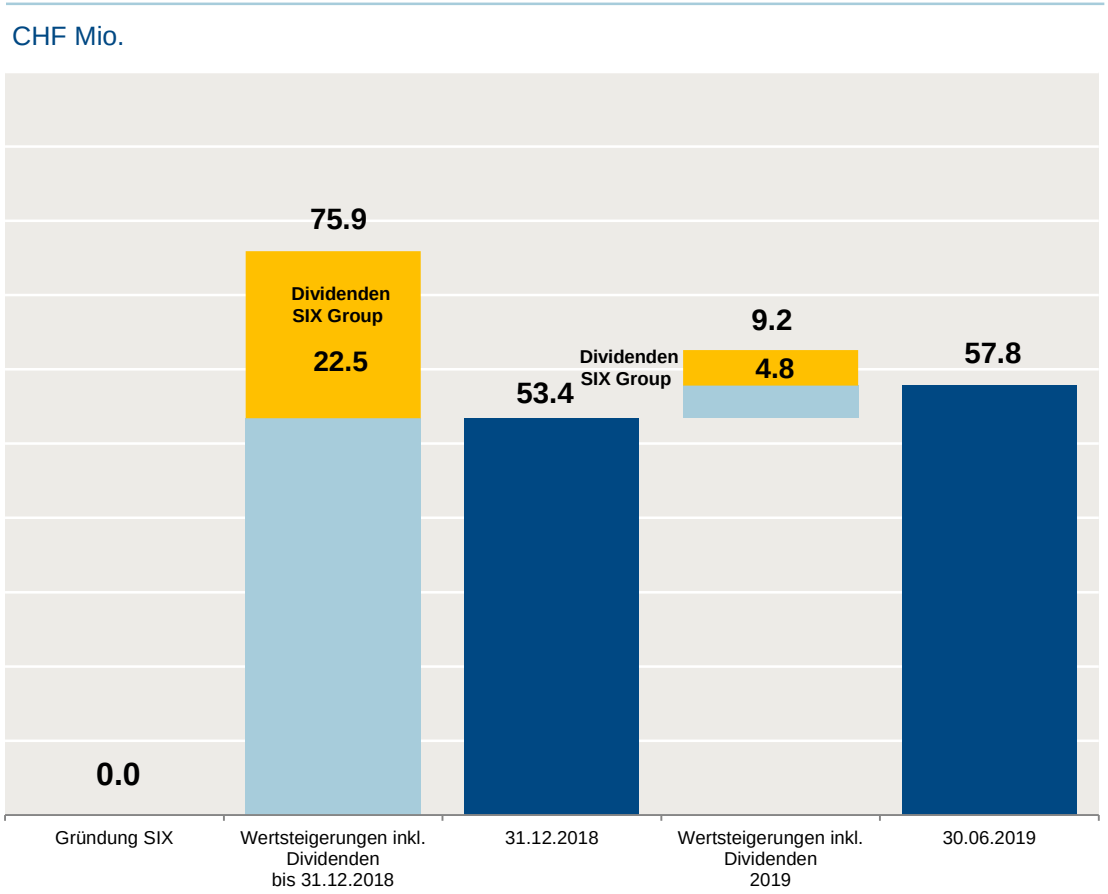
- Gute Weiterentwicklung des neugeschaffenen Produkt- und Dienstleistungsangebot
- Solide Anlageperformance in sämtlichen Bereichen
- Erhöhter ordentlicher Geschäftsertrag (unter Ausklammerung von SIX-Dividenden) bei einer reduzierten Kostenbasis führte zu einem um CHF 1.3 Mio. verbesserten Halbjahres-ergebnis gegenüber der Vorperiode

Weiterentwicklung der Bank

- Analyse und Beurteilung von verschiedenen strategischen Optionen zur nachhaltigen Erhaltung und zur Weiterentwicklung der Bank im Interesse aller Anspruchsgruppen
- Neben der Weiterführung einer gefestigten Wachstumsstrategie wird auch der gezielte Verkauf an einen starken Partner geprüft

Update Bank am Bellevue – Erfolgreicher Verkauf SIX Group Beteiligung

Hohe Wertsteigerung seit Gründung konnte durch Verkauf freigesetzt werden



Entwicklung der SIX Beteiligung

- Grosse Wertsteigerung seit der Gründung der SIX Group AG
- Bis zum 30. Juni 2019 konnten Dividenden von rund CHF 27.3 Mio. eingenommen werden
- Insgesamt konnte durch die Beteiligung an der SIX Group AG über die Jahre Wertschöpfung für unsere Gruppe von insgesamt rund CHF 85 Mio. realisiert werden

Verkauf der Beteiligung im Juli 2019

- Erfolgter Verkauf der gesamten Beteiligung an einen bestehenden SIX-Aktionär zu einem attraktiven Preis über Buchwert
- Die daraus resultierende Aufwertung wurde im Halbjahresbericht 2019 der Bellevue Group erfolgsneutral über das Gesamtergebnis abgebildet
- Freigesetzte finanzielle Mittel sollen mehrheitlich für die weitere Entwicklung der Gruppe genutzt werden

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Erfolgreiche Übernahme von adbodmer AG

Daten und Fakten zur Gesellschaft

Das Team

Geschäftsführung

Dr. Adriana Ospel-Bodmer
Gründerin & Managing Partner

Jan Kollros
Geschäftsführer

Olivier Franscella
Principal

Lionel Fracheboud
Senior Consultant

- 18 Jahre Erfahrung im Management
- Team mit Corporate Finance und ETH Background, branchenübergreifende Erfahrung
- Pro-aktive Entwicklung von Beteiligungsopportunitäten

Kennzahlen

- Gründung: 2002
- Sitz der Gesellschaft: Wollerau / Horgen
- Mitarbeiterzahl: 4

Profil & Kompetenzen

- Beteiligungsmanagement für vermögende Privatinvestoren
- Unterstützung bei Unternehmenstransaktionen
- Direktbeteiligungen

Weiterentwicklung

- Gezielter Ausbau von Beteiligungsopportunitäten in der D.A.CH. Region
- Schrittweise Erweiterung des exklusiven Investoren-netzwerks
- Stärkung des proprietären Deal-Flows und Beteiligungs-managements
- Jan Kollros neues Mitglied der Gruppenleitung

Strategische Entwicklungen und Prioritäten

Strategie & Leistungskennzahlen der Gruppe

Ausgangspunkt 2018

- Solide AuM-Basis mit weiterem Wachstumspotential
- Qualitativ hochstehende Ertragsqualität mit hohem wiederkehrenden Anteil
- Turnaround der Bank am Bellevue mit neuem Geschäftsmodell noch nicht geglückt
- Basis für weiteres Wachstum gelegt – organisch und anorganisch

Strategische Prioritäten 2019
(Stand H1 2019)

Asset Management: «Grow with the products and innovate», Turnaround und Dynamisierung StarCapital ✓

Bank am Bellevue: Deutliche Fortschritte gepaart mit Lösungen für nachhaltige Entwicklung, Verkauf SIX ✓

Erschliessung neuer Ertragsquellen: Auf- und Ausbau eines neuen Geschäftsfelds für Privatmarktanlagen, Übernahme adbodmer erfolgt ✓

Vision 2022

Asset und Wealth Manager mit klarem Fokus («Haus der Ideen»):

- Hoch spezialisierte Sektor- und Themenstrategien
- Fokussierte ganzheitliche Anlagestrategien
- Profilierte und attraktive Investmentideen für unternehmerische Privatkunden und Familien
- Privatmarktanlagen als neue Anlagekompetenz

Leistungskennzahlen

1. *Wiederkehrende Erträge*
2. *Assets under Management (AuM)*
3. *Cost-Income-Ratio*
4. *Operativer Gewinn*
5. *Eigenkapitalrendite*
6. *Performance-Qualität*

Leistungskriterien 2019 – 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)*	▪ Temporärer, geringer Neugeldabfluss von CHF 213 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 anspruchsvollen Finanzlage der Bank ▪ 86% des operativen Ertrags mit wiederkehrendem Charakter
5 *Eigenkapital-rendite*	▪ 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

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

4

Fragen & Antworten

B

#

Anhang

Geschäftsprofil & Strategie

Asset & Wealth Management – Unabhängig, unternehmerisch, engagiert

Verwaltungsrat

Präsident: Veit de Maddalena

Daniel Sigg | Katrin Wehr-Seiter

Rupert Hengster | Urs Schenker

Rechtliche Einheiten

Bellevue Group
CEO: André Rüegg* ***CFO:*** Michael Hutter* a.i.

- **Bellevue Asset Management** — ***CEO:*** André Rüegg
- **StarCapital** Member of Bellevue Group — ***CEO:*** Holger Gachot
- **Bank am Bellevue** — ***CEO:*** Thomas Pixner*

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

287 Mio.

Anzahl Mitarbeiter

119

Kundenvermögen in CHF

11.7 Mrd.

Eigenkapital in CHF

200 Mio.

Aktien im Besitz von Anker-Investoren und Mitarbeitern

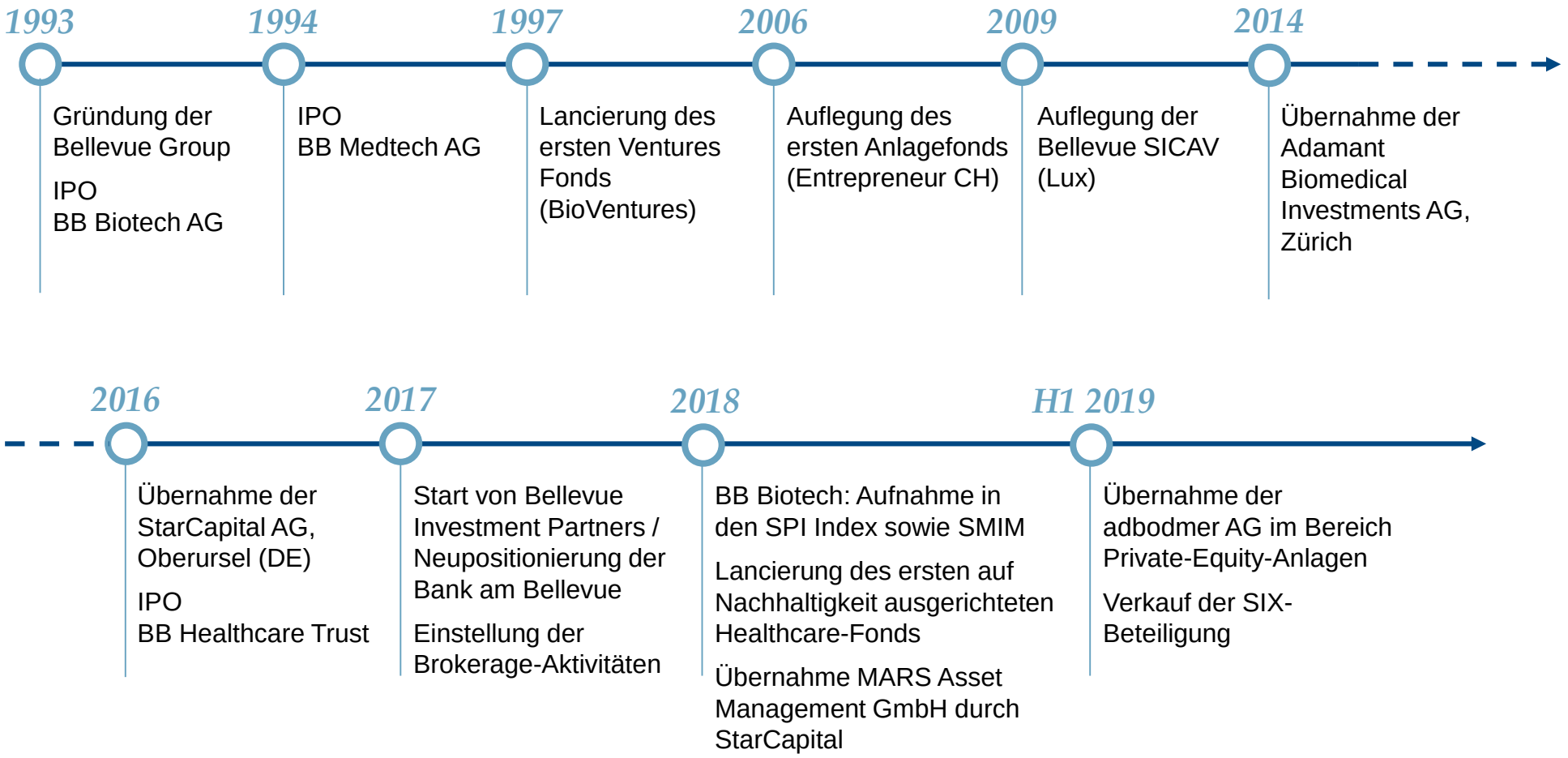
43.6%

* Mitglied der Geschäftsleitung der Bellevue Group AG

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Geschäftsprofil & Strategie

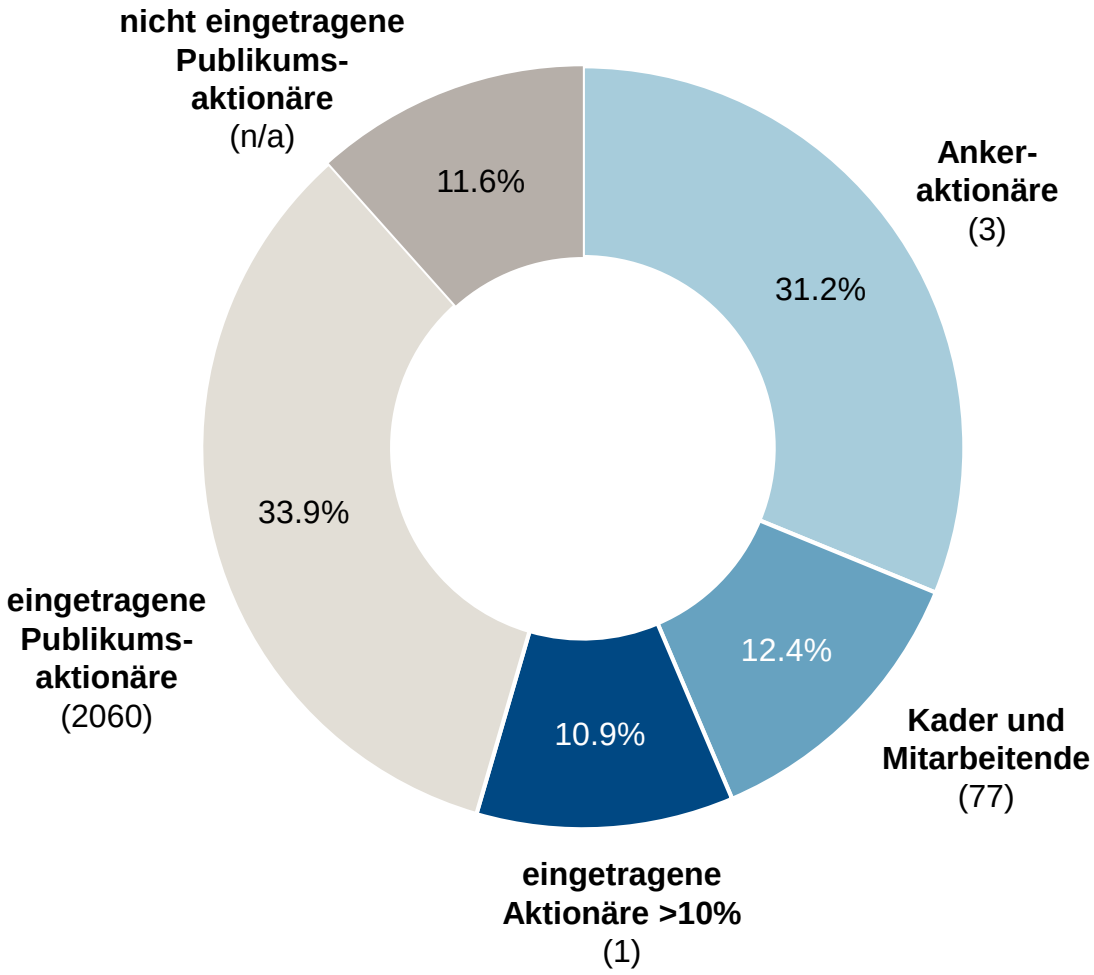
Wichtige Meilensteine der Gruppen-Geschichte



Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Geschäftsprofil & Strategie

Struktur der Aktionärsbasis per 30. Juni 2019



- Anhaltend starkes Committment der Ankeraktionäre
- Laufende Verbreiterung der Basis von institutionellen Publikumsaktionären
- Hohe Transparenz der Aktionärsbasis: >88% eingetragen (2141 Aktionäre)
- Fortführung der aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik vermittelt hohe Kontinuität

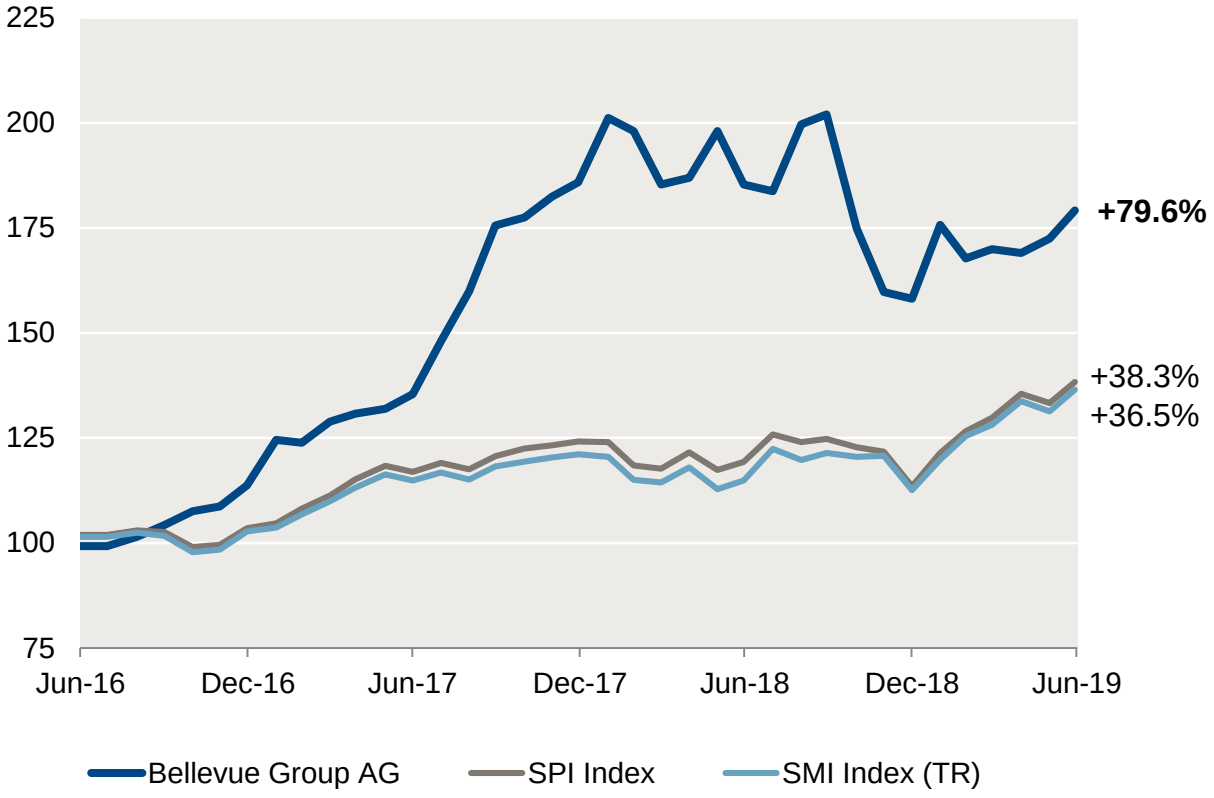
Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Geschäftsprofil & Strategie

Erfreuliche Kursentwicklung vs. CH-Indizes

Kursentwicklung (3 Jahre)

Indexiert in %



Marktkapitalisierung per 30.06.2019

CHF 287 Mio.

Dividende 2018

CHF 1.10*

Dividendenrendite per 31.12.2018

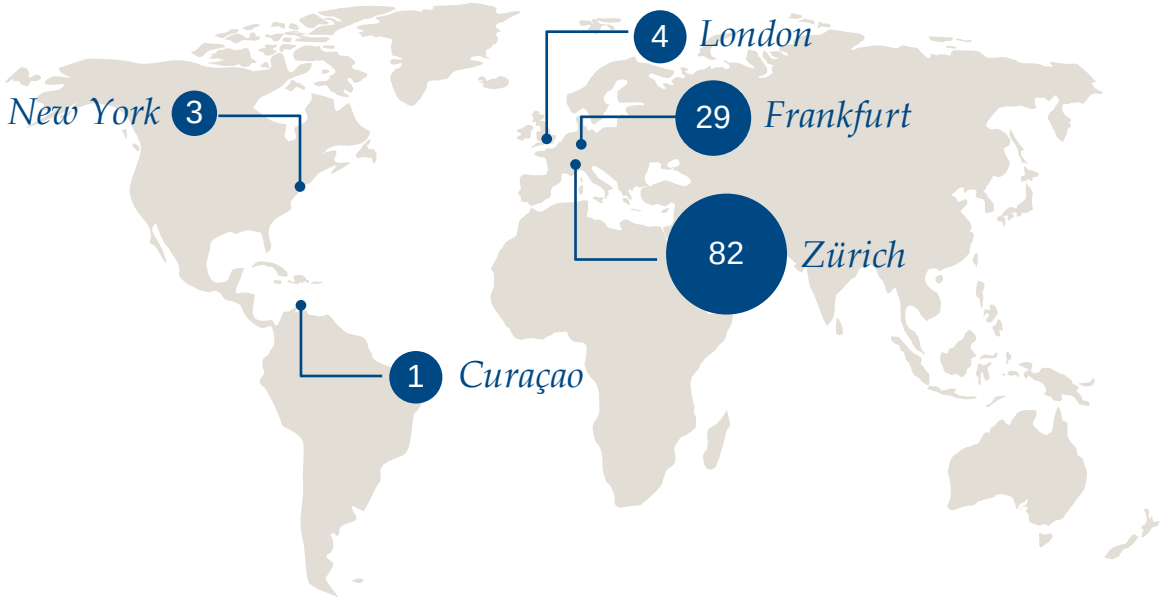
5.6%

* Davon CHF 0.25 Barausschüttung aus Kapitaleinlagereserven

Quelle: Bloomberg, Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Geschäftsprofil & Strategie

Laufende Weiterentwicklung der internationalen Geschäftsbasis mit starker Kultur



«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

Hohe personelle Stabilität und Qualität

- Laufender Ausbau des Talent-Pools
- Sehr geringe organische Fluktuation
- Hohes Committment seitens Schlüsselpersonen und Talente in allen Bereichen

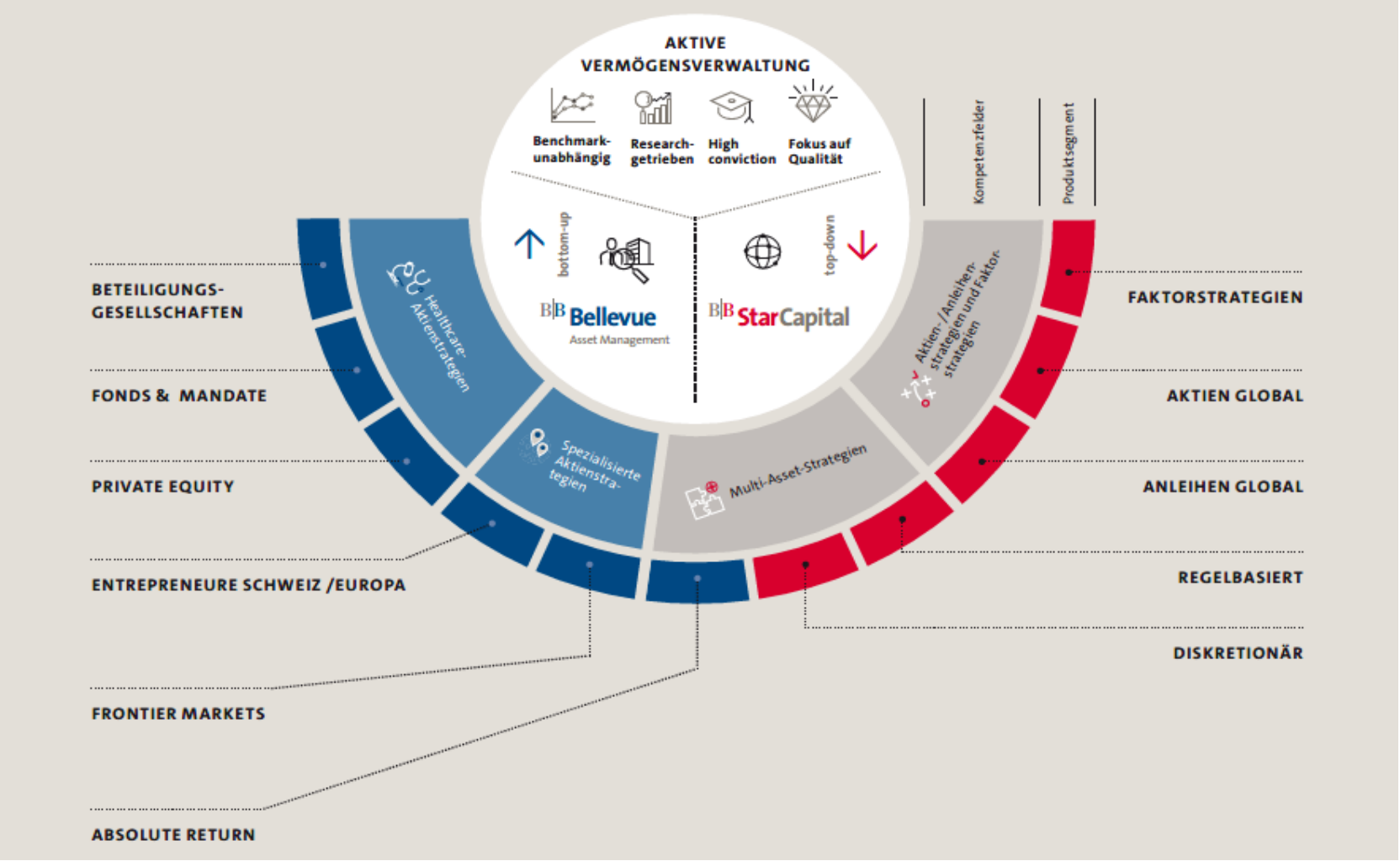
Wachstumskurs

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

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019, in Anzahl Mitarbeitende

Geschäftsprofil & Strategie

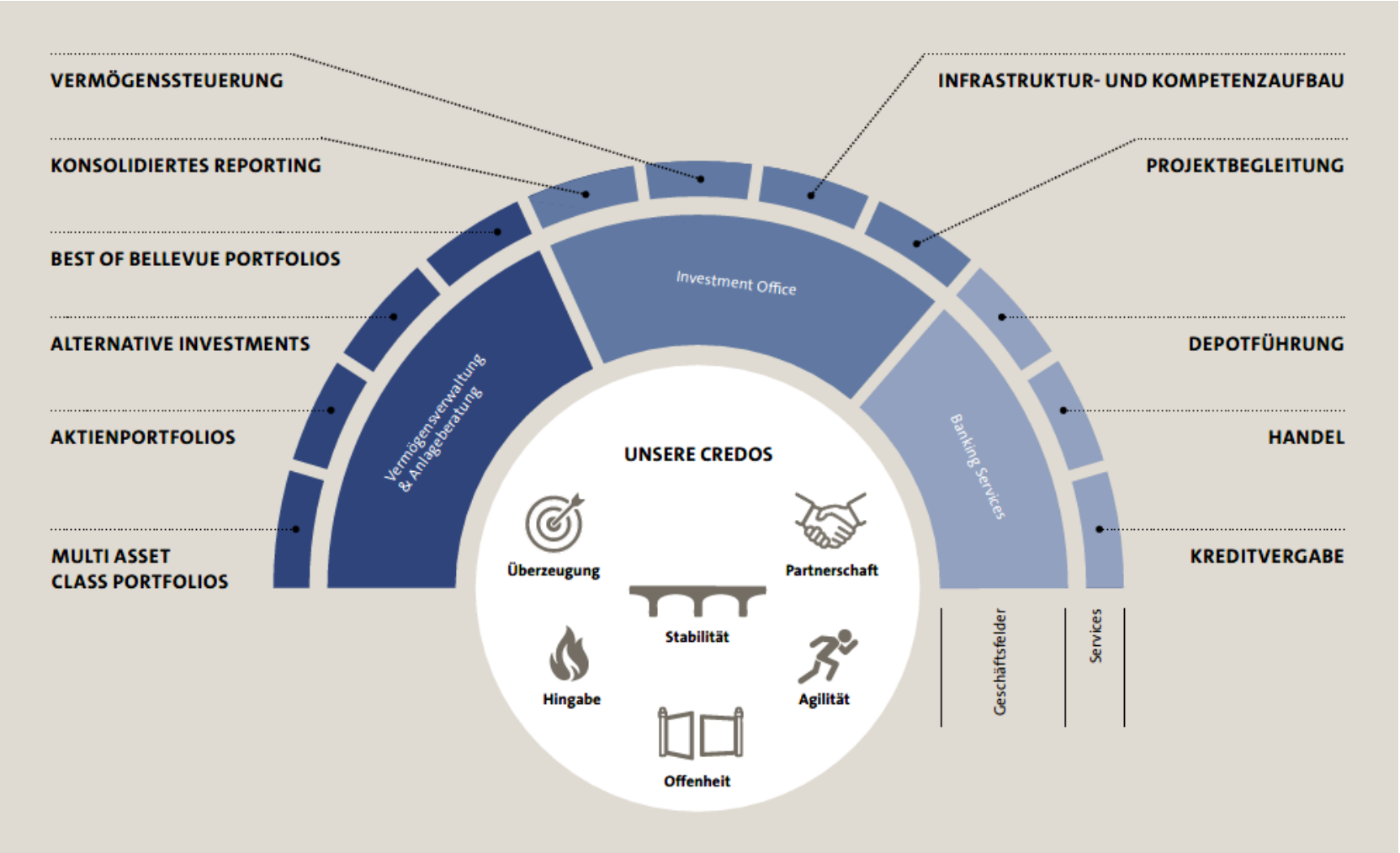
Asset Management – Geschäftsmodell und Angebot



Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Strategische Entwicklungen und Prioritäten

Bank am Bellevue – Geschäftsmodell und Angebot



Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2019

Veränderungen im Verwaltungsrat per 19. März 2019

Weitere Kompetenz im Verwaltungsrat

Veit de Maddalena

Neu - Verwaltungsratspräsident

- Seit 2018 Mitglied des Verwaltungsrates
- Leiter Division Wealth Management & Trust sowie CEO der Rothschild Bank AG, Zürich
- Zuletzt als Executive Vice Chairman für die Rothschild Bank AG, Zürich

Katrin Wehr-Seiter

Neu – Mitglied des Verwaltungsrates

- Partner & Managing Director der BIP Capital Partners sowie der BIP Investment Partners SA mit Sitz in Luxembourg
- Zuvor in verantwortlicher Position als Principal bei Permira
- Unabhängige Beraterin mittelständische Unternehmen sowie Senior Advisor bei der internationalen Private-Equity-Gesellschaft Bridgepoint

Urs Schenker

Neu – Mitglied des Verwaltungsrates

- Anwalt bei Walder Wyss, Zürich
- Erfahrung im Gesellschafts-, Finanz- und Kapitalmarktrecht
- Dr. iur, Universität Zürich und Harvard (LLM)
- Titularprofessor an der Universität St. Gallen

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 Erfolgsnachweis 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 (86% wiederkehrend) mit attraktiven Margen ▪ Solide Kapitalausstattung mit CET 1 Quote von 18.9% (per 30.06.2019) ▪ Aktionärsfreundliche Dividendenpolitik mit attraktiver Rendite (5.6% per 31.12.2018) ▪ 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

Kontakt

Investor Relations

Bellevue Group
Seestrasse 16
8700 Küsnacht

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