



# *Bellevue Group Jahresergebnisse 2017*

*Präsentation für Investoren, Analysten und Medien*

Zürich, 27. Februar 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 **Das Geschäftsjahr 2017 im Überblick**  
*André Rüegg, Group CEO*
  - 2 **Geschäftsergebnisse 2017**  
*Daniel Koller, Group CFO*
  - 3 **Business Update & Highlights**  
*André Rüegg, Group CEO*
  - 4 **Fragen & Antworten**
  - Anhang**



1

*Das Geschäftsjahr 2017 im Überblick*

*André Rüegg, Group CEO*

# Zusammenfassung

*Markante Steigerung der Ertragskraft mit hoher Qualität*

- Verdoppelung des operativen Gewinns auf CHF 29.3 Mio. (Vorjahr: CHF 14.5 Mio.)
- Deutliche Steigerung des operativen Ertrags um 38% auf CHF 98.5 Mio., mit anhaltend hohem wiederkehrenden Anteil von 82% des Gesamtertrages
- Erfreuliches Ergebnis nach Steuern von CHF 21.5 Mio. (Vorjahr: -0.7 Mio.) erlaubt geplante Erhöhung der Barausschüttung um 10% auf CHF 1.10 pro Aktie

*Neugeld und betreute Kundenvermögen (AuM) auf Höchststand*

- Anstieg der betreuten Kundenvermögen (AuM) um 14% auf neuen Rekordstand von CHF 12.0 Mrd.
- Rein organische Neugeldgewinnung von CHF 1.3 Mrd., mit zunehmender Wachstumsdynamik auch in der Bank am Bellevue
- Weiter diversifizierte und gestärkte Ertragsbasis mit hoher Qualität

*Restrukturierung der Bank am Bellevue abgeschlossen*

- Einstellung der Aktivitäten im Bereich Brokerage und Corporate Finance plangemäss per Jahresmitte abgeschlossen
- Reibungsloser Ablauf und konstruktives Verhalten aller betroffenen Parteien haben erfolgreichen Abschluss der letzten Kapitalmarkttransaktionen ermöglicht
- Restrukturierungskosten weitgehend durch nicht wiederkehrende Erträge absorbiert

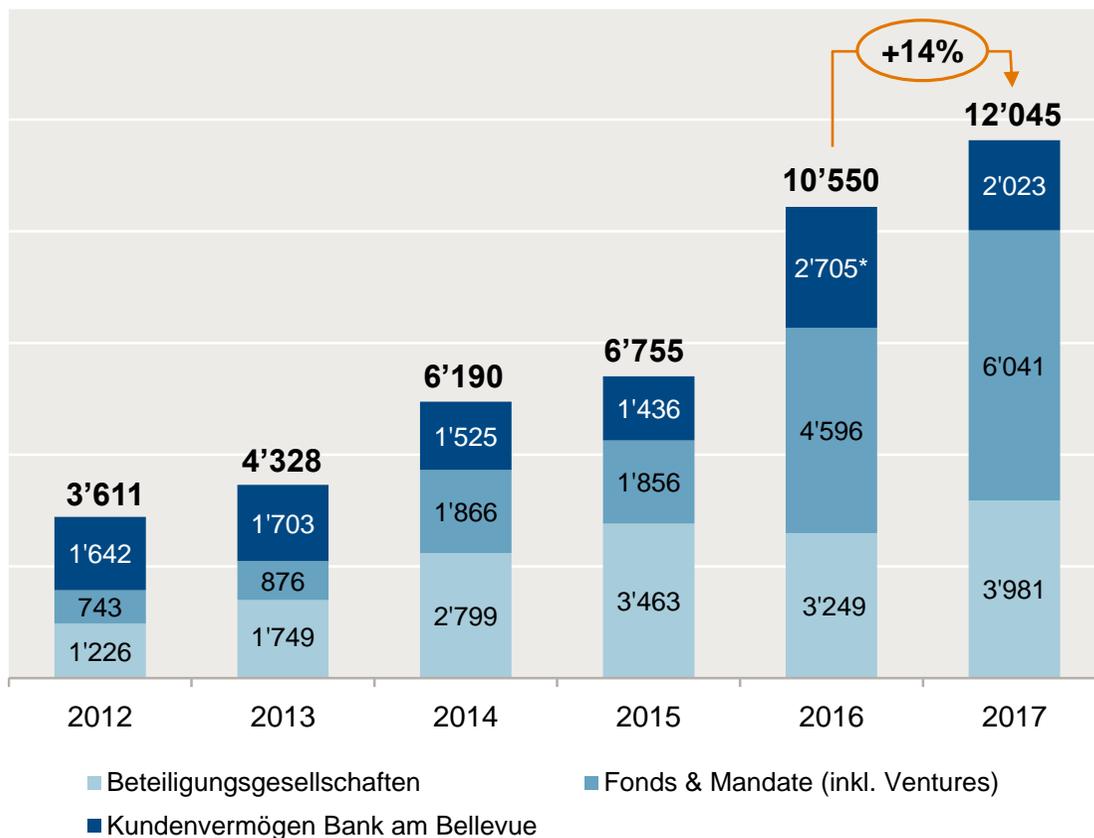
*Strategische Repositionierung der Gruppe greift*

- Strategische Neuausrichtung auf «pure play» Asset und Wealth Management erfolgt
- Revitalisierung Bank am Bellevue: Weitere Stärkung des Managements und der Asset Basis (organisch und anorganisch) auf Kurs
- Asset Management: Fokus auf organisches Wachstum, gestützt auf erweitertes Produkt-/Leistungsangebot und überzeugender Performance

# Nachhaltiges Wachstum der Kundenvermögen

## Entwicklung der betreuten Kundenvermögen 2012 – 2017

CHF Mio.



\* darin enthalten sind Vermögen in Höhe von CHF 1'386 Mio., die im H1 2017 als reine Custody-Gelder umklassiert und im Zuge der Restrukturierung im H2 2017 bereinigt wurden

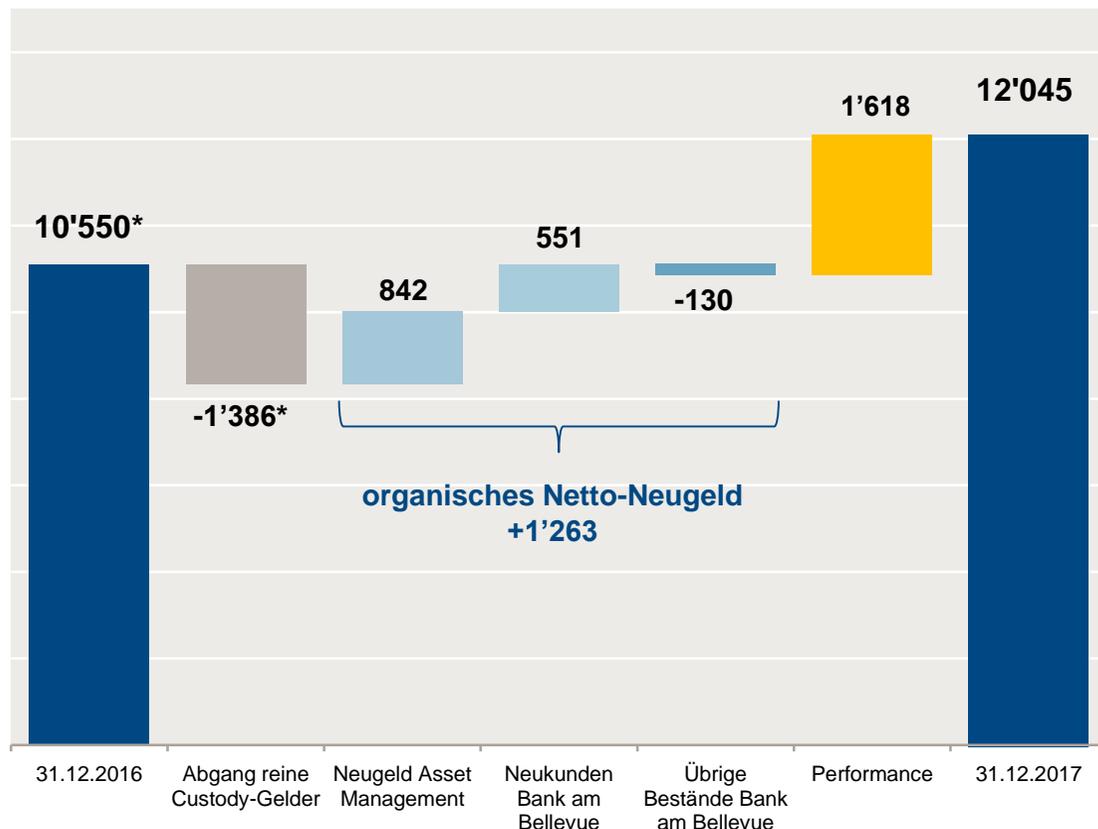
### Kundenvermögen mit über CHF 12.0 Mrd. auf neuem Rekordniveau

- Solider Anstieg der verwalteten Vermögen um CHF 1.5 Mrd. oder 14%
- Kontinuierliche Erweiterung der Geschäftsbasis der Vorjahre begründet nachhaltige Steigerung der Ertragskraft
- Rein organisch getriebene Neugelder mit über CHF 1.3 Mrd. auf Höchststand
- Anhaltende Dynamik der Neukundengewinnung in der Bank am Bellevue wird sich in 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 im 2017

CHF Mio.



\* darin enthalten sind Vermögen in Höhe von CHF 1'386 Mio., die im H1 2017 als reine Custody-Gelder umklassiert und im Zuge der Restrukturierung im H2 2017 bereinigt wurden

Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2017

### Starkes Neugeld-Wachstum von insgesamt CHF 1.3 Mrd. – rein organisch!

- Weiter steigende Anziehungskraft organischer Neugelder in Höhe von CHF 1.3 Mrd. oder 11.5%, klar über Zielband von 5-10% p.a.
- Netto-Neugeld zu rund 2/3 aus dem Segment Asset Management und zu 1/3 aus der Bank am Bellevue
- Steigende Neugeld-Dynamik in den Bereichen Privatkunden und rein institutionellen Kunden

### Umklassierung und Bereinigung reiner Custody-Gelder von CHF 1.4 Mrd.

- Einmaliger Effekt mit geringer Wirkung auf Ertragslage (sehr tiefe Marge)

### Positiver Performancebeitrag von CHF 1.6 Mrd.

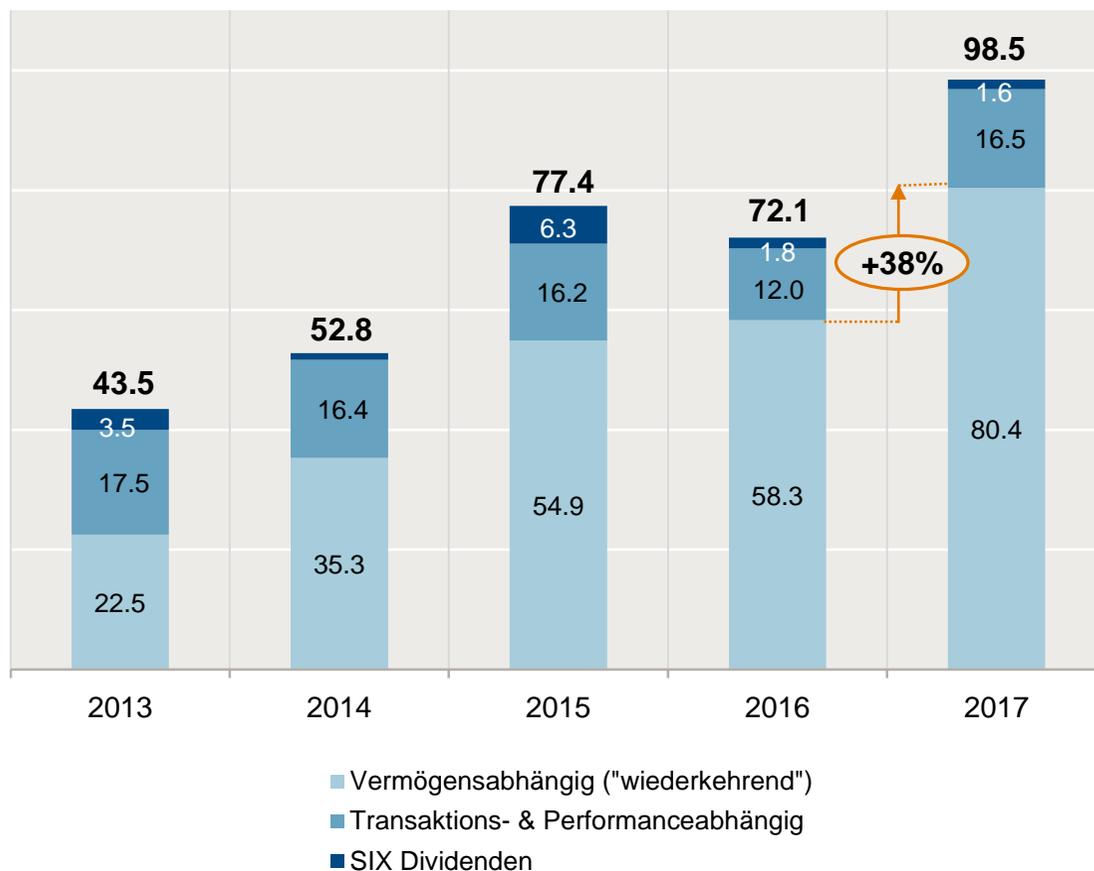
- Gegenüber Vorjahr deutlich freundlichere Aktienmarktstimmung, v.a. im Healthcare-Sektor

# Deutliche Steigerung der operativen Ertragskraft mit hoher Qualität

## Entwicklung der operativen Erträge 2013 – 2017

### Operativer Ertrag

CHF Mio.



### Nachhaltige Steigerung der wiederkehrenden Erträge

- Signifikante Steigerung der wiederkehrenden, vermögensabhängigen Erträge um über 38% auf CHF 80.4 Mio.
- Anteil der wiederkehrenden Erträge am Gesamtertrag mit 82% (Vorjahr: 81%) weiterhin hoch
- Deutlicher Anstieg performanceabhängiger Erträge von CHF 9.2 Mio. (Vorjahr: CHF 2.6 Mio.)
- Leicht reduzierte SIX-Dividende von CHF 1.6 Mio. (Vorjahr: CHF 1.8 Mio.)

### Einmaliger Anstieg von transaktionsabhängigen Erträgen

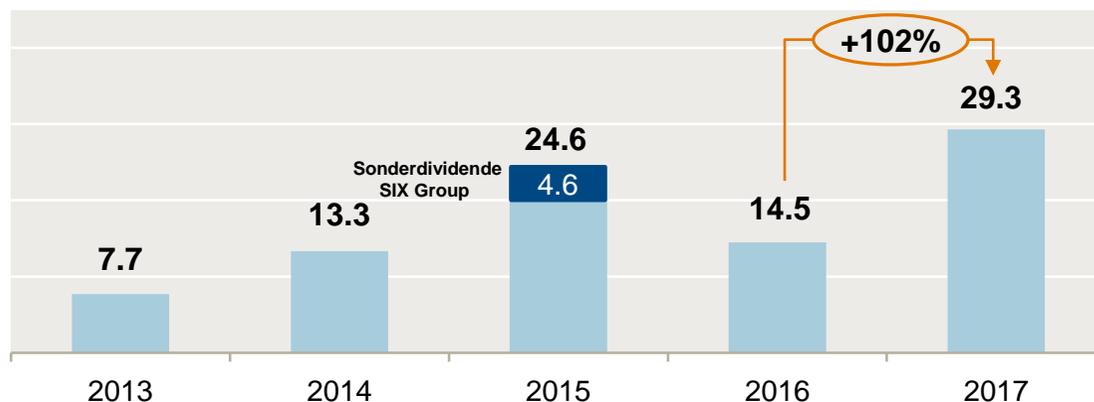
- Solide Ertragsentwicklung von weitergeführten Handelsaktivitäten und -dienstleistungen
- Erfolgreicher Abschluss letzter Corporate Finance-Transaktionen und beendeten Brokerage-Aktivitäten führen zu Kommissionserträgen von rund CHF 5 Mio.

## Markanter Anstieg des operativen Gewinns

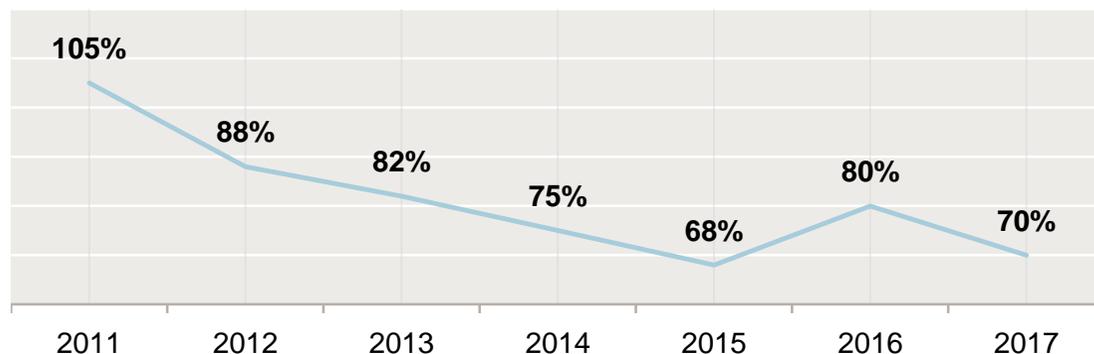
### Entwicklung von operativem Gewinn und Cost-Income-Ratio

#### Operativer Gewinn

CHF Mio.



#### Cost-Income-Ratio (CiR)



#### Verdoppelung des operativen Gewinns auf CHF 29.3 Mio.

- Markante Steigerung des operativen Ertrags um CHF 26.3 Mio. oder 38% auf CHF 98.5 Mio. dank höheren Kundenvermögen
- Unterproportionaler Anstieg des operativen Aufwandes um knapp 20% auf CHF 69.2 Mio., v.a. bedingt durch erfolgsabhängige Kompensationen
- Erträge der eingestellten Brokerage- und Corporate Finance-Aktivitäten haben Restrukturierungskosten nahezu absorbiert

#### Wieder verbesserte Cost-Income-Ratio auf 70%

- Reduktion der CiR dank laufender Erhöhung der Ertragskraft
- Elastizität der CiR belegt weiterhin hohe operative "Leverage" der Plattform
- Weitere Effizienzsteigerungen im Gleichschritt mit AuM-Basis möglich



2

## *Geschäftsergebnisse 2017*

*Daniel Koller, Group CFO*

# Bellevue Asset Management

## Segmentergebnis

CHF 1'000	2017	2016	Δ YoY	
Managementgebühren	78'083	56'352	+21'731	+38.6%
Performanceabhängige Gebühren	8'395	2'412	+5'983	+248.1%
Übriger Erfolg	-2'192	-812	-1'380	-170.0%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	-29	-25	-4	-16.0%
<b>Operativer Ertrag</b>	<b>84'257</b>	<b>57'927</b>	<b>+26'330</b>	<b>+45.5%</b>
Personalaufwand	-38'726	-27'804	-10'922	-39.3%
Sachaufwand	-10'066	-8'464	-1'602	-18.9%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	-225	-276	+51	+18.5%
<b>Operativer Aufwand</b>	<b>-49'017</b>	<b>-36'544</b>	<b>-12'473</b>	<b>-34.1%</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>35'240</b>	<b>21'383</b>	<b>+13'857</b>	<b>+64.8%</b>
<b>Cost/Income Ratio</b>	<b>58.2%</b>	<b>63.1%</b>		<b>-4.9%</b>
Erfolg aus anderen Finanzinstrumenten zu Fair Value	1'489	-68	+1'557	n.m.
Abschreibungen	-2'427	-1'695	-732	-43.2%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>34'302</b>	<b>19'620</b>	<b>+14'682</b>	<b>+74.8%</b>
Steuern	-5'852	-2'623	-3'229	-123.1%
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>28'450</b>	<b>16'997</b>	<b>+11'453</b>	<b>+67.4%</b>
Ø Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)	68.0	58.0	+10.0	+17.2%

### Operativer Ertrag

- Managementgebühren
  - BION +26%
  - Fonds & Mandate +40%
  - Fonds SCAG +90% (VJ 7 Monate)
  - Anteil Nicht-BION steigt weiter
- Performanceabhängige Gebühren
  - über alle Kategorien gestiegen
- Übriger Erfolg
  - Primär Vertriebsgebühren (D)

### Operativer Aufwand

- Personalaufwand
  - Salärkosten fix +18%
  - Salärkosten variabel +82% aufgrund höherer AuM und guter Performance
- Sachaufwand
  - Höhere Kosten für Raumaufwand, Informationsdaten, Reise und Repräsentation sowie Werbung

### Übriges

- Erfolg Finanzinstrumente Fair Value
  - (Buch)gewinn auf Seed Capital CHF 3 Mio.
  - Fx-Verlust auf Restkaufpreis SCAG CHF 1.5 Mio.

# Bank am Bellevue

## Segmentergebnis

CHF 1'000	Restr.	2017	2016	Δ YoY	
Brokerage und Corporate Finance		7'729	9'887	-2'158	-21.8%
Zinsengeschäft		1'177	1'676	-499	-29.8%
Handelsgeschäft		2'410	1'276	+1'134	+88.9%
Vermögensverwaltung		1'508	604	+904	+149.7%
Übriger Erfolg		1'346	1'187	+159	+13.4%
Dienstleistungen von/an andere Segmente		29	35	-6	-17.1%
<b>Operativer Ertrag</b>		<b>14'199</b>	<b>14'665</b>	<b>-466</b>	<b>-3.2%</b>
Personalaufwand	-3'357 <sup>1)</sup>	-9'625	-11'149	+1'524	+13.7%
Sachaufwand	-315	-5'701	-6'906	+1'205	+17.4%
Dienstleistungen von/an andere Segmente		-1'386	-237	-1'149	-484.8%
<b>Operativer Aufwand</b>	<b>-3'672</b>	<b>-16'712</b>	<b>-18'292</b>	<b>+1'580</b>	<b>+8.6%</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>-2'513</b>	<b>-3'627</b>	<b>+1'114</b>	<b>+30.7%</b>
<b>Cost/Income Ratio</b>		<b>117.7%</b>	<b>124.7%</b>		<b>-7.0%</b>
Abschreibungen	-610	-995	-1'081	+86	+8.0%
Wertberichtigungen und Rückstellungen		-	-10'000	+10'000	+100.0%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>-3'508</b>	<b>-14'708</b>	<b>+11'200</b>	<b>+76.1%</b>
Steuern		-249	191	-440	-230.4%
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-4'282</b>	<b>-3'757</b>	<b>-14'517</b>	<b>+10'760</b>	<b>+74.1%</b>
Ø Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)		23.9	38.4	-14.5	-37.8%

1) Personalaufwand von TCHF 4'872; Ertrag aus Plankürzung und Reduktion Rückstellungen für Personalvorsorge TCHF 1'515

### Operativer Ertrag

- Brokerage und Corporate Finance
  - Corporate Finance CHF 3.4 Mio.
  - Brokerage CHF 4.3 Mio. → Erwartung weitergeführtes Geschäft rund CHF 1.3 Mio.
- Handelserfolg mehrheitlich auf Anlagen in eigenen Fonds
- Vermögensverwaltung
  - Erste Erträge aus Aufbau Wealth Management, noch nicht aussagekräftig
- Übriger Erfolg
  - Primär Depotgebühren

### Operativer Aufwand

- Personalaufwand
  - Restrukturierungskosten von CHF 3.4 Mio. (brutto: CHF 4.9 Mio.) enthalten
- Sachaufwand
  - Restrukturierungskosten CHF 0.3 Mio. enthalten
  - Entlastung durch Restrukturierung

### Übriges

- 2018 weitere Investitionen in Aufbau Wealth Management

# Group

## Segmentergebnis

CHF 1'000	2017	2016	Δ YoY	
<b>Operativer Ertrag</b>	<b>60</b>	<b>-68</b>	<b>+128</b>	<b>+188.2%</b>
Personalaufwand	-3'760	-2'238	-1'522	-68.0%
Sachaufwand	-1'355	-1'483	+128	+8.6%
Dienstleistungen von/an andere Segmente	1'611	513	+1'098	+214.0%
<b>Operativer Aufwand</b>	<b>-3'504</b>	<b>-3'208</b>	<b>-296</b>	<b>-9.2%</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-3'444</b>	<b>-3'276</b>	<b>-168</b>	<b>-5.1%</b>
Erfolg auf andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	160	-96	+256	+266.7%
Übriger Erfolg	124	-	+124	+100.0%
Abschreibungen	-30	-4	-26	n.m.
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-3'190</b>	<b>-3'376</b>	<b>+186</b>	<b>5.5%</b>
Steuern	13	244	-231	-94.7%
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-3'177</b>	<b>-3'132</b>	<b>-45</b>	<b>-1.4%</b>
Ø Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)	7.1	4.1	+3.0	+73.2%

### Operativer Aufwand

- Personalaufwand
  - Netto (ohne VR und unter Verrechnung an andere Segmente) CHF 1.5 Mio. (VJ CHF 1.2 Mio.)
  - Personal IT ab 2017 darin enthalten
- Sachaufwand
  - Tiefere Kosten für Rechtsberatung (VJ: Kapitalerhöhung)
  - Höhere Kosten für Raumaufwand

# Konzernrechnung

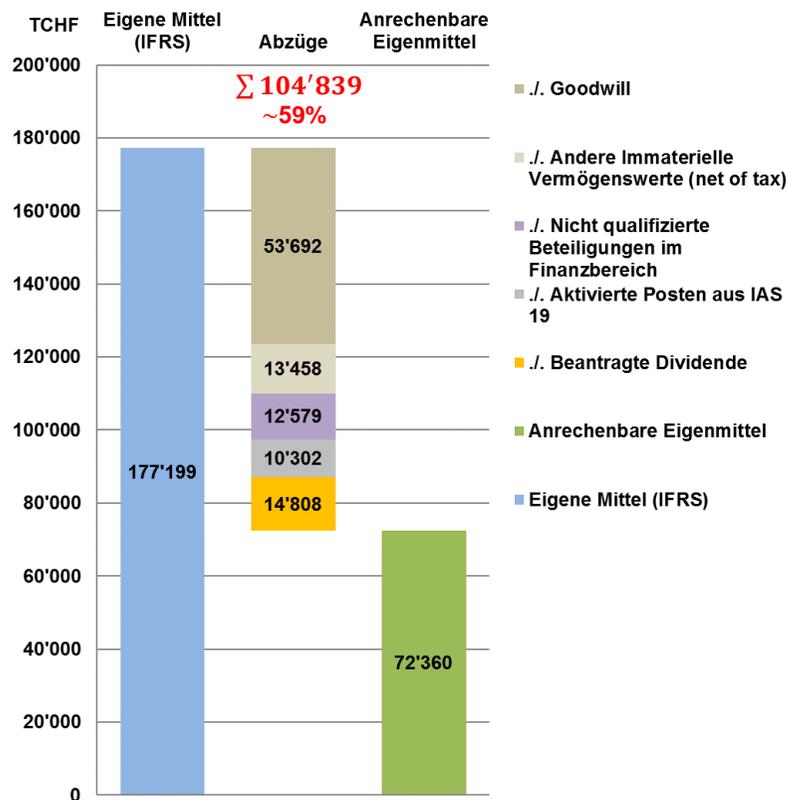
CHF 1'000	2017	2016	Δ YoY	
Operativer Ertrag	98'516	72'130	+26'386	+36.6%
Operativer Aufwand	-69'233	-57'650	-11'583	-20.1%
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>29'283</b>	<b>14'480</b>	<b>+14'803</b>	<b>+102.2%</b>
<b>Cost/Income Ratio</b>	<b>70.3%</b>	<b>79.9%</b>		<b>-9.6%</b>
Erfolg aus anderen finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	1'649	-164	+1'813	n.m.
Abschreibungen	-3'452	-2'780	-672	-24.2%
Wertberichtigungen und Rückstellungen	-	-10'000	+10'000	+100.0%
Übriger Erfolg	124	-	+124	+100.0%
<b>Konzerngewinn vor Steuern</b>	<b>27'604</b>	<b>1'536</b>	<b>+26'068</b>	<b>n.m.</b>
Steuern	-6'088	-2'188	-3'900	-178.2%
<b>Konzerngewinn nach Steuern</b>	<b>21'516</b>	<b>-652</b>	<b>+22'168</b>	<b>n.m.</b>
Ø Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)	99.0	100.5	-1.5	-1.5%
Antrag Barausschüttung	14'808	13'461	+1'347	+10.0%
Pro Aktie CHF	1.10	1.00		

## Summary

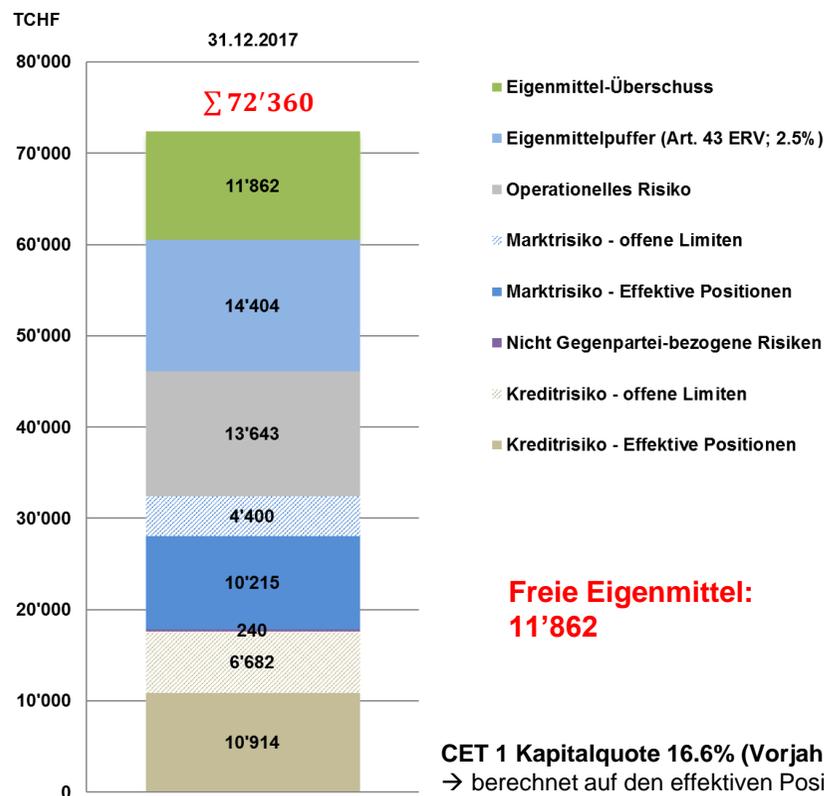
- Verdoppelung des operativen Gewinnes auf CHF 29.3 Mio.
- Verbesserung der Cost/Income-Ratio um 9.6 Prozentpunkte auf 70.3%
- Konzerngewinn nach Steuern von CHF 21.5 Mio.
- Barausschüttung CHF 1.10 pro Aktie

# Kapitalausstattung

Herleitung anrechenbare Eigenmittel  
per 31. Dezember 2017



Eigenmittel-Beanspruchung  
per 31. Dezember 2017





3

## *Business Update & Highlights*

*André Rüegg, Group CEO*

# Strategische Entwicklungen und Prioritäten

## Neue Ausgangslage: Bellevue Group als reiner Asset & Wealth Manager

### Verwaltungsrat

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

### Rechtliche Einheiten



### Segmente & Aktivitäten



\* zur Wahl an GV 2018 vorgeschlagen

\*\* Mitglied der Geschäftsleitung

Gründungsjahr

1993

Credo

“We eat our own cooking”

Marktkapitalisierung in CHF

327 Mio.

Anzahl Mitarbeiter

100

Kundenvermögen in CHF

12.0 Mrd.

Eigenkapital in CHF

177 Mio.

Aktien im Besitz von Anker-Investoren und Mitarbeitern

40.8%

# Strategische Entwicklungen und Prioritäten

## Asset & Wealth Management – Geschäftsmodell und Angebot



# 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:** Hoher Fokus auf Qualität, Innovation und organisches Wachstum 

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

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

### Vision 2020

#### «Pure Play» 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 2017 – Solide Basis für weitere Entwicklungen

Mit geschärftem Profil weitere Fortschritte in allen Bereichen erzielt

## 1 Wiederkehrende Erträge

- Trotz Restrukturierung weiter gesteigert und qualitativ diversifiziert
- Hohe Ertragsqualität erhalten

## 2 Assets under Management (AuM)

- Marke von CHF 12 Mrd. erreicht, rein organisches Wachstum in allen Segmenten und Produktbereichen
- Starker Neugeldzufluss von CHF 1.3 Mrd., über angestrebten Zielband von 5-10% p.a.

## 3 Cost-Income-Ratio

- Laufende strukturelle Verbesserungen seit 2011, mit zyklischen Schwankungen
- Marke von 70% erstmals erreicht, langfristig mit weiterem Potential nach unten

## 4 Operativer Gewinn

- Solides Ergebnis vor Hintergrund der Restrukturierung/Neuausrichtung der Bank
- > 80% des operativen Ertrags mit wiederkehrendem Charakter

## 5 Eigenkapitalrendite

- Im aktuellen Marktumfeld genügend, längerfristig weiter optimierbar
- Fortführung einer aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik

## 6 Performance-Qualität

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

# Highlight #1: Mehrwert für Kunden dank starker Performance (1/3)

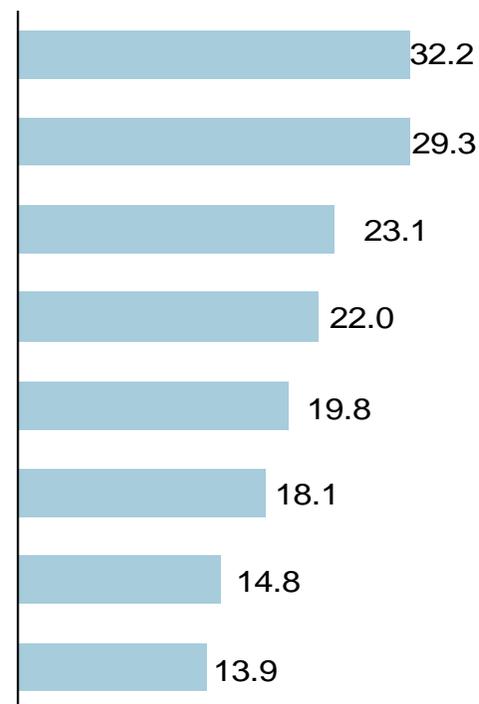
## Absolute und relative Performance 2017 (in Basiswährung)

### Anlagestrategien

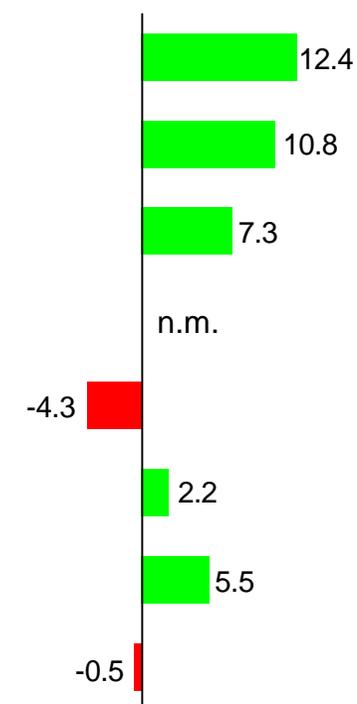
#### Healthcare-Aktienstrategien

BB Adamant Healthcare Index (USD)
BB Adamant Asia Pacific Healthcare (USD) <sup>1)</sup>
BB Biotech AG – Aktienkurs (CHF)
BB Adamant Global Generika (CHF)
BB Adamant Em. Markets Healthcare (USD)
BB Adamant Biotech (CHF)
BB Healthcare Trust – Aktienkurs (GBP)
BB Adamant Medtech & Services (EUR)

### Absolute Performance in %



### Relative Performance in %



1) Seit Lancierung vom 28. April 2017; die BB Adamant Asia Pacific Healthcare Strategie erzielte für das 2017 eine Performance von 39.0% (in USD)

# Highlight #1: Mehrwert für Kunden dank starker Performance (2/3)

Absolute und relative Performance 2017 (in Basiswährung)

## Anlagestrategien

### Regionale Aktienstrategien

BB Entrepreneur Europe Small (EUR)

BB Entrepreneur Switzerland (CHF)

StarCapital Priamos (EUR)

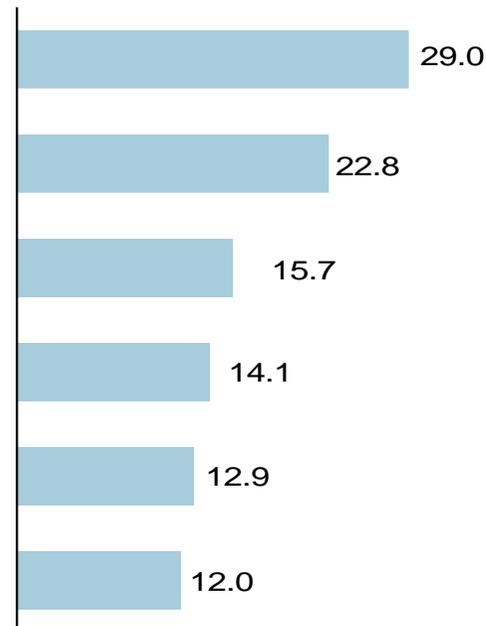
BB Entrepreneur Europe (EUR)

BB African Opportunities (EUR)

StarCapital Starpoint (EUR)

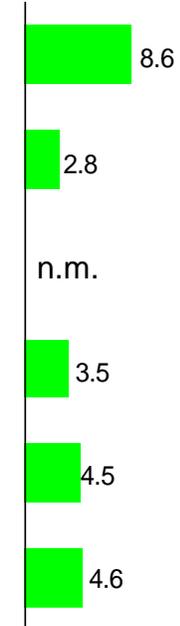
## Absolute Performance

in %



## Relative Performance

in %



# Highlight #1: Mehrwert für Kunden dank starker Performance (3/3)

## Absolute und relative Performance 2017 (in Basiswährung)

### Anlagestrategien

#### Multi Asset Class & Anleihenstrategien

StarCapital Allocator (EUR)

StarCapital Stars Offensiv (EUR)

StarCapital Huber Strategy (EUR)

StarCapital Stars Flexibel (EUR)

BB Global Macro (EUR)

StarCapital Stars Multi-Factor (EUR)

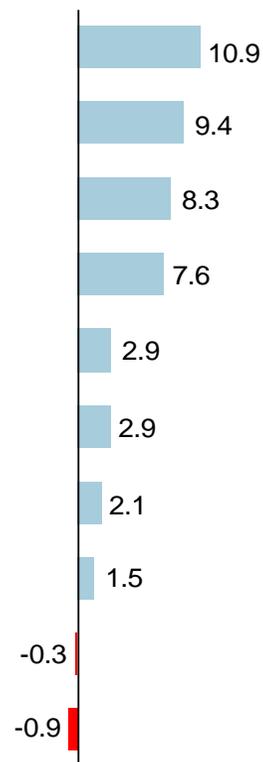
StarCapital Winbonds Plus (EUR)

StarCapital Stars Defensiv (EUR)

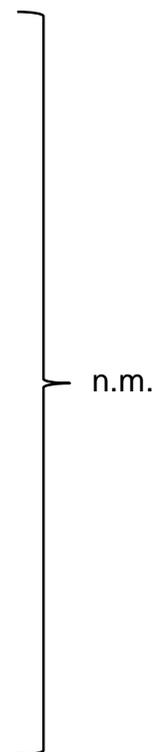
StarCapital Bond Value (EUR)

StarCapital Argos (EUR)

### Absolute Performance in %



### Relative Performance in %

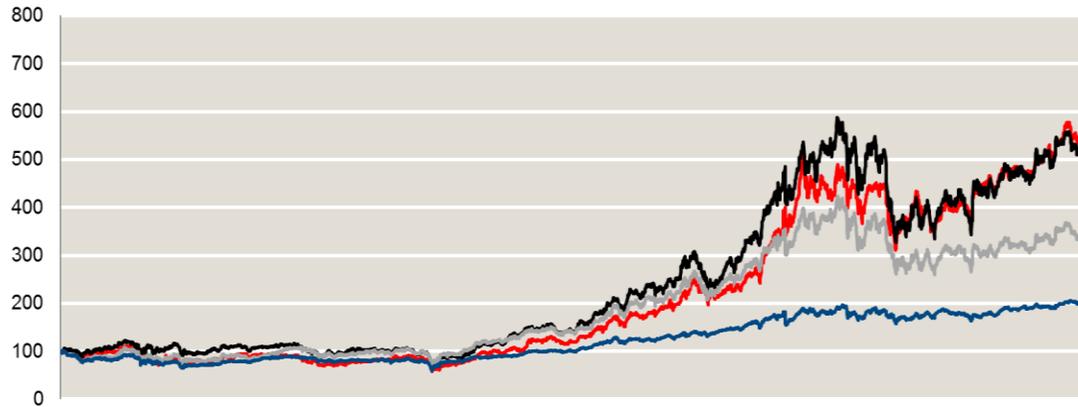


# Highlight #2: Starke Biotech-Performance, nun mit Prämie!

## Performance- und Discountentwicklung 2007 - 2017

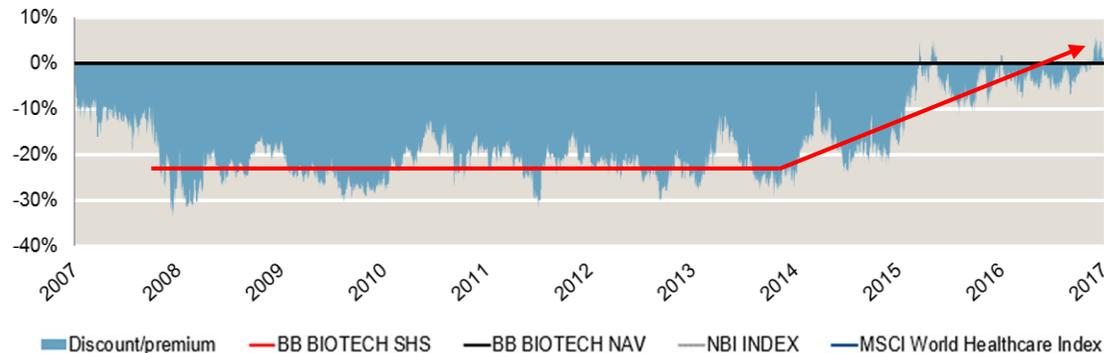
### 10y-Performance (in CHF)

Indexiert in %



### Entwicklung Discount/Prämie zum Nettoinventarwert

in %



### Anhaltend starke Performance – absolut und relativ!

	2017	5 Jahre	10 Jahre
BB Biotech Aktie*	23.1%	358.2%	446.1%
BB Biotech NAV*	23.4%	266.1%	391.1%
NBI Index	16.5%	154.0%	259.1%
MSCI World Healthcare	14.7%	103.9%	101.8%

\* Performance in CHF, indexiert in %

### Wegfall des hohen Discounts widerspiegelt gestiegenes Aktionärsvertrauen

- Hohe Stabilität und Kontinuität der Anlagestrategie
- Deutlich verbesserte Titelliquidität
- Nachhaltig attraktive Dividendenpolitik
- Stetig verbreiterte Aktionärsbasis, national und international

## Highlight #3: Bank am Bellevue 2.0

### Revitalisierung und Weiterentwicklung mit neuem Geschäftsprofil

#### Neues strategisches Geschäftsprofil

- Repositionierung zum «pure play» 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
- Anorganischer Wachstumsschub als strategische Option

## Highlight #3: Bank am Bellevue 2.0

### Positive Entwicklungsdynamik im Wealth Management



#### Kunden

- Starkes Wachstum im Bereich der Vermögensverwaltung, Fokus auf HNW-Beziehungen
- Mehrere «Investment Office»-Lösungen für unternehmerische Privatkunden bzw. Familien erfolgreich realisiert
- Diskretionäre und beratende Mandate akquiriert, mit Buchungszentrum Bank am Bellevue sowie ausgewählten Drittbanken



#### Investments

- Strategien in mehreren Anlageklassen erfolgreich lanciert und weitergeführt: Multi Asset Class, Schweizer und Globale Aktien
- Deutliche Outperformance gegenüber Vergleichsindices in allen Strategien im Jahr 2017
- Guter risikokontrollierter Start ins 2018
- Laufender Einkaufsprozess von «Best in Class»-Drittlösungen (z.B. Private Equity und Hedge Fund-Lösungen)



#### Plattform/Infrastruktur

- Strategischer Fokus auf «leichte und offene» IT Infrastruktur erweist sich als richtig
- Weiterentwicklung der Plattform «AssetMax» (Reporting, PM-System, CRM-Workflow, etc.) bietet hohe kompetitive Servicevorteile
- Erfolgreiche Anbindung von mehreren Depotbanken



4

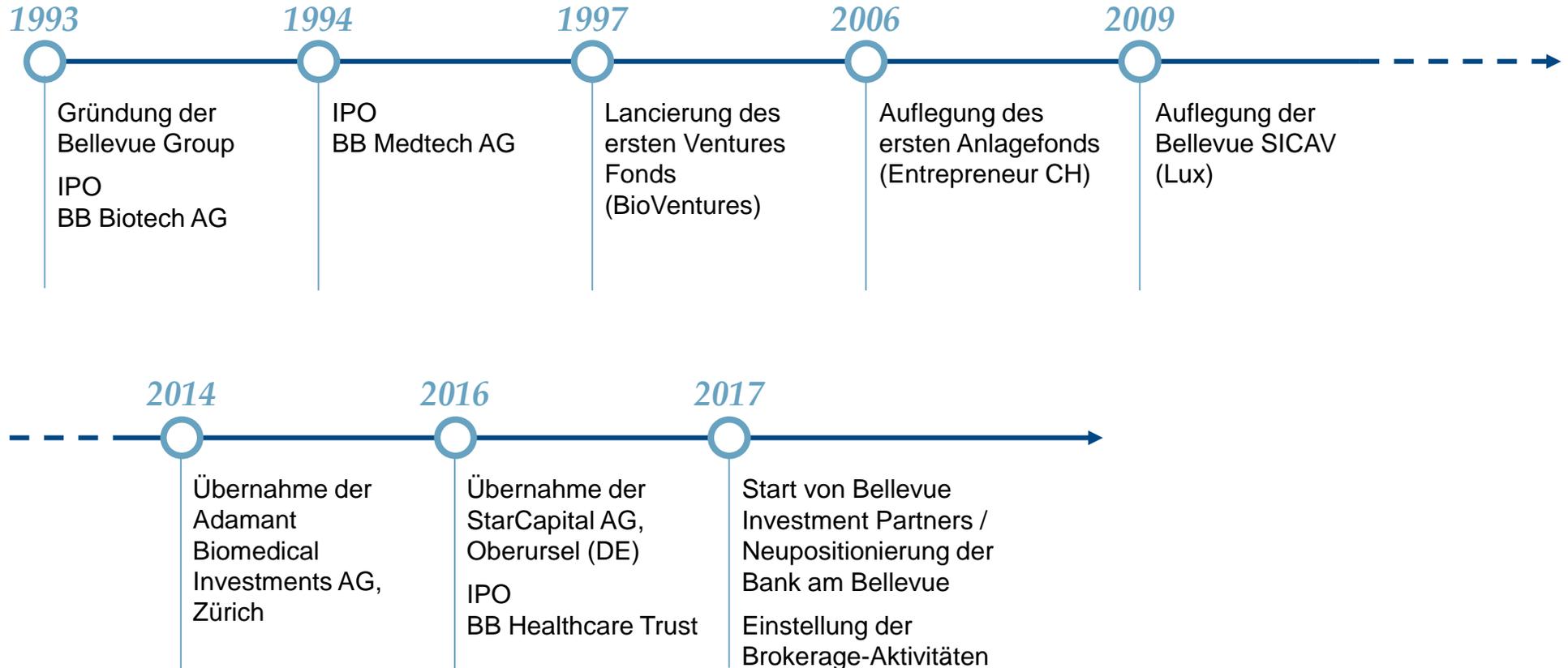
*Fragen & Antworten*



*Anhang*

# 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

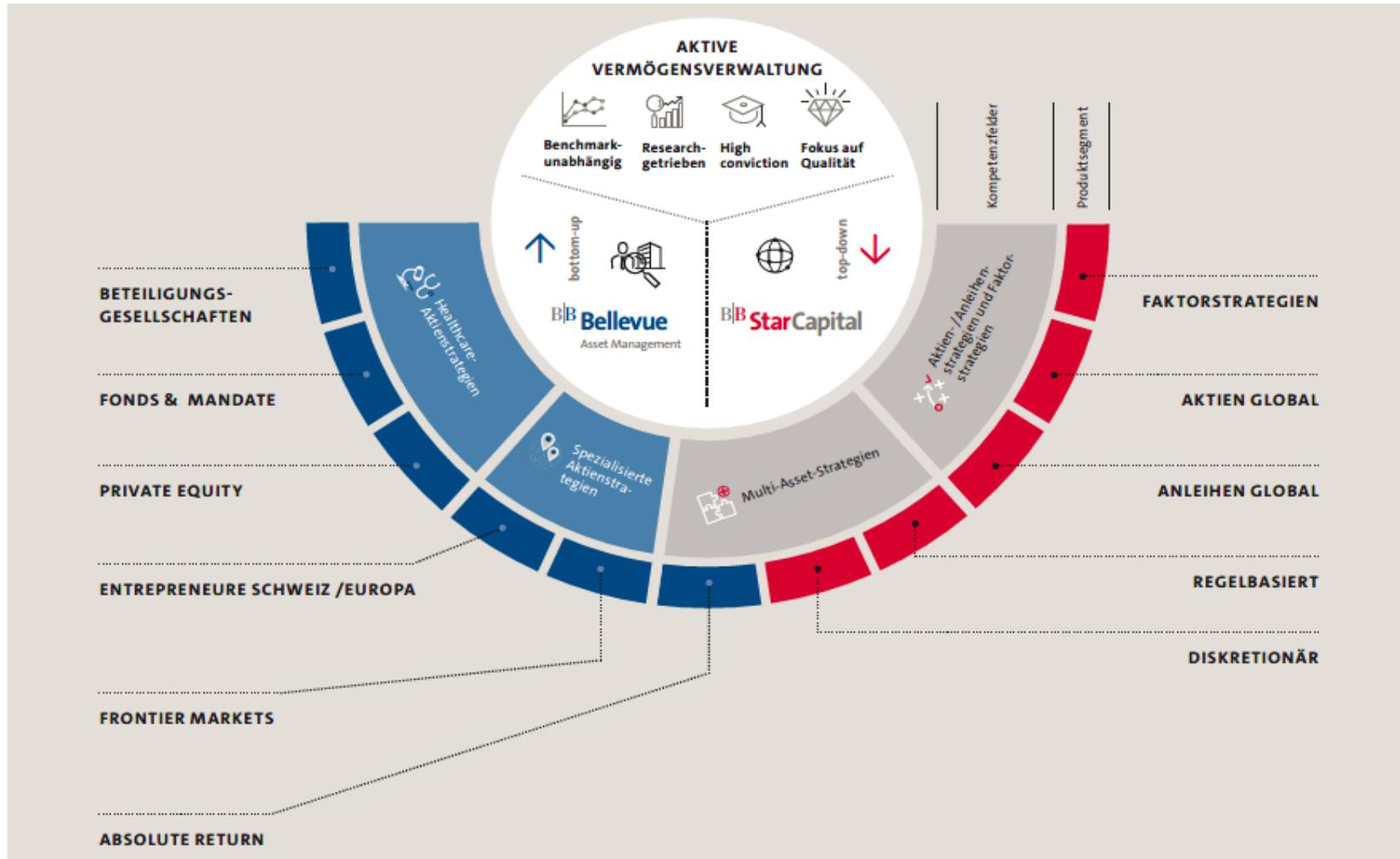
- Bellevue hat eine geringe Fluktuation
- Hohes Commitment seitens Schlüsselpersonen und Talente in allen Bereichen

### Wachstumkurs

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

# Geschäftsprofil & Strategie

## BelleVue Asset Management – Geschäftsmodell und Angebot

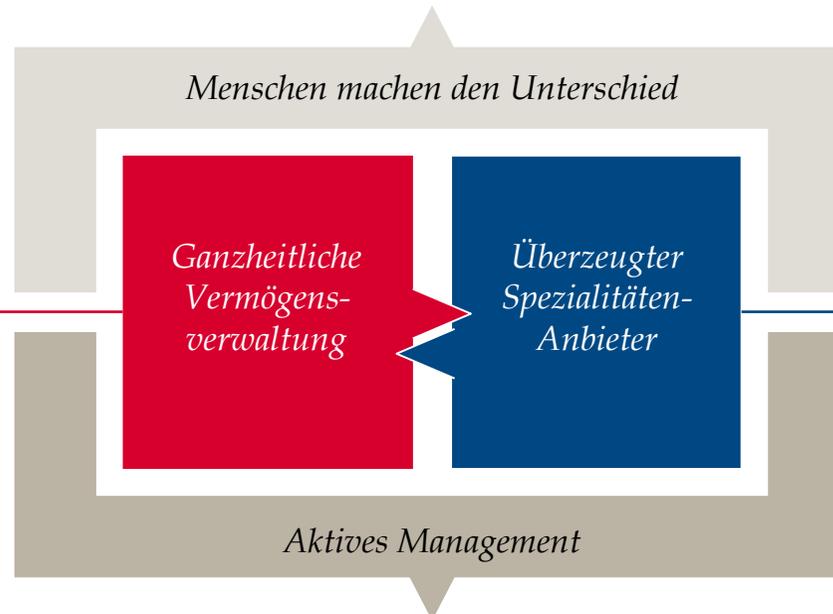


## Geschäftsprofil & Strategie

### 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
  
- Institutionelle Mandate

AuM  
CHF 5.4 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 2.0 Mrd.



### Multi-Asset Strategien

- Global Macro
- Winbond (defensiv)
- Huber Strategy  
(dynamisch)
- STARS Defensiv  
(regelbasiert)
- STARS Flexibel  
(regelbasiert)
- STARS Offensiv  
(regelbasiert)

AuM  
CHF 1.7 Mrd.

# Ausgezeichnetes Geschäft

## Diverse Awards im Asset Management



### Healthcare-Strategien



### Spezialisierte Aktienstrategien



### Globale Renten- & Aktien

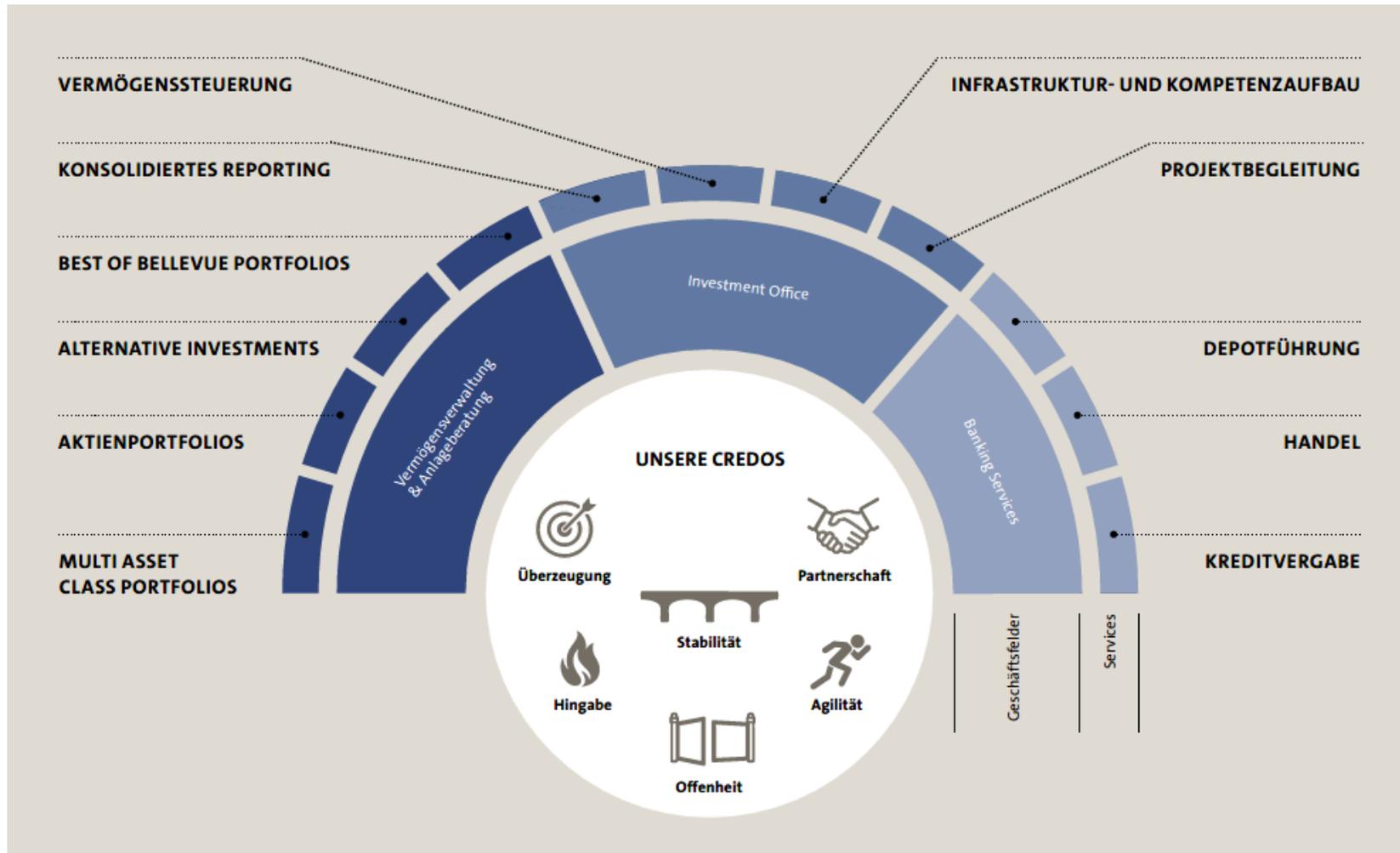


### Multi-Asset Strategien



# Strategische Entwicklungen und Prioritäten

## Bank am Bellevue – Geschäftsmodell und Angebot

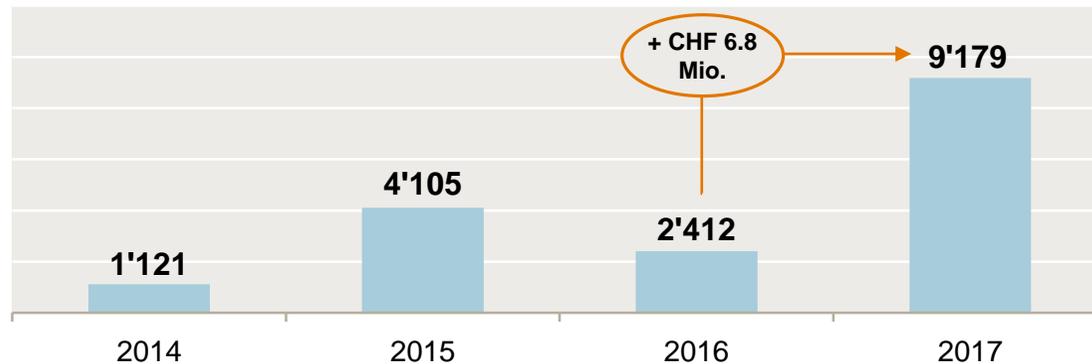


# Nicht wiederkehrende Erträge mit hoher Marktabhängigkeit

Entwicklung 2014 – 2017

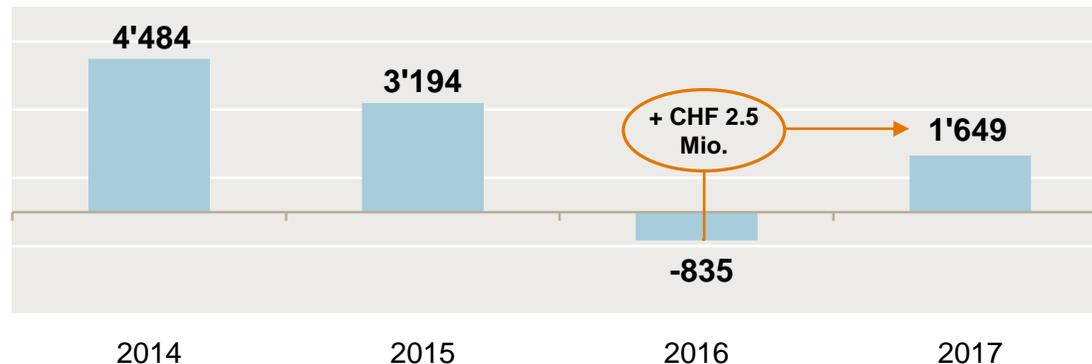
## Performanceabhängige Gebühren (operativ)

CHF 1'000



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

CHF 1'000



## Performance Fees verzerren zeitweilig operatives Ergebnis

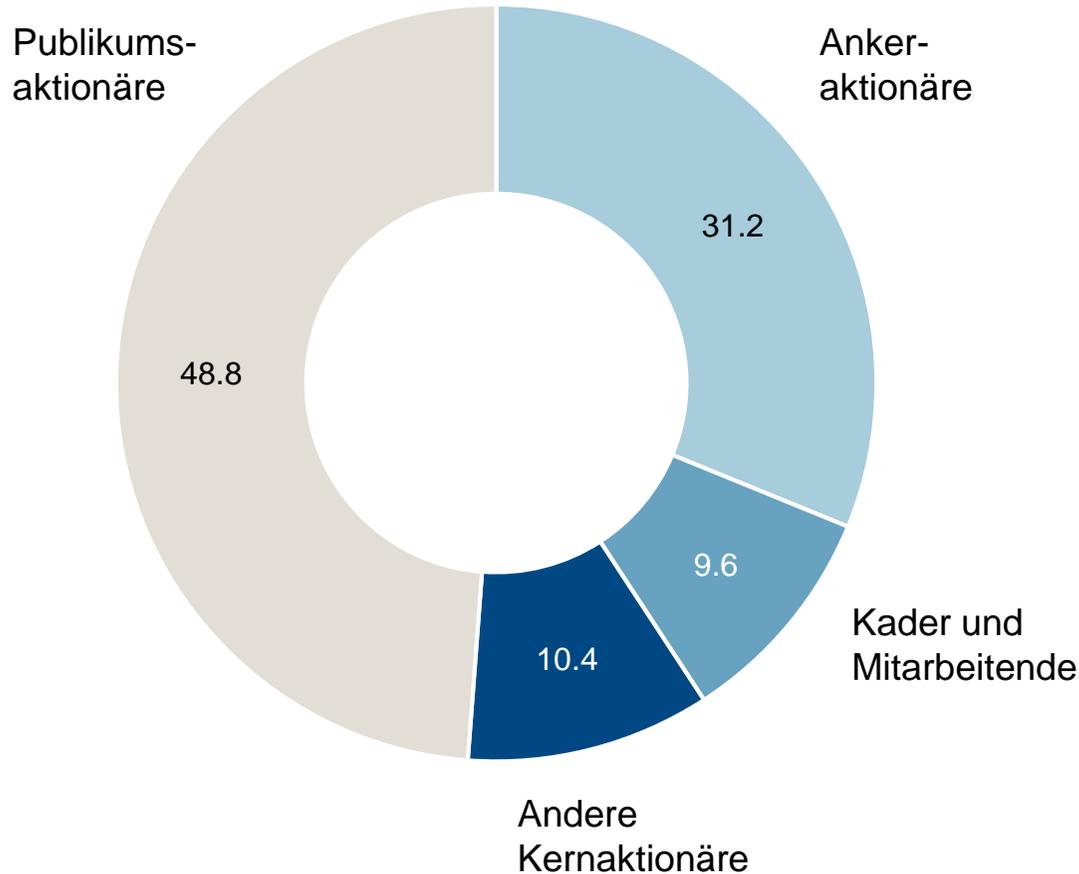
- Relative hohe performanceabhängige Gebühren 2017, deutlich über Durchschnitt
- Weiterhin geringer Anteil am operativen Gesamtertrag (9%)
- Breit abgestützter Beitrag über verschiedene Produkte bzw. Bereiche (Bellevue-Fonds, Bellevue-Ventures, StarCapital-Fonds)

## Anlagen in eigenen Produkten und Restkaufanpassung StarCapital im Spiel

- Stichtagsbezogener, unrealisierter Gewinn in eigenen Anlagen von CHF 3.2 Mio. (Gesamtengagement von rund CHF 28 Mio.)
- Rein währungsbedingte Anpassung des Restkaufpreises für StarCapital von CHF 1.5 Mio. (deutliche Kurssteigerung EUR/CHF im Jahresverlauf 2017)

# Geschäftsprofil & Strategie

Struktur der Aktionärsbasis per 31. Dezember 2017



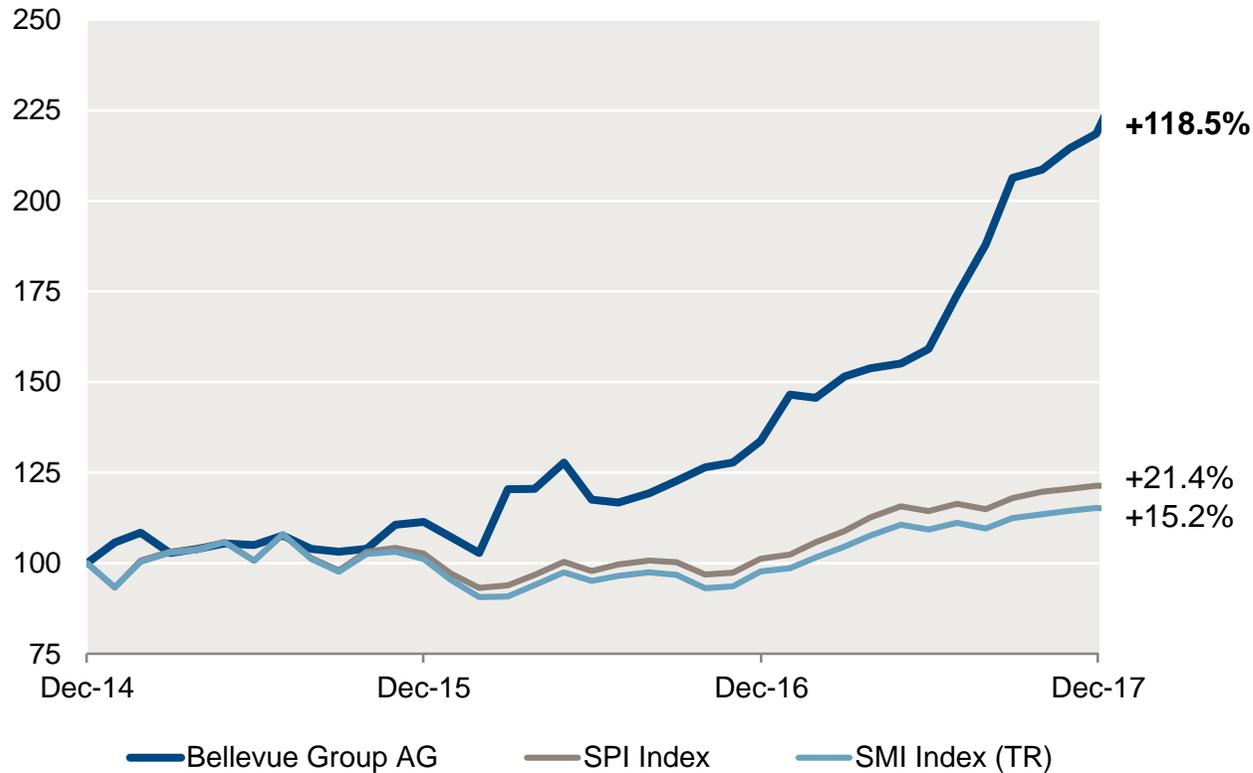
- Anhaltend starkes Commitment der Ankeraktionäre
- Temporärer Rückgang des Anteils der Kader und Mitarbeitende infolge Restrukturierung der Bank am Bellevue
- Laufende Verbreiterung der Basis von institutionellen Publikumsaktionären
- Fortführung der aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik vermittelt hohe Kontinuität

# Geschäftsprofil & Strategie

## Erfreuliche Kursentwicklung vs. CH-Indizes

### Kursentwicklung (3 Jahre)

Indexiert in %



Marktkapitalisierung per  
31.12.2017

**CHF 327 Mio.**

Dividende 2017

**CHF 1.10\***

Dividendenrendite per  
31.12.2017

**4.5%**

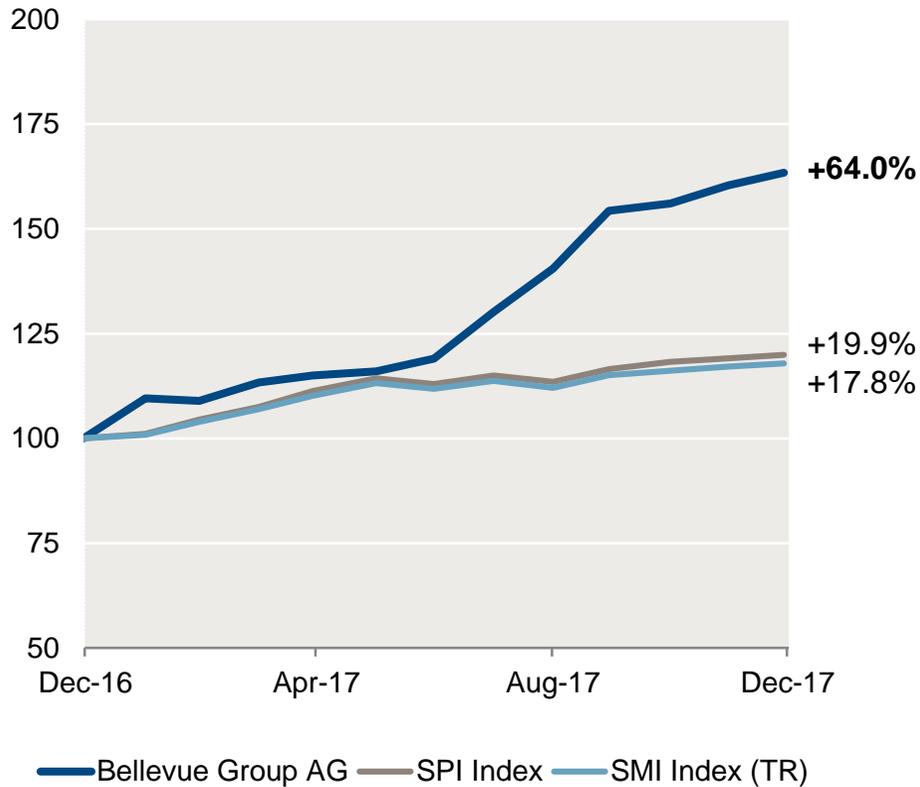
\* Vorgeschlagene Barausschüttung aus  
Kapitaleinlagerereserven

# Geschäftsprofil & Strategie

## Erfreuliche Kursentwicklung vs. CH-Indizes

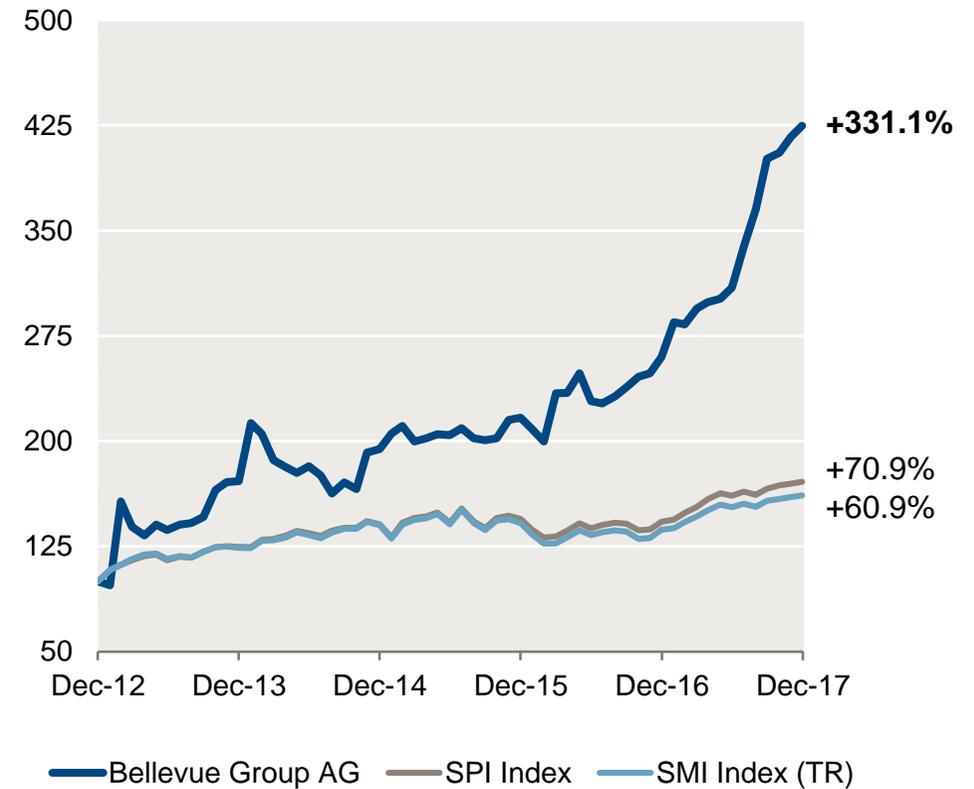
### Kursentwicklung (1 Jahr)

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 Erfolgswachst 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 (>80% wiederkehrend) mit attraktiven Margen
- Solide Kapitalausstattung mit CET 1 Quote von 16.6%
- Aktionärsfreundliche Dividendenpolitik mit attraktiver Rendite (aktuell 4.5%)
- 41% 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](mailto:ir@bellevue.ch)