



Bellevue Group Halbjahresergebnisse 2017

Präsentation für Investoren, Analysten und Medien

Zürich, 28. Juli 2017

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

H1 2017 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

Finanzen H1 2017 / Restrukturierung Bank am Bellevue

Daniel Koller, Group CFO

Business Update & Highlights

André Rüegg, Group CEO

Fragen & Antworten

Anhang

H1 2017 im Überblick

Zusammenfassung

Markante Steigerung der Ertragskraft trotz Restrukturierung

- Deutlicher Sprung des operativen Gewinns um 73% auf CHF 11.7 Mio.
- Steigerung des operativen Ertrags um 50% auf CHF 46.8 Mio., mit weiterhin hohem wiederkehrenden Anteil von 78% (Vorjahr: 80%) des Gesamtertrages
- Sehr erfreuliches Ergebnis nach Steuern von CHF 9.8 Mio. (Vorjahr: CHF 3.3 Mio.) trotz Restrukturierungsaufwendungen

Rein organisches Wachstum treibt Kundenvermögen auf Allzeithoch

- Anstieg der Kundenvermögen um CHF 1.2 Mrd. oder 12% auf neuen Rekordstand von CHF 11.8 Mrd.
- Rein organische Neugeldgewinnung von CHF 574 Mio., 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 der Restrukturierung dank sehr konstruktivem Verhalten aller betroffenen Parteien
- Restrukturierungskosten vollständig im Ergebnis H1 2017 enthalten

Strategische Repositionierung der Gruppe auf Kurs

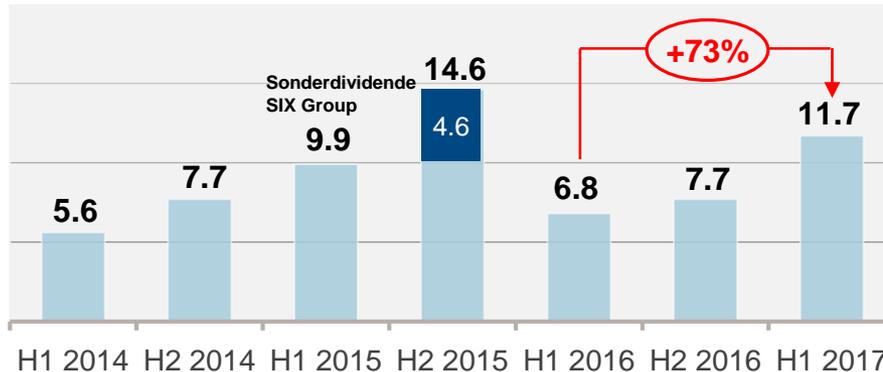
- Strategische Weichenstellung auf «pure play» Asset und Wealth Management erfolgt
- Revitalisierung Bank am Bellevue: Weitere Stärkung des Managements und der Asset Basis (organisch und anorganisch)
- Asset Management: Fokus auf akzentuiertes organisches Wachstum, gestützt auf erweitertes Produkt-/Leistungsangebot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

Markanter Anstieg des operativen Gewinns trotz Restrukturierung

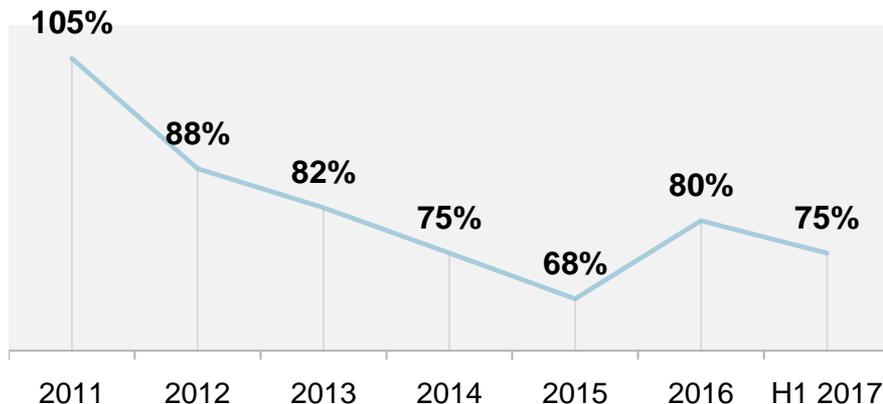
Entwicklung von operativem Gewinn und Cost-Income-Ratio

Operativer Gewinn

CHF Mio.



Cost-Income-Ratio (CiR)



Deutliche Steigerung des operativen Gewinns um 73% auf CHF 11.7 Mio. trotz Restrukturierung

- Markante Steigerung des operativen Ertrags um CHF 15.7 Mio. oder 50% auf CHF 46.8 Mio. im Gleichschritt mit gestärkter Geschäftsbasis und dank Übernahme von StarCapital
- Deutlicher Anstieg des operativen Aufwandes um 44% auf CHF 35.1 Mio., bedingt durch einmalige Restrukturierungsaufwendungen, stark erfolgsabhängigen Kompensationen und Übernahme von StarCapital

Verbesserte Cost-Income-Ratio auf 75% trotz einmaligen Aufwendungen

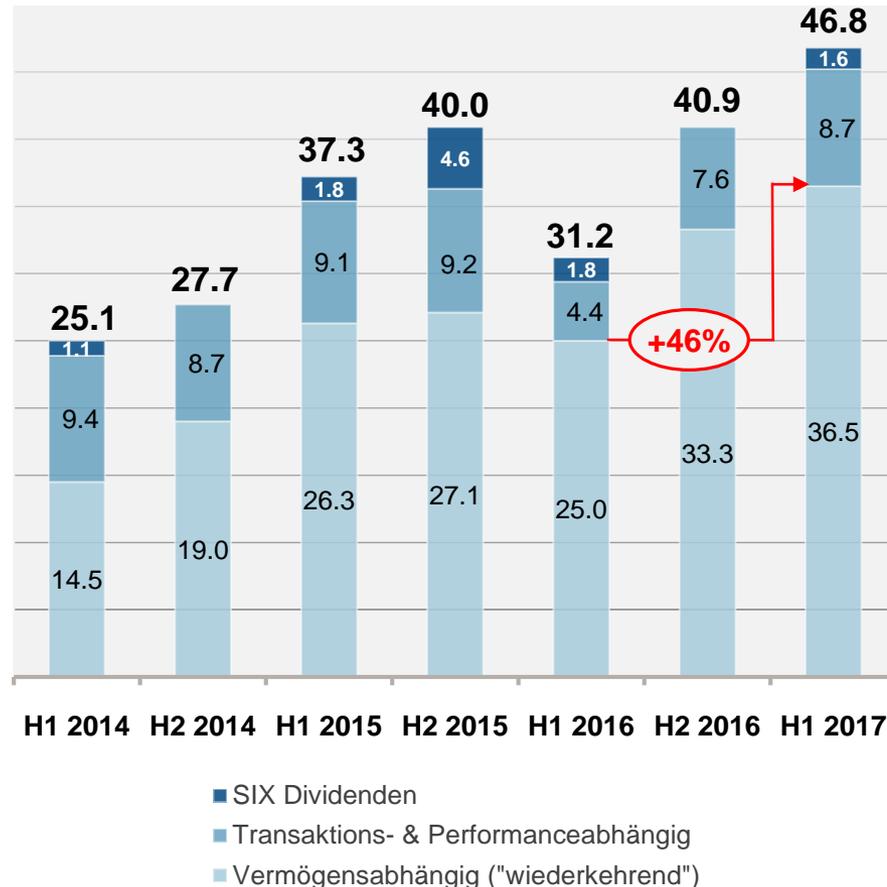
- Reduktion der CiR dank Erhöhung der Ertragskraft
- Hohe Elastizität der CiR beweist weiterhin hohen operativen "Leverage" der Plattform
- Weitere Effizienzsteigerungen im Gleichschritt mit AuM-Basis möglich

Deutliche Steigerung der operativen Ertragskraft

Entwicklung der operativen Erträge H1 2014 – H1 2017

Operativer Ertrag

CHF Mio.



Nachhaltige Steigerung der wiederkehrenden Erträge

- Signifikante Steigerung der wiederkehrenden, vermögensabhängigen Erträge auf CHF 36.5 Mio., mit weiterhin hohem Anteil von 78% (Vorjahr: 80%) des Gesamtertrags
- Neue Ertragskraft von StarCapital voll reflektiert
- Anstieg performanceabhängiger Erträge von CHF 1.7 Mio. (Vorjahr: CHF 0.5 Mio.)
- Leicht reduzierte SIX-Dividende von CHF 1.6 Mio. (Vorjahr: CHF 1.8 Mio.)

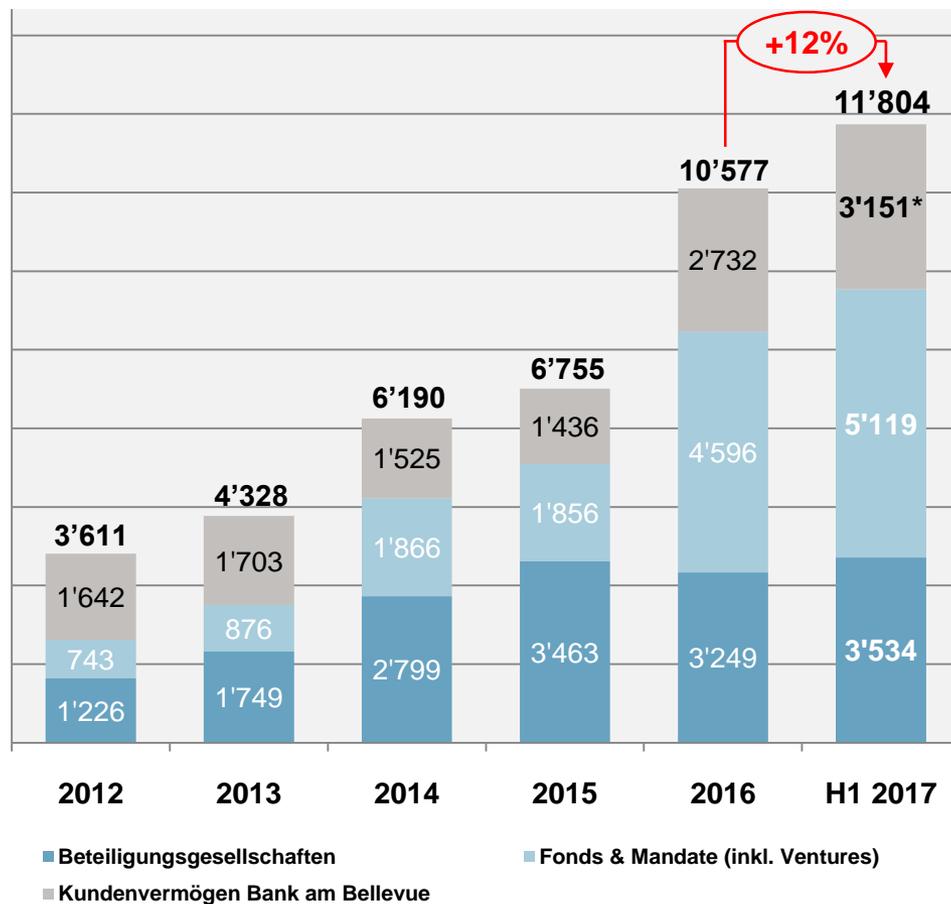
Einmaliger Anstieg von transaktionsabhängigen Erträge

- Solide Ertragsentwicklung von weitergeführten Handelsaktivitäten und -dienstleistungen
- Erfolgreiche Begleitung von letzten Corporate Finance-Transaktionen und beendeten Brokerage-Aktivitäten führen zu Kommissionserträgen von rund CHF 5 Mio.

Nachhaltiges Wachstum der Kundenvermögen

Entwicklung der Kundenvermögen 2012 – H1 2017

in CHF Mio.



Kundenvermögen mit CHF 11.8 Mrd. erneut auf neuem Rekordniveau

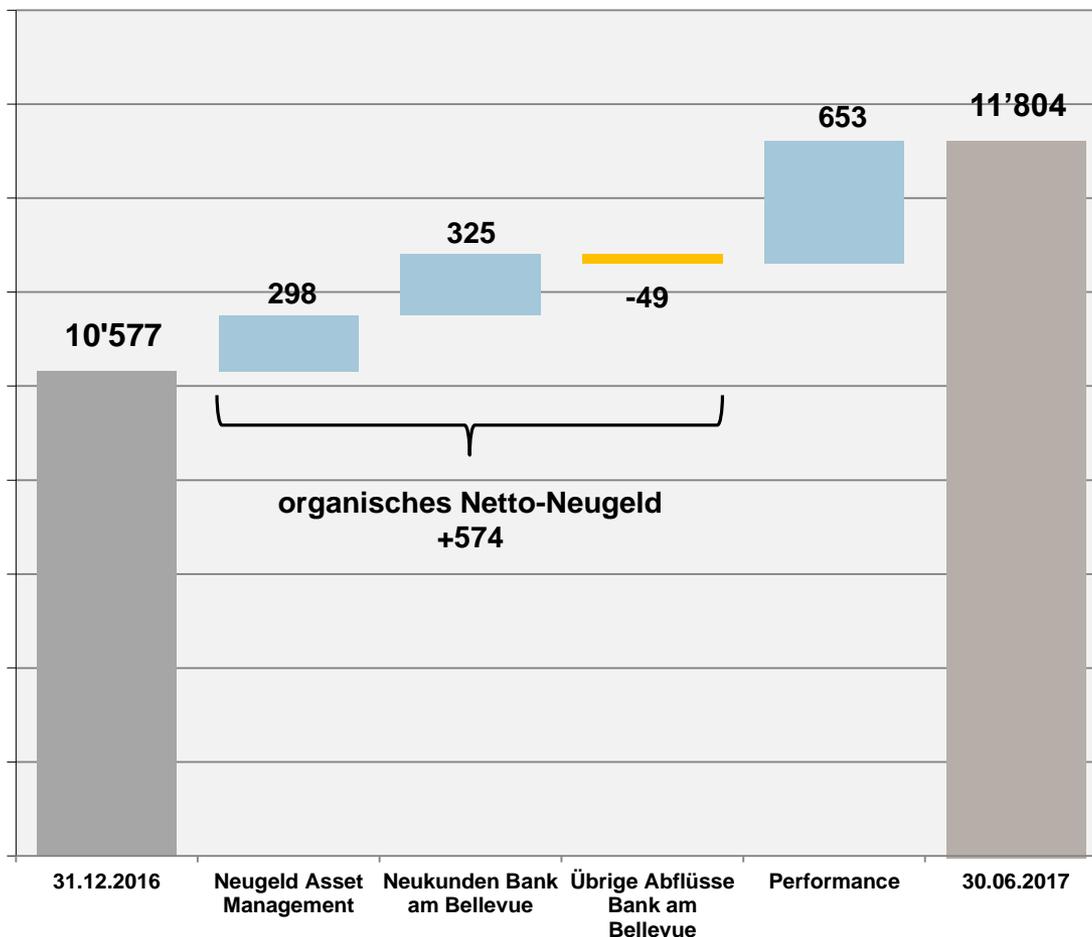
- Kontinuierliche Erweiterung der Geschäftsbasis um CHF 1.2 Mrd. oder 12%
- Rein organisch getriebenes Netto-Neugeld von über CHF 574 Mio., durch alle Segmente getrieben
- Positiver Performancebeitrag von CHF 653 Mio.
- Erste Dynamik der Neukundengewinnung in der Bank am Bellevue sichtbar, entfaltet volle Ertragskraft erst ab 2018
- Weiter verbesserte Diversifikation der Vermögensbasis (Kompetenzen, Anlageklassen, Produktstrukturen) mit breiter Kundenabstützung (Länder, Segmente)

* darin enthalten sind reine Custody-Vermögen in Höhe von CHF 1'387 Mio. (Umklassierung von verwalteten Vermögen im H1 2017)

Organisches Netto-Neugeld als wichtiger Wachstumstreiber

Entwicklung der Kundenvermögen H1 2017

in Mio. CHF



Solides Neugeld-Wachstum von insgesamt CHF 574 Mio. – rein organisch!

- Weiter steigende Anziehungskraft organischer Neugelder in Höhe von CHF 574 oder 10.9% annulliert
- Netto-Neugeld je rund hälftig aus den Segmenten Asset Management und Bank am Bellevue
- Auf diverse Produkte-/Anlagestrategien breit abgestützter Neugeldbeitrag
- Steigende Neugeld-Dynamik im Bereich Privatkunden und rein institutionellen Kunden

Positiver Performancebeitrag von CHF 653 Mio.

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

Agenda

H1 2017 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

Finanzen H1 2017 / Restrukturierung Bank am Bellevue

Daniel Koller, Group CFO

Business Update & Highlights

André Rüegg, Group CEO

Fragen & Antworten

Anhang

Operatives Ergebnis – Asset Management



	CHF 1'000	H1 2017	H1 2016	Δ	
Managementgebühren		35'439	24'202	+11'237	+46.4%
Performanceabhängige Gebühren		1'633	547	+1'086	+198.5%
Übriger Erfolg		-1'053	-644	-409	-63.5%
Dienstleistungen von/an andere Segmente		-18	-17	-1	-5.9%
Operativer Ertrag		36'001	24'088	+11'913	+49.5%
Personalaufwand		-17'460	-10'570	-6'890	-65.2%
Sachaufwand		-4'762	-3'762	-1'000	-26.6%
Dienstleistungen von/an andere Segmente		-113	-243	+130	+53.5%
Operativer Aufwand		-22'335	-14'575	-7'760	-53.2%
Operatives Ergebnis		13'666	9'513	+4'153	+43.7%
Cost/Income Ratio		62.0%	60.5%		+1.5%
Seed Capital (CHF Mio.)		30	23	+7	+30.4%
Kundenvermögen (CHF Mio.)		8'653	6'881	+1'772	+25.8%
Netto-Neugeld (CHF Mio.)		298	2'593*	-2'295	-88.5%
Ø Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)		66.2	51.4	+14.8	+28.8%

* inkl. Akquisition StarCapital AG (NNM: CHF +2'480 Mio.)

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2017

Operatives Ergebnis – Bank am Bellevue

BB Bank am Bellevue

	CHF 1'000	H1 2017	H1 2016	Δ	
Brokerage und Corporate Finance		6'332	4'969	+1'363	+27.4%
Zinsgeschäft		1'319	1'860	-541	-29.1%
Handelsgeschäft		2'188	-77	+2'265	n.m.
Übriger Erfolg		954	708	+246	+34.7%
Dienstleistungen von/an andere Segmente		18	27	-9	-33.3%
Operativer Ertrag		10'811	7'487	+3'324	+44.4%
Personalaufwand		-7'248	-5'089	-2'159	-42.4%
Sachaufwand		-3'199	-3'412	+213	+6.2%
Dienstleistungen von/an andere Segmente		-692	-134	-558	n.m.
Operativer Aufwand		-11'139	-8'635	-2'504	-29.0%
Operatives Ergebnis		-328	-1'148	+820	+71.4%
Cost/Income Ratio		103.0%	115.3%		-12.3%
Kundenvermögen (CHF Mio.)		3'151	2'577	+574	+22.3%
Netto-Neugeld (CHF Mio.)		276	1'221	-945	-77.4%
Ø Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)		33.7	35.7	-2.0	-5.6%

Operatives Ergebnis – Group

	CHF 1'000	H1 2017	H1 2016	Δ	
Operativer Ertrag		11	-21	+32	+152.4%
Personalaufwand		-1'732	-1'066	-666	-62.5%
Sachaufwand		-710	-898	+188	+20.9%
Dienstleistungen von/an andere Segmente		805	317	+428	+113.5%
Operativer Aufwand		-1'637	-1'587	-50	-3.2%
Operatives Ergebnis		-1'626	-1'608	-18	-1.1%

Konzernrechnung

	CHF 1'000	H1 2017	H1 2016	Δ	
Operativer Ertrag		46'823	31'160	+15'663	+50.3%
Operativer Aufwand		-35'111	-24'403	-10'708	-43.9%
Operatives Ergebnis		11'712	6'757	+4'955	+73.3%
Nicht-operative Bestandteile					
Erfolg aus anderen finanziellen Vermögenswerte zu Fair Value		3'121	-2'051	+5'172	n.m.
Abschreibungen		-1'690	-1'134	-556	-49.0%
<i>davon aufgrund Impairment</i>		0	-358	+358	+100.0%
Konzerngewinn vor Steuern		13'143	3'572	+9'571	n.m.
Steuern		-3'315	-260	-3'055	n.m.
Konzerngewinn nach Steuern		9'828	3'312	+6'516	+196.7%
Cost/Income Ratio		75.0%	78.3%		-3.3%
Kundenvermögen (CHF Mio.)		11'804	9'458	+2'346	+24.8%
Netto-Neugeld (CHF Mio.)		574	3'814*	-3'240	-85.0%
∅ Personalbestand auf Vollzeitbasis (im Jahresdurchschnitt)		107.1	90.8	+16.3	+18.0%

* inkl. Akquisition StarCapital AG (NNM: CHF +2'480 Mio.)

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2017

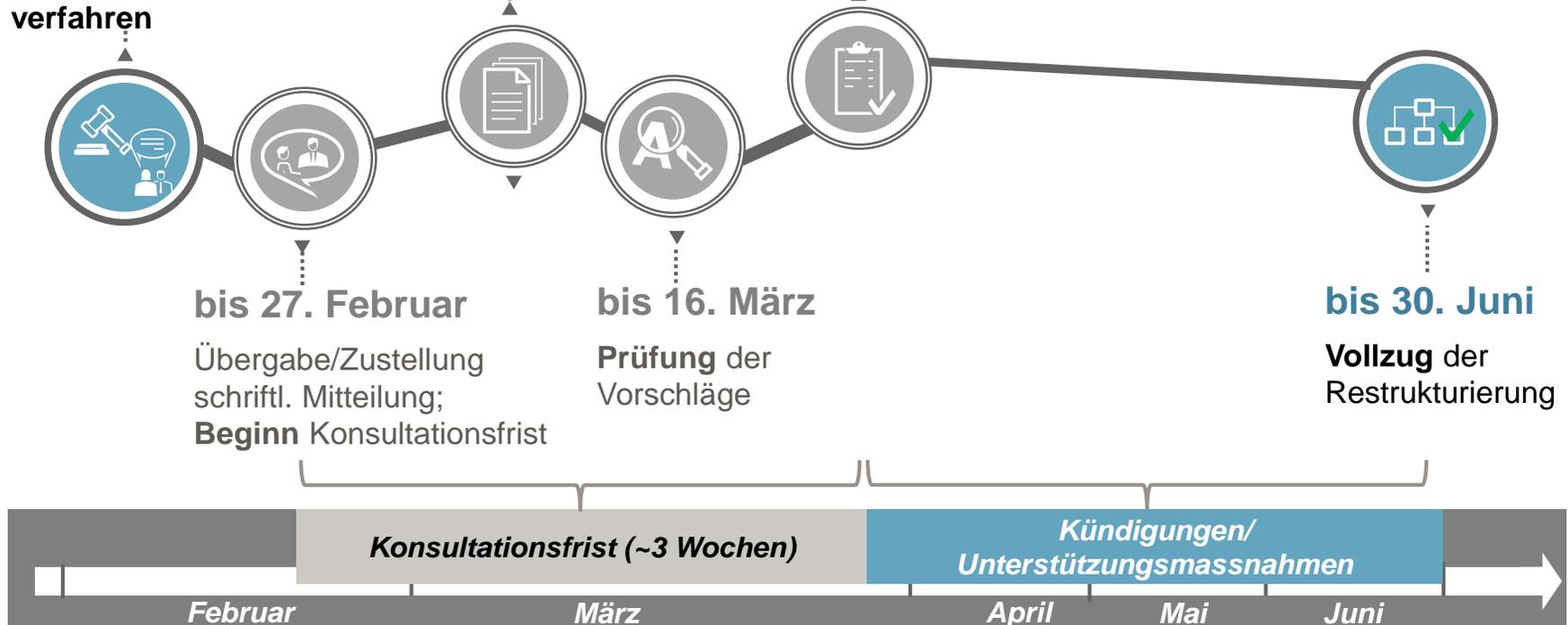
Plangemässer Abschluss der Restrukturierung

21. Februar

VR Beschluss bzgl. geplanten Einstellung der Brokerage- & CF-Aktivitäten / mündl. Mitarbeiterinformation und **Eröffnung Konsultationsverfahren**

14. März
Einsendeschluss der Vorschläge

17. März
Abschluss Konsultationsverfahren



Restrukturierung Bank am Bellevue

Finanzielle Implikationen

BB Bank am Bellevue

CHF 1'000

H1 2017

Position	
Personalaufwand	4'872
Sachaufwand	315
Abschreibungen*	305
Restrukturierungsaufwand (brutto)	5'492
Ertrag aus Plankürzungen und Reduktion Rückstellungen für Personalvorsorge**	-1'515
Restrukturierungsaufwand (netto)	3'977

* Im zweiten Halbjahr 2017 wird eine weitere zusätzliche Abschreibung im Betrag von TCHF 305 belastet

** Gemäss IAS 19 resultiert ein Ertrag aus Plankürzungen und Reduktion der Rückstellung für Personalvorsorge. Der Ertrag wurde als Aufwandminderung im Personalaufwand verbucht

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2017

Agenda

H1 2017 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

Finanzen H1 2017 / Restrukturierung Bank am Bellevue

Daniel Koller, Group CFO

Business Update & Highlights

André Rüegg, Group CEO

Fragen & Antworten

Anhang

Strategische Entwicklungen und Prioritäten

Strategie & Leistungskennzahlen der Gruppe

Ausgangspunkt 2016

- Weiterentwickeltes Geschäftsmodell
- Gesteigerte Ertragskraft
- AuM-Basis weiter diversifiziert und gestärkt
- M&A-Fähigkeit unter Beweis gestellt
- Basis für weiteres Wachstum gelegt

Strategische Prioritäten 2017

Geordnete **Einstellung der Brokerage- und Corporate Finance-Aktivitäten** bis Mitte 2017 ✓

Bank am Bellevue: Weiterentwicklung und Revitalisierung mit neuem Geschäftsprofil ✓

Asset Management: Konsolidierung und organisches Wachstum im Fokus ✓

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 10 Mrd. klar übertroffen, Wachstum in allen Segmenten von organischem Neugeldzufluss getragen
 - Angestrebtes organisches Neugeldwachstum 5-10% p.a.
- 3**
Cost-Income-Ratio
 - Strukturelle Verbesserungen seit 2011, mit zyklischen Schwankungen
 - Marke von 70% mittelfristig realisierbar mit weiterem Potential nach unten
- 4**
Operativer Gewinn
 - Solides Ergebnis vor Hintergrund der Restrukturierung/Repositionierung
 - Rund 80% des operativen Ertrags mit wiederkehrendem Charakter
- 5**
Eigenkapitalrendite
 - Im aktuellen Marktumfeld knapp genügend, längerfristig zu optimieren
 - 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 un stetig

Bank am Bellevue

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 führt zu positiver Neukundengewinnung
- Erfolgreiche und ausbaufähige Handels- und Kernbankaktivitäten unterstützen noch tiefe Ertragskraft des neuen Geschäftsfeldes
- Investitionsphase von 2-3 Jahre 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) vorgesehen
- Anorganischer Wachstumsschub angestrebt

Asset Management

Healthcare-Beteiligungsgesellschaften und Ventures

Profil & Highlights

- International einer der stärksten und erfahrensten Anlage-/VR-Teams für Beteiligungsgesellschaften
- Starkes Flaggschiff-Produkt BB Biotech AG mit 24-jährigem, langfristigem Track Record und überdurchschnittlicher Rendite
- Breit abgestützte und langfristig orientierte Aktionärsbasis, mit hoher internationaler Ausrichtung
- Erfolgreiche Lancierung des BB Healthcare Trust an der London Stock Exchange: Volumen bereits bei über CHF 280 Mio. mit laufenden Wachstumspotential
- Sehr starke absolute und relative Performance-Entwicklung im laufenden Jahr und über alle relevanten Perioden
- Kontinuierlich attraktive Ausschüttungspolitik von 5% (BB Biotech) bzw. 3.5% (BB Healthcare Trust)
- Solide Fundamentaldaten und anhaltend hohe Innovationskraft vermitteln nachhaltiges Wachstumspotential
- Stetige Weiterentwicklung und Verstärkung der Teams an allen Standorten
- Geplante Lancierung des BB Pureos Bioventures im Dezember 2017

Produkte

BB Biotech

BB Healthcare Trust

BB Biotech Ventures

Assets under Management

CHF 3'726 Mio.

Produktteams

20 Professionals

Standorte

- Küsnacht
- New York
- London
- Curaçao

Asset Management

Bellevue – Anlagefonds & Mandate

Profil & Highlights

- Breite und gut diversifizierte Produktpalette in den Bereichen Healthcare, eigentümergeführte und spezialisierte Regionenstrategien sowie Absolute Return
- Autonom agierende PM-Teams mit ausgewiesener Expertise, langjährigen Track Records sowie diversen international anerkannten Auszeichnungen
- Flexible Produktausgestaltung in Form von Anlagefonds (LUX UCITS, CH-Fonds), institutionelle Mandate (diskretionäre und Fondslösungen) sowie strukturierte Produkte
- Sehr solide bis ausgezeichnete absolute und relative Performance im laufenden Jahr und über alle Perioden
- Deutlich gesteigerte Anziehung von Neugeldern über die gesamte Produktpalette sowie in allen Kundensegmenten und Vertriebsländern
- Vermehrte Gewinnung von Mandaten namhafter institutionellen Kunden, v.a. im deutschsprachigen Raum
- Innovative, hoch qualitative und gut positionierte Produktpalette vermittelt weiteres Wachstumspotential mit hoher Skalierbarkeit
- Stetige Verstärkung der Expertise an allen Standorten sowie laufende Weiterentwicklung des Marktangebotes

Produkte

- BB** Adamant-Healthcare Fonds
- BB** Entrepreneur-Fonds
- BB** African Opportunities
- BB** Global Macro

Institutionelle Mandate

Assets under Management

CHF 2'213 Mio.

Produktteams

16 Professionals

Standorte

- Küsnacht
- Zürich City

Asset Management

StarCapital – Anlagefonds & Mandate

Profil & Highlights

- Breite und gut diversifizierte Produktpalette in den Bereichen vermögensverwaltete Strategien, globale Renten- und Aktienstrategien (Value) sowie Multi Asset Class-Lösungen
- Ganzheitliches Vermögensmanagement für institutionelle, intermediäre und private Kunden
- Quantitativ, erfahrungsgetriebene Anlageansätze mit ausgeprägter Antizyklizität, unterstützt durch langjährige hauseigene Kapitalmarktforschung
- Produktausgestaltung in Form von Anlagefonds (LUX FCP, Fonds nach Deutschem Recht) sowie institutionelle Spezialfondslösungen
- Sehr solide bis ausgezeichnete absolute und relative Performance im laufenden Jahr und über alle Perioden
- Reibungslose Integrations- und Zusammenarbeitsprojekte, insbesondere mit ersten Erfolgen im Cross-Selling der kombinierten Produktpalette
- Laufende Stärkung und Ergänzung der Gesamtorganisation am Standort Oberursel, gestützt durch erfreuliche Rekrutierungserfolge
- Strategischer Fokus liegt nun auf akzentuiertem Wachstum, organisch (Vertrieb & Marketing), projektbezogen (Kooperationen) und gegebenenfalls anorganisch (ergänzende Akquisitionen)

Produkte

- ▶ StarCapital Huber Strategy1
- ▶ StarCapital Winbonds Plus
- ▶ StarCapital Bondvalue
- ▶ StarCapital Argos
- ▶ StarCapital Starpoint
- ▶ StarCapital Priamos
- ▶ STARS-Palette

Institutionelle Mandate

Assets under Management

CHF 2'714 Mio.

Star Capital Team (alle Funktionen)

20 Professionals

Standort

- Oberursel bei Frankfurt

Agenda

H1 2017 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

Finanzen H1 2017 / Restrukturierung Bank am Bellevue

Daniel Koller, Group CFO

Business Update & Highlights

André Rüegg, Group CEO

Fragen & Antworten

Anhang

Agenda

H1 2017 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

Finanzen H1 2017 / Restrukturierung Bank am Bellevue

Daniel Koller, Group CFO

Business Update & Highlights

André Rüegg, Group CEO

Fragen & Antworten

Anhang

Anhang

Übersicht Bellevue Group

Rechtliche Einheiten



* ab 1.2.2018 Thomas Pixner

Segmente & Aktivitäten



Die Bellevue Group ist eine unabhängige Schweizer Finanzboutique, die an der SIX Swiss Exchange kotiert ist. Gegründet 1993, ist das Unternehmen mit seinen rund 100 Mitarbeitenden vorwiegend in den Geschäftsfeldern Asset und Wealth Management aktiv. Das Asset Management fokussiert sich auf ausgewählte aktive Aktienanlagestrategien in Wachstumsmärkten, im Bereich Gesundheit, weiteren Spezialthemen, wie eigentümergeführte Unternehmen sowie profilierte ganzheitliche Anlageansätze in allen traditionellen Anlageklassen. Die Bank verfügt über ein erstklassiges Spektrum von Vermögens- und Anlageberatungslösungen mit besonderem Fokus auf unternehmerische Privatkunden. Weitere vermögensübergreifende Dienstleistungen, wie die Begleitung und Beratung des Aufbaus und Betriebs von Investment Office Strukturen sowie Handels-, Depotführungs- und ausgewählte Kreditfazilitäten für vermögende private sowie institutionelle Kunden runden das Angebot ab.

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2017

Gründungsjahr

1993

Anzahl Mitarbeiter in FTE

93.3

Eigenkapital in CHF

158 Mio.

Kundenvermögen in CHF

11.8 Mrd.

Marktkapitalisierung in CHF

238 Mio.

Aktien im Besitz von Anker-Investoren und Mitarbeitern

41.2%

Credo

“We eat our own cooking”

Organisatorische Stabilität, Kontinuität und Weiterentwicklung



Hohe Stabilisierung nach erfolgter Restrukturierung

- Abgang von 23 Mitarbeitenden nach eingestellten Aktivitäten (Brokerage & CF)
- Kaum Verlust von Schlüsselpersonen und Talenten in übrigen Bereichen

Laufende Stärkung der personellen und organisatorischen Basis

- Weiterer Ausbau der internationalen Präsenz in Zürich, London und Frankfurt
- Laufende Verbreiterung der Anlage- und Analysekompetenzen an allen Standorten
- Erfolgreiche Rekrutierung in neuen Geschäftsfeldern (Wealth Management)

Erhöhte Attraktivität dank Kontinuität

- Nachhaltige Verbesserung der Geschäftsqualität führt zu deutlich gesteigener Anziehungskraft hoch qualifizierter Kräfte
- "Talent-Pool" wächst laufend

Positive Vorwärtsbewegung auch im Bellevue-Aktienkurs

Kursentwicklung 30.06.2014 – 30.06.2017 vs. CH-Indizes

Entwicklung Gesamttrendite vs. SMI und SPI

Indexiert in %



Marktkapitalisierung per 30.06.2017

CHF 238 Mio.

Dividende 2016

CHF 1.00 *

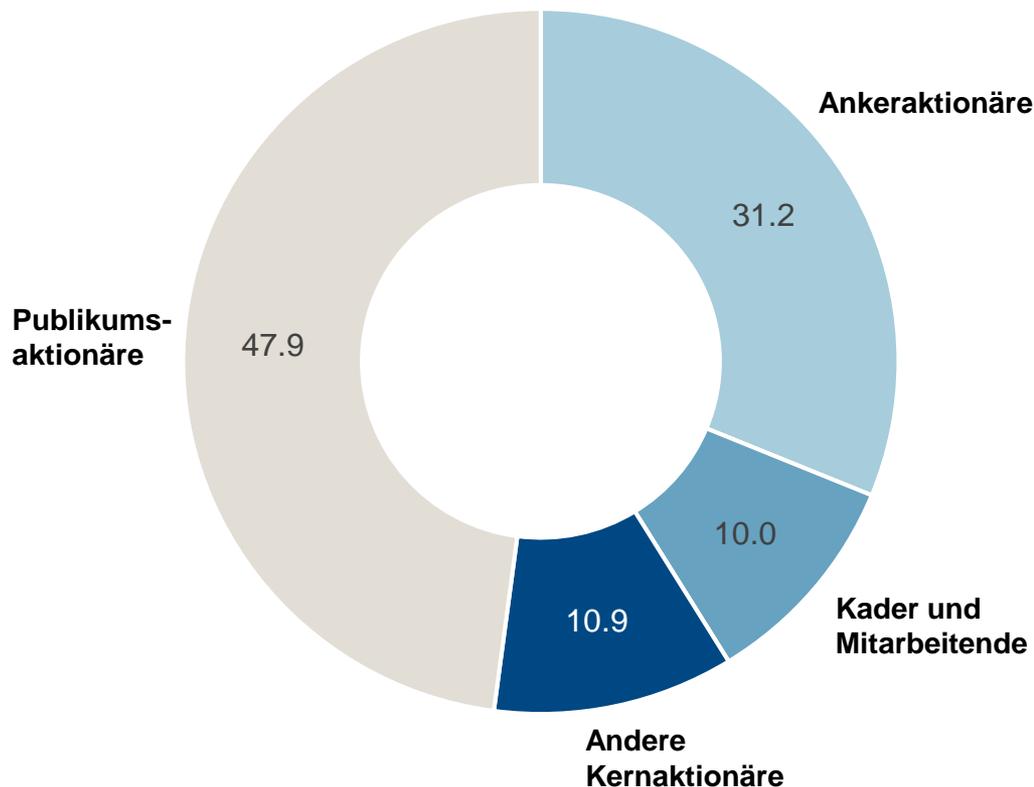
Dividendenrendite per 31.12.2016

6.4%

* Barausschüttung aus Kapitaleinlagereserven

Erfreuliche Kursentwicklung widerspiegelt Aktionärsvertrauen

Struktur der Aktionärsbasis per 30.6.2017

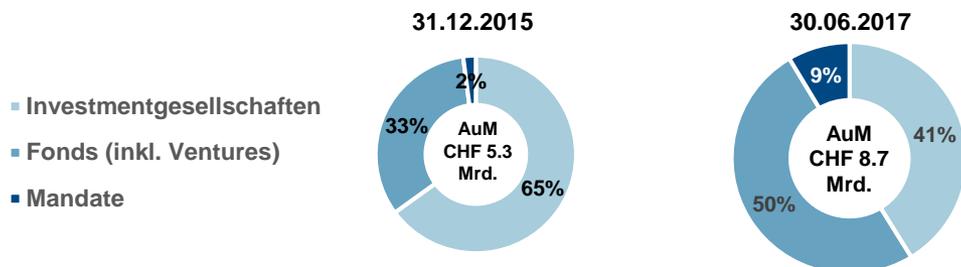


- Anhaltend starkes Commitment der Ankeraktionäre
- Temporärer Rückgang des Anteils der Kader und Mitarbeitende infolge Restrukturierung der Bank am Bellevue
- Laufende Verbreiterung der Basis von institutionellen Publikumsaktionären
- Fortführung der aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik vermittelt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

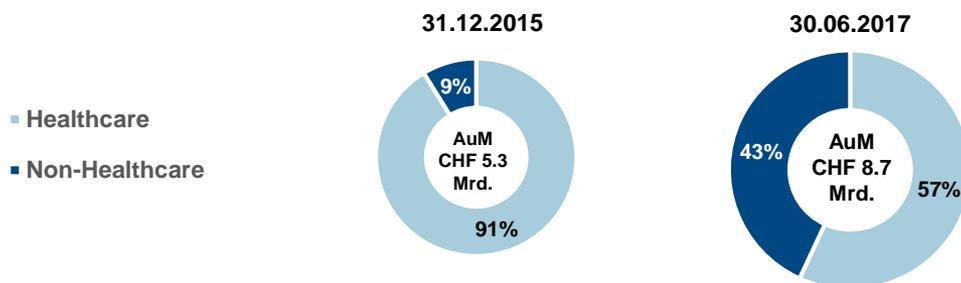
Breitere Anlagekompetenzen beflügeln Diversifikation und Qualität

Starke strukturelle Entwicklung von Produktangebot und Ertragsbasis

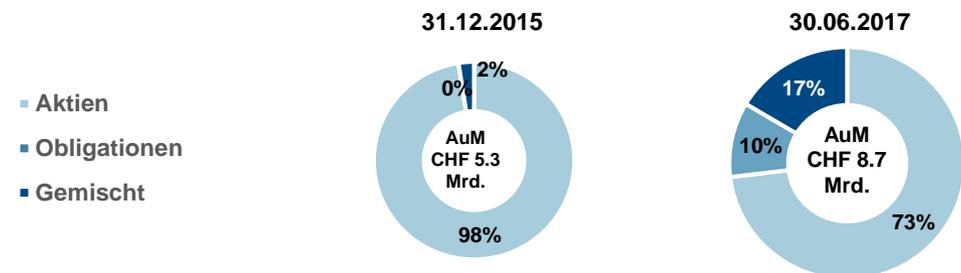
AuM-Aufteilung nach Produktstrukturen



AuM-Aufteilung nach Sektoren



AuM-Aufteilung nach Anlageklassen



- Wesentliche Verstärkung der Ertragsbasis – quantitativ und qualitativ
- Strategie der Ertragsdiversifikation auf verschiedenen Ebenen erfolgreich weiterentwickelt
 - Stärkung des wichtigen Segments «Investmentgesellschaften» durch erfolgreiche Neulancierung
 - Klare Reduktion von Klumpenrisiken bezogen auf Produktstrukturen und Sektoren
 - Erweitere Anlagekompetenzen im Bereich Festverzinsliche und gemischte Anlagen
- Verbreiterte Angebotspalette mit hoher Performancequalität verspricht weiteres organisches Wachstumspotential

Performance Highlights

Herausragende Anlageperformance im Bereich gemischte Anlagen

StarCapital Huber Strategy 1

Vermögensverwaltender Fonds,
Schwerpunkt Aktien

Performance seit Lancierung (in EUR)



— StarCapital Huber Strategy 1
— MS EUR Flexible Allocation - Global

	H1 2017	3 Jahre	5 Jahre	ITD
StarCapital Huber Strategy 1 – EUR	3.4%	27.7%	72.0%	73.8%
MS-Peergroup	2.4%	8.7%	23.4%	16.0%

StarCap Winbonds plus

Vermögensverwaltender Fonds,
Schwerpunkt Renten

Performance seit Lancierung (in EUR)



— StarCapital Winbonds plus
— MS EUR Cautious Allocation

	H1 2017	3 Jahre	5 Jahre	ITD
StarCapital Winbonds plus – EUR	0.4%	8.8%	29.5%	104.5%
MS-Peergroup	1.5%	6.3%	20.0%	32.1%

BB Global Macro (Lux)

Weltweit über verschiedene Anlageklassen
investierende absolut Return-Strategie

Performance seit Lancierung (in EUR)



— BB Global Macro B EUR
— LIBOR 3 Month

	H1 2017	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Global Macro – EUR	2.0%	14.1%	32.7%	31.4%
LIBOR 3 Month	-0.2%	-0.4%	0.1%	2.4%

Performance Highlights

Herausragende Anlageperformance in anderen StarCapital-Kernstrategien

StarCap Argos

Internationale Anleihen, erfahrungsgetriebener Investmentansatz

Performance seit Lancierung (in EUR)



— StarCapital Argos
— MS Global Flexible Bond - EUR Hedged

	H1 2017	3 Jahre	5 Jahre	ITD
StarCapital Argos – EUR	0.0%	8.8%	24.4%	134.1%
MS-Peergroup	2.0%	4.1%	15.0%	68.3%

StarCap Starpoint

Internationaler Aktienfonds, erfahrungsgetriebener Investmentansatz

Performance seit Lancierung (in EUR)



— StarCapital Starpoint
— MS Global Large-Cap Value Equity

	H1 2017	3 Jahre	5 Jahre	ITD
StarCapital Starpoint – EUR	3.4%	28.4%	75.3%	152.9%
MS-Peergroup	2.0%	31.2%	76.0%	84.2%

Performance Highlights

Entrepreneur-Familie weiterhin stark unterwegs

BB Entrepreneur Switzerland (CH)

Aktienfonds mit Fokus auf eigentümergeführte Schweizer Unternehmen

Performance seit Lancierung (in CHF)

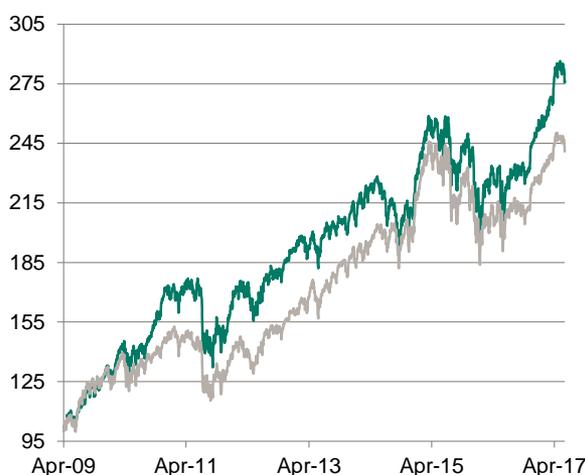


— BB Entrepreneur Switzerland CHF
— SPI Index

BB Entrepreneur Europe (Lux)

Aktienfonds mit Fokus auf kleinkapitalisierte eigentümergeführte, europäische Unternehmen

Performance seit Lancierung (in EUR)



— BB Entrepreneur Europe B EUR
— STOXX Europe 600 Index

BB Entrepreneur Europe Small (Lux)

Aktienfonds mit Fokus auf kleinkapitalisierte eigentümergeführte, europäische Unternehmen

Performance seit Lancierung (in EUR)



— BB Entrepreneur Europe Small B EUR
— Benchmark*

	H1 2017	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Entre. Switzerland – CHF	15.9%	41.1%	120.7%	131.0%
SPI Index	13.0%	19.8%	79.8%	63.6%

	H1 2017	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Entrepreneur Europe – EUR	12.1%	25.1%	67.7%	176.6%
Stoxx Europe 600 Index	7.0%	20.5%	73.5%	140.9%

	H1 2017	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Entrepreneur Europe Small – EUR	17.1%	61.9%	170.8%	137.3%
Benchmark*	12.7%	48.8%	150.1%	123.9%

Quelle: StarCapital, Bellevue Group AG, per 30. Juni 2017

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

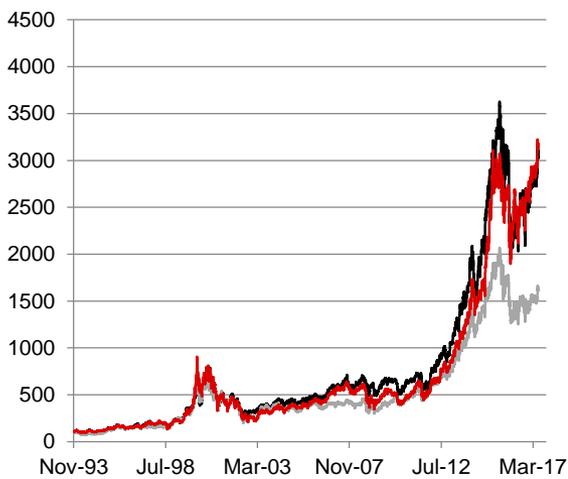
Performance Highlights

Healthcare-Strategien mit starker Performance im laufenden Jahr

BB Biotech AG

Beteiligungsgesellschaft, die in Unternehmen des Biotechsektors investiert

Performance seit Lancierung (in USD)



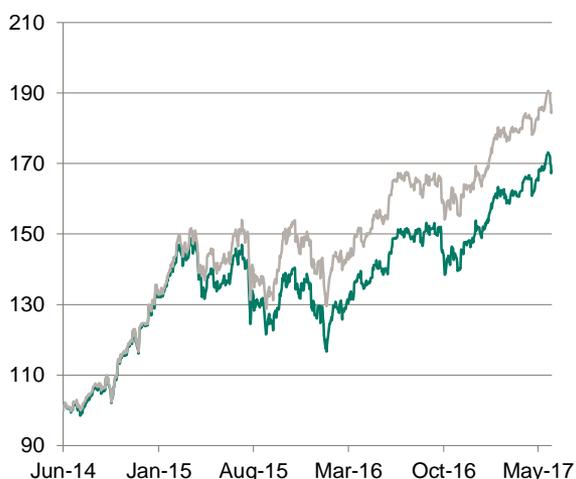
— BB Biotech AG (NAV)
— BB Biotech AG (SHS)
— NBI Index

	H1 2017	3 Jahre	5 Jahre	ITD ¹⁾
BB Biotech AG Aktie – USD	19.4%	99.6%	379.9%	3064.0%
NBI Index	17.1%	22.2%	144.8%	1501.1%

BB Adamant Medtech & Services (Lux)

Aktienfonds, der in Unternehmen des Medizintechniksektors investiert

Performance seit Lancierung (in EUR)



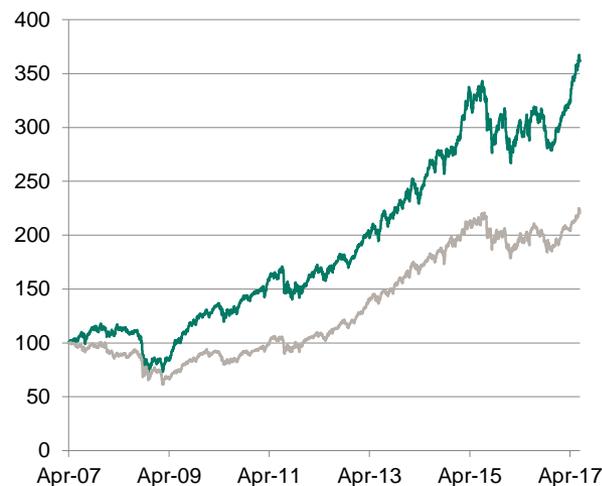
— BB Adamant Medtech & Services (Lux) B EUR
— MSCI World IMI HES

	H1 2017	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Adam. Medtech & Serv. – EUR	14.8%	67.8%	114.3%	190.6%
MSCI World IMI HES	14.3%	84.9%	154.0%	264.7%

BB Adamant Global Healthcare Index

Proprietärer, von Adamant lancierter, globaler Healthcare Index

Performance seit Lancierung (in USD)



— BB Adamant Global Healthcare Index
— MSCI World Healthcare Index

	H1 2017	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Adm. Glo. Healthcare Index – USD	25.4%	37.1%	112.0%	261.7%
MSCI World Healthcare Index	16.0%	22.8%	100.3%	120.5%

Aufbau von «Bellevue Investment Partners»

Strategische Initiative Wealth Management

Strategische Absicht

- Erschliessung und Weiterentwicklung von Kundensegmenten ausserhalb des Geschäftsbereichs Asset Management (institutionelle und intermediäre Kunden)
- Weitere Stärkung der Asset Basis der Bellevue Gruppe
- Schaffung einer weiteren Quelle wiederkehrender Erträge

Ausrichtung & Arbeitsweise

- Wealth Management, mit primärer Ausrichtung auf unternehmerische Privatkunden, Familien und Stiftungen
- Unabhängig, kundenzentrisch, interessenkongruent und partnerschaftlich
- Modern, auf der Basis der unternehmerischen und innovationsaffinen Bellevue-Kultur

Angebot

- Qualitativ hochwertige Vermögensverwaltungs-Dienstleistungen und Investmentlösungen
- Erweitertes Dienstleistungsspektrum auf der Basis der Bedürfnisse der Zielkundengruppe (u.a. konsolidierte Überwachung und Reporting, Family Office Services etc.)

Expertise & Infrastruktur

- Nutzung bestehender und neuer Fachkompetenzen sowie Expertise der Gruppe
- Einkauf von Kompetenzen und Lösungen von spezialisierten Drittanbietern
- Abstützung auf Bankinfrastruktur externer Partner (Setup als «unabhängiger Vermögensverwalter» (u.a. für Depotführung, Abwicklung etc.)

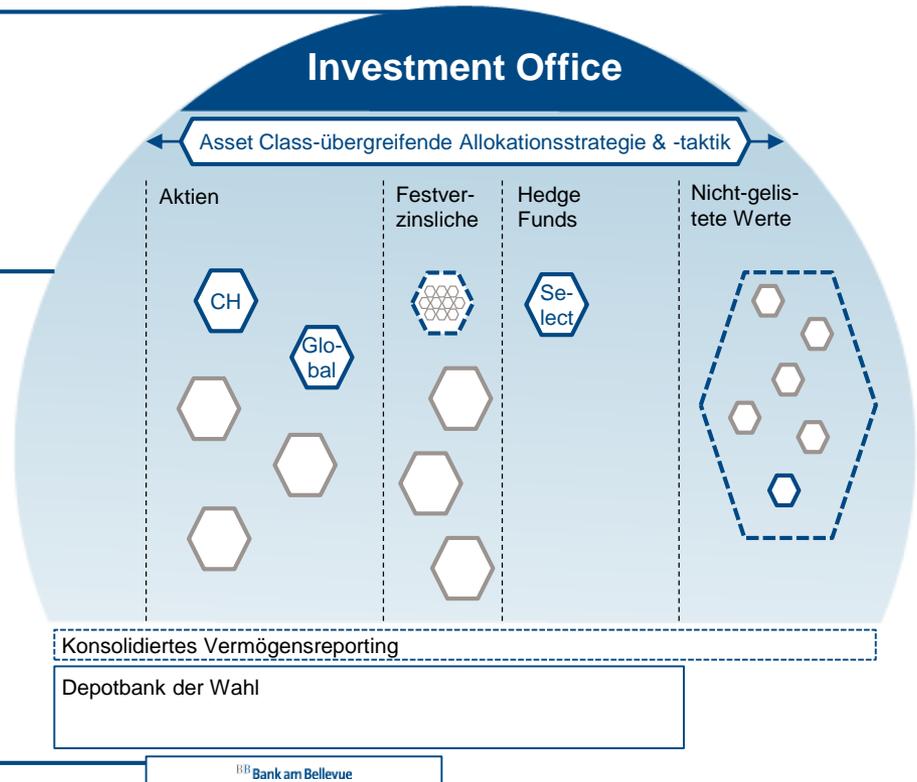
Das Angebot der Bank am Bellevue

Komplementarität von Investment Partners und Kernbank

Wir streben langfristige, vertrauensbasierte Beziehungen mit unseren Kunden an

A Rolle als Sparringpartner und Investment Office

B Verwaltung von Finanzanlagen oder portfoliobezogene Finanzberatung



C Handel, Depotführung und limitiertes Kreditgeschäft

Kontakt



Investor Relations

Daniel Koller
Bellevue Group
Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht

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