



Medienmitteilung

30. April 2018

LUMX GROUP LIMITED JAHRESABSCHLUSS 2017

**ANSTIEG DER KUNDENAKTIVA
ANHALTENDES WACHSTUM VON LUMRISK
AUSGABE EINER WANDELANLEIHE AN NEUEN STRATEGISCHEN INVESTOR**

LumX Group Limited (Tickersymbol: LUMX) ("LumX", die "Gruppe", die "Unternehmung", "wir" oder "uns"), ein Spezialist für alternative Anlagen, der sich auf das Erbringen führender Anlage-, Risikomanagement und Strukturierungs-Lösungen fokussiert hat, gibt seine Jahresergebnisse per 31. Dezember 2017 sowie den Abschluss einer Vereinbarung mit einem neuen strategischen Investor über eine zweijährige, unbesicherte, rückzahlbare Wandelanleihe im Nominalbetrag von insgesamt CHF 4.5 Millionen und einem Coupon von 3% bekannt.

Highlights:

- Die Kundenaktiva beliefen sich per 31. Dezember 2017 auf USD 7.4 Milliarden, verglichen mit USD 6.2 Milliarden per 31. Dezember 2016.
- Anhaltendes Wachstum von LumRisk mit 2017 neu unterzeichneten Mandaten für Risikoberichterstattungs-Dienstleistungen. LumRisk dürfte im Jahr 2018 einen deutlichen Ertragsanstieg verzeichnen. Die Gruppe prüft strategische Optionen um die Wachstumsperspektiven von LumRisk besser zu nutzen.
- Anhaltende Kostensenkung um bereinigt 17% in allen Geschäftsbereichen der Gruppe.
- Gesamterträge von netto USD 12.4 Millionen im Berichtszeitraum, verglichen mit USD 16.0 Millionen im Vorjahr. Neuer Ertragsfluss aus dem LumRisk Geschäft (USD 1.4 Millionen).
- Reinverlust für die Berichtsperiode von USD 7.0 Millionen, wovon USD 2.0 Millionen auf eine Berichtigung von immateriellen Vermögenswerten entfallen.
- LumX erwartet im 2. Quartal 2018 die Bezahlung der verbleibenden USD 2.0 Millionen des Erlöses aus dem Verkauf ihres Anteils an der HS Gruppe im Jahr 2017.

Arpad Busson, Executive Chairman, kommentiert die Ergebnisse wie folgt:

"In den letzten 12 Monaten wurden beträchtliche Fortschritte bei der Umstrukturierung unserer Gesellschaft und bei der Neudefinition unseres Geschäftsmodells erzielt. Unser Geschäftsmodell stützt sich auf drei Hauptinitiativen: LumX Asset Management, LumRisk und LumMap, die als Einzel- oder Komplementärlösungen angeboten werden können. Die Wachstumsperspektiven bei LumRisk, wo strategische Optionen und Allianzen aktiv ausgelotet werden, stimmen mich zuversichtlich. Ich danke dem Verwaltungsrat, dass er die Weichen für den künftigen Erfolg gestellt hat, und den Aktionären und Investoren für ihr anhaltendes Vertrauen."

Für weitere Informationen

LumX Group Limited
Andrew Crawford
Tel: +41 22 363 6863

Medienauskünfte
Jan Gregor
Tel: +41 44 212 4141



Kundenaktiva

Die Kundenaktiva der Gruppe beliefen sich per 31. Dezember 2017 auf USD 7.4 Milliarden, was einem Anstieg von 19% zum Wert von USD 6.2 Milliarden per 31. Dezember 2016 entspricht.

Der Geschäftsbereich LumRisk setzte seine Fortschritte mit im Jahr 2017 unterzeichneten neuen Risikoberichterstattungs-Mandaten fort. Der Wert der Kundenportfolios, für welche sie konsolidierte Risiko-Berichterstattungs- Dienstleistungen erbringt, verdreifachte sich beinahe auf USD 4.5 Milliarden. Die Gruppe erwartet, dass LumRisk aufgrund steigender Marktanteile auch 2018 ein Wachstumsmotor sein wird.

Die Gruppe verzeichnete Wachstum in ihrem Multi-Asset-Geschäft, das im Jahresverlauf Mittelzuflüsse in Höhe von rund USD 150 Million verzeichnen konnte (siehe untenstehende Tabelle unter "übrige Aktivitäten").

Die Kundenaktiva im Bereich Alternative Anlagelösungen der Gruppe² in Höhe von USD 2.5 Milliarden (wovon USD 1.9 Milliarden Aktiva auf Beratungsbasis) waren im Jahresvergleich um 42% rückläufig. Gründe dafür waren Abflüsse aus Multi-Manager Strategien, inklusive des Verlusts eines Verwaltungsmandats in der zweiten Jahreshälfte. Die Vermögenswerte in Fonds mit alternativen Risikoprämien, bei denen LumX als Investment Manager agiert, bleiben stabil.

Die Vermögenswerte verteilen sich wie folgt auf die einzelnen Geschäftsbereiche:

Kundenaktiva	Dez. 2017 (USD Milliarden)	Dez. 2016 (USD Milliarden)	Änderung in %
Alternative Anlagelösungen ^{1, 2}	2.48	4.29	-42%
LumRisk ³	4.47	1.53	+193%
Übrige Aktivitäten	0.45	0.39	+16%
Total Kundenaktiva	7.40	6.21	+19%

¹ Wovon Kundenaktiva, für welche die Gruppe Beratungsmandate hält, per 31. Dezember 2017 USD 1.87 Milliarden resp. per 31. Dezember 2016 USD 2.55 Milliarden erreichten.

² Wovon sich Kundenaktiva auf der Managed Account Plattform per 31. Dezember 2016 auf USD 0.26 Milliarden beliefen

³ Diese Zahl stellt die Kundenaktiva dar, auf denen Management Fees erhoben werden. Unter Berücksichtigung des Basiswerts der zugrunde liegenden Instrumente, welche die Anleger direkt bei ihren Banken platziert haben, ergibt sich ein Bruttoengagement von Vermögenswerten in Höhe von rund USD 27 Milliarden. Die oben aufgeführten LumRisk-Kundenaktiva beinhalten keine LumX-verwaltete Kundenaktiva, für welche Risikoberichterstattungs-Dienstleistungen erbracht werden.

Anmerkung: prozentuale Veränderungen und Beträge sind gerundet.

Strategie und Pläne

Geschäftsleitung und Mitarbeitende haben unermüdlich daran gearbeitet, die langfristige Strategie des Konzerns umzusetzen und die LumX Gruppe für die erwarteten Wachstumschancen neu zu positionieren. Die Gruppe beginnt, Erträge auf diese Investitionen zu sehen und erwägt neue Talente zu suchen, mit denen das Management und die operative sowie die quantitative Ebene verstärkt werden können.

Der Gruppe liegt die Bestätigung vor, dass sie die verbleibenden USD 2.0 Millionen aus dem Verkauf ihres Anteils an der HS Gruppe im Jahr 2017 erhalten wird. Der Erlös wird voraussichtlich im zweiten Quartal ausgezahlt werden. Die Gruppe überprüft weiterhin ihre Beteiligungen und Partnerschaften in den verschiedenen Geschäftsbereichen, um mögliche Synergien, strategische Optionen und Allianzen in all ihren Geschäftsgebieten, inklusive LumRisk, auszuloten.



Aktuell bietet die LumX Gruppe ein umfassendes Angebot integrierter Anlagelösungen und -Dienstleistungen gestützt auf drei individuelle Geschäftsbereiche, die sich gegenseitig ergänzen können: Vermögensverwaltung (**LumX**), Risikokonsolidierung und -Berichterstattung (**LumRisk**), und Managed Account Plattform und Strukturierung (**LumMap**). Diese Tätigkeiten und Dienstleistungen erstrecken sich über mehrere Anlagekategorien und decken sowohl traditionelle als auch alternative Anlagestrategien ab.

Trotz Rückschlägen im Zusammenhang mit dem Verlust gewisser Legacy-Mandate im Jahr 2017 entwickelt sich der Geschäftsbereich alternative Anlagelösungen der Gruppe weiterhin gut. Verantwortlich dafür sind Anlegertrends und die wachsende Akzeptanz von Alternativen Risikoprämien sowie ‚Factor Investing‘ seitens institutioneller Anleger. Aufbauend auf der Erfahrung des Investment Teams bei der Verwaltung von Anbieter übergreifenden Portfolios von Alternativen Risikoprämien („ARP“), wird LumX Asset Management im Mai 2018 ein erstes hausinternes Trendfolge-Risikoprämien-Produkt herausgeben. Ein FX- sowie ein Aktienprämien-Produkt werden zu einem späteren Zeitpunkt folgen. Weitere Projekte sind die beabsichtigte Lancierung eines strategiespezifischen Portfolios von aktiven Alpha-Managern mit klaren Überzeugungen sowie der Aufbau eines hybriden Portfolios aus Hedgefonds und ARP. Ein bestehender Grosskunde hat zudem seinen Wunsch bestätigt, sein bestehendes Risikoprämienmandat auf ein aktiveres Mandat umzustellen. Dies wird per Mitte April 2018 wirksam und wird sich positiv auf die Erträge auswirken.

Im Geschäftsjahr 2017 konnte die Gruppe ihre Erwartungen bezüglich der Akquisition neuer Aktiva für ihr Multi-Asset-Geschäft übertreffen. Die Gruppe rechnet damit, dass dieser Aspekt ihres Geschäfts ein wesentlicher Bestandteil ihres Gesamtangebots werden wird.

LumRisk, ein Fintech Geschäft im Bereich Risikokonsolidierung und –Berichterstattung, verzeichnete ein deutliches Wachstum der Mandate und hat ihre Präsenz bei Investment Banking Netzwerken, bei Anlegern und Vermögensverwaltern erweitert. Die Unternehmung denkt, dass LumRisk gut positioniert ist, ihren Marktanteil zu vergrössern und von Gelegenheiten zu profitieren, konsolidierte Risikotransparenz für Multi-Asset Anlagen zu bieten. Die Unternehmung investiert weiterhin in die Entwicklung ihrer Technologie und sucht weitere Talente für die nächste Expansionsphase. Dadurch wird der sichere, schnelle und erweiterbare Zugang zu einer wachsenden Anzahl von Anwendern über ein weites Spektrum von Anlagekategorien und Wertschriften sichergestellt.

Die Unternehmung hat Mittel in ihre LumMap-Strukturierungs-Dienstleistungen investiert, die massgeschneiderte Anlagelösungen kreiert, welche die Aufsichts- und Compliance-Bedürfnisse von Vermögensverwaltern und Anlegern gerecht werden. Gleichzeitig wird den Anlegern durch die Schaffung treuhänderischer Anlagegefässe ein hoher Grad an Kontrolle geboten. Die LumMap Managed Account Plattform wurde nach Dublin verlegt und ist gut positioniert, um vom Interesse von Vermögensverwaltern, ihre Fonds unter AIFMD zu vertreiben, zu profitieren. Die Lancierung des ersten Sub-Fonds ist für Juni 2018 geplant. Die Gruppe führt in fortgeschrittenem Stadium Gespräche mit verschiedenen Vermögensverwaltern, Institutionen und Family Offices, die sich für die Flexibilität der LumMap Infrastruktur in Kombination mit den Vorteilen der von LumRisk gebotenen vollen Transparenz und mögliche Beratungsleistungen des Asset-Management-Teams interessieren.

Ausblick

Die jüngsten Unruhen an den Märkten sowie der Anstieg der Volatilität Anfang Februar 2018 könnten in Kombination mit dem Ende der quantitativen Lockerung ein Indiz für ein sich wandelndes Anlageumfeld darstellen, das stärker durch wirtschaftliche Basisdaten geprägt wird. Ein solches Umfeld sollte Makro- und aktive Manager mit einer starken Risikomanagement-Philosophie sowie alle Arten von alternativen Anlagen begünstigen. Die Gruppe ist davon überzeugt, dass sie gut positioniert ist, um von potenziellen Anlagemöglichkeiten und vom steigenden Interesse für massgeschneiderte Vermögensverwaltung, Fondsstrukturierung und Risiko Management Lösungen zu profitieren.

Die wichtigsten Risiken für die Gruppe bestehen heute in der Fähigkeit, die Strategie angesichts des Liquiditätsdrucks umzusetzen, Kundenvermögen zu ersetzen und neue Erträge



zu generieren. Die Gruppe wird sich 2018 darauf konzentrieren, auf den bisherigen Fortschritten der drei Geschäftsinitiativen aufzubauen:

- Anhaltende Entwicklung des Geschäfts für massgeschneiderte Lösungen von **LumX**, welche Multi-Asset Anlagen, Hedge Funds und Alternative Risikoprämien beinhalten. Die Lancierung innovativer neuer Produkte ist für den weiteren Jahresverlauf geplant. Diese Produkte profitieren von den soliden systematischen quantitativen Werkzeugen und von 25 Jahren Erfahrung in der Analyse von Anlagestrategien und der Verwaltung von Kundengeldern.
- Ausbau des Angebots der Managed Account Plattform von **LumMap**, um eine umfangreiche Palette externer Vermögensverwalter einzuschliessen, die vom EU-Domizil der Plattform und den damit verbundenen AIFMD Vorteilen profitieren. Das LumMap Team beabsichtigt des Weiteren, sein Angebot im Bereich Fondsstrukturierung weiter zu entwickeln und befindet sich in fortgeschrittenen Gesprächen mit Institutionen und Family Offices.
- Anhaltende Expansion von **LumRisk**, um dessen Position im Markt für sichere, schnelle und erweiterbare ARP Berichterstattung zu festigen. LumRisk investiert Mittel in die weitere Entwicklung seines Angebots an massgeschneiderten Risikokonsolidierungs- und Berichterstattungslösungen für Multi-Asset Portfolios mit einem Anlagespektrum reichend von traditionellen und illiquiden Anlageklassen bis zu liquiden Alternativen. Diese Lösungen bieten zunehmend detaillierte Informationen zur Performance-Zuordnung bis hinunter auf einzelne Positionen. Die Gruppe prüft strategische Optionen und mögliche Synergien, um von den Wachstumsaussichten von LumRisk zu profitieren.

Finanzen

Die Gesamterträge der Gruppe beliefen sich 2017 auf brutto USD 12.8 Millionen, verglichen mit USD 17.8 Millionen im Jahr 2016. Die Management Fees betragen USD 10.3 Millionen (2016: USD 16.4 Millionen). Darin widerspiegeln sich die niedrigeren Vermögenswerte von Multi-Manager-Fonds. Die Performance Fees beliefen sich auf USD 0.7 Millionen (2016: USD 0.3 Millionen). Ein neuer Ertragsfluss aus dem Geschäftsbereich LumRisk steuerte USD 1.4 Millionen bei. Die Ausgaben für Geschäftsvermittlung beliefen sich auf USD 0.4 Millionen (2016: USD 1.8 Millionen). Letztlich ergaben sich Nettoerträge von USD 12.4 Millionen, was einem Rückgang um 22% im Vergleich zu 2016 (USD 16.0 Millionen) entspricht.

Der Nettoverlust betrug 2017 USD 7.0 Millionen. Bei Ausklammerung der Wertberichtigung von USD 2.0 Millionen von immateriellen Vermögenswerten aufgrund des Verlusts von Mandaten, die beim Zusammenschluss mit EIM verbucht worden waren, beläuft sich der bereinigte Nettoverlust auf USD 5.0 Millionen. Aus dem Vergleich mit dem Vorjahresverlust von USD 7.9 Millionen lassen sich Fortschritte auf dem Weg zu den Ertragszielen der Gruppe erkennen. Das weitere Wachstum und der zukünftige Erfolg der Gruppe hängen von der erfolgreichen Akquisition neuer Kundenmandate ab.

In den langfristigen Verbindlichkeiten sind USD 3.4 Millionen an leistungsorientierten Vorsorgeplänen nach IFRS verbucht.

Unter Ausschluss dieser Wertberichtigung und üblicher Abschreibungsposten sanken die Gesamtbetriebskosten 2017 um 17% auf USD 17.6 Millionen, verglichen mit USD 21.2 Millionen im Jahr 2016. Dafür war die tiefere Beratungskosten verantwortlich. Die Personalkosten stellten mit USD 11.4 Millionen (2016: USD 12.1 Millionen) den Hauptanteil der Betriebskosten. LumX beschäftigte am Jahresende auf Vollzeitbasis 51 Mitarbeitende (2016: 58).

Der Verwaltungsrat schlägt für das Geschäftsjahr 2017 keine Dividendenausschüttung vor.



Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (USD Mio.)	Dez. 17	Dez. 16	Änderung
Management Fees	10.3	16.4	-37%
Performance Fees	0.7	0.3	94%
Advisory Fees	0.1	0.2	-25%
LumRisk Fees	1.4	0.3	325%
Übrige Provisionen	0.3	0.5	-48%
Bruttoerträge	12.8	17.8	-28%
Total Ausgaben für Geschäftsvermittlung ¹	(0.4)	(1.8)	-80%
Nettoerträge	12.4	16.0	-22%
Personalkosten	(11.4)	(12.1)	-6%
Miete- und Mietnebenkosten	(1.4)	(2.4)	-43%
Beratungskosten	(1.7)	(3.1)	-44%
Ausgaben für IT und Daten	(2.0)	(2.3)	-16%
Wechselkursgewinn/(Verlust)	0.1	(0.6)	-113%
Übriger Aufwand	(0.7)	(0.0)	-
Aufwand für Marketing und Repräsentation	(0.6)	(0.6)	2%
Betriebskosten	(17.6)	(21.2)	-17%
Gewinn/Verlust aus dem Verkauf eines Geschäftsbereichs	0.0	(0.2)	-
Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Wertberichtigungen	(5.2)	(5.5)	-4%
Abschreibungen	(1.6)	(1.8)	-13%
Wertberichtigung auf immateriellen Vermögenswerten	(2.0)	0.0	-
Betriebsergebnis nach Abschreibungen und Wertberichtigungen	(8.8)	(7.3)	22%
Finanzergebnis	0.1	0.1	12%
Reingewinn/(Verlust) auf Finanzwerten	1.3	(0.3)	-589%
Anteil von Nachsteuergewinnen/(-verlusten) von Partnern	0.1	0.1	14%
Vorsteuergewinn	(7.4)	(7.4)	0%
Einkommensteuer (Aufwand)/Ertrag	0.4	(0.6)	-167%
Reinverlust	(7.0)	(7.9)	-12%
Zurückzuführen auf:			
Minderheitsanteil	0.04	(0.1)	-132%
Den Aktionären zurechenbarer Reinverlust	(7.0)	(7.8)	-11%
Reinverlust für die Periode	(7.0)	(7.9)	-12%
Gewichtete Anzahl Aktien für die Berechnung der verwässerten EPS (Millionen)	105.3	67.3	57%
Verwässerte EPS (USD)	(0.07)	(0.12)	-42%

Anmerkung: Die Zahlen sind gerundet, die Prozentsätze effektiv, die Prozentsatz-Zeichen beruhen auf der Buchhaltung.

¹ Ausgaben für Geschäftsvermittlung beziehen sich auf Kommissionen an Dritte für die Einführung von Kunden und die Kundenbetreuung sowie auf einige spezifische Rückerstattungen der zugrunde liegenden LumX-Fonds an Kunden.



Bilanz (USD Millionen)	Dez. 17	Dez. 16	Änderung
Finanzanlagen	2.0	5.0	-59%
Goodwill	21.1	21.1	0%
Immaterielle Werte	0.7	3.8	-81%
Anlagen in Partner-/Gemeinschaftsunternehmen	2.3	2.5	-6%
Sachanlagen	0.3	0.3	11%
Forderungen	0.5	0.1	244%
Steuer Guthaben	2.0	1.2	62%
Total Anlagevermögen	29.0	34.0	-15%
Handelsforderungen	2.5	2.0	27%
Übrige Forderungen	0.6	1.6	-63%
Steuer Guthaben	0.0	0.1	-94%
Finanzanlagen	2.0	0.0	-
Bargeld und kurzfristige Finanzanlagen	1.0	4.9	-80%
Umlaufvermögen	6.1	8.5	-28%
Total Aktiven	35.1	42.5	-17%
Aktienkapital	21.9	28.6	-23%
Rückstellungen und andere Verbindlichkeiten	0.2	1.8	-88%
Vorsorgeverpflichtungen	3.4	3.0	13%
Latente Steuern	0.2	0.0	-
Langfristige Verbindlichkeiten	3.8	4.8	-22%
Handelsverbindlichkeiten	2.8	1.5	82%
Aktive Rechnungsabgrenzungen	0.3	0.1	361%
Übrige Verbindlichkeiten	6.2	7.4	-17%
Kurzfristige Steuerverbindlichkeiten und Rückstellungen	0.03	0.0	-
Total kurzfristige Verbindlichkeiten	9.3	9.0	4%
Total Verbindlichkeiten	13.1	13.9	-5%
Total Passiven	35.1	42.5	-17%

Anmerkung: Die Zahlen sind gerundet, die Prozentsätze effektiv, die Prozentsatz-Zeichen beruhen auf der Buchhaltung.

Eine Kopie des Jahresberichts 2017 können Sie auf <https://www.lumxgroup.com/financial-information/financial-section> herunterladen.

Wandelanleihen-Vereinbarungen mit einem neuen strategischen Investor und einem bestehenden Aktionär

Anfangs Mai 2018 wird das Unternehmen eine Vereinbarung mit dem auf den Cayman-Inseln ansässigen CS Asia Opportunities Master Fund als neuem strategischem Investor abschliessen. Die Vereinbarung bezieht sich auf die Emission von unbesicherten, rückzahlbaren Wandelanleihen mit zweijähriger Laufzeit und einem Coupon von 3% über einen Nominalbetrag von insgesamt CHF 4.5 Millionen. Beim Vollzug dieser Vereinbarung, der innerhalb der nächsten drei Monate geplant ist, sofern die für eine solche Vereinbarung üblichen Erfüllungsbedingungen eingehalten sind, wird das Unternehmen die Wandelanleihen ausgeben. Falls sie nicht vorzeitig zurückbezahlt oder gewandelt werden, zahlt das Unternehmen die Anleihen zu Verfall zurück, d. h. zwei Jahre nach deren Ausgabedatum. Die



Rückzahlung erfolgt zuzüglich eines Betrags, der einem aggregierten internen Zinsfuss von 7.5 % auf den Nominalbetrag der Anleihen entspricht. Die Inhaber der Anleihen erhalten das Recht, ihre ausstehenden Anleihen während der Laufzeit jederzeit vollumfänglich oder teilweise zu einem Umwandlungskurs von CHF 0.2811 je Aktie in Aktien des Unternehmens zu wandeln. Dieser Umwandlungskurs unterliegt Anpassungen unter gewissen Umständen. Unter bestimmten Bedingungen ist das Unternehmen berechtigt, ausstehende Anleihen vor dem Verfalldatum zurückzuzahlen. Unter der Annahme, dass der Gesamtbetrag von CHF 4.5 Millionen in Aktien gewandelt wird, würde der neue Investor rund 13 % des Aktienkapitals des Unternehmens erwerben (auf verwässerter Basis, aber ohne Berücksichtigung potenzieller Wandlungen ausstehender, an Dritte ausgegebene Wandelanleihen).

Ferner hat die Gruppe eine separate Vereinbarung über Wandelrechte mit einem ihrer massgeblichen Aktionäre abgeschlossen. Diese Wandelrechte berechtigen den Aktionär zur Wandlung eines bestehenden Darlehens über USD 1.0 Million in Aktien der Gruppe. Der Wandelpreis entspricht entweder dem durchschnittlichen Wert je Aktie per 1. Februar 2018 zuzüglich eines Aufschlags von 25 % (d.h. CHF 0.295) oder dem durchschnittlichen Wert je Aktie am Tag der Wandlung. Massgeblich ist der jeweils kleinere Wert.

Über LumX Group Limited

Die Gesellschaft ist in Guernsey eingetragen und an der SIX Swiss Exchange kotiert. LumX Group Limited (Tickersymbol: **LUMX**) ist die Holdinggesellschaft eines alternativen Anlagespezialisten, der führende Anlage- und Risikomanagement-Lösungen einer vorwiegend institutionellen Kundschaft anbietet.

Die LumX-Gruppe unterhält Geschäftsstellen in Guernsey, Genf (Nyon), London, New York, Luxemburg sowie ein Partnerbüro in Melbourne.