Bellevue

Excellence in Specialty Investments

Bellevue Group Halbjahresergebnisse 2021

Präsentation für Investoren, Analysten und Medien

Zürich, 29. Juli 2021

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 2021 im Überblick
André Rüegg, Group CEO

2 Geschäftsergebnisse H1 2021
Michael Hutter, Group CFO

3 Business Update & Ausblick
André Rüegg, Group CEO

4 Fragen & Antworten

A Anhang

1

H1 2021 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

Highlights H1 2021

Starke Entwicklungen weiter getragen durch Gesundheitsfokus

Konsistente Strategieumsetzung

- Strategisches Profil und Positionierung als **reiner, spezialisierter Asset Manager** konsequent geschärft
- Weiterentwicklung des bewährten Geschäftsmodells mit klarem Fokus auf **Wertschöpfung und unternehmerische Verantwortung**
- **Solide Wachstumsstrategie** getragen von Qualität des Angebots sowie Innovation und Kundendynamik

Starke operative Performance

- **Finanzielles Rekordergebnis** in einem anhaltend anspruchsvollen Marktumfeld getrieben durch deutlich gestärkte Geschäftsbasis (AuM)
- **Überzeugende absolute und relative Anlageperformance** schafft klaren Kundennutzen
- **Attraktive Wertschöpfung** für Aktionäre und Kunden realisiert

Vereinfachte & gestärkte Plattform

- **Robuste und agile Organisation** mit straffer Kapitalausstattung sichert **hohe Effizienz**
- **Plattform mit hoher Resilienz** für weiteres Wachstum wird laufend **gezielt verstärkt**
- **Solide Governance** mit Fokus auf **«ESG»**

Schlüsselzahlen H1 2021

Überzeugendes Ergebnis reflektiert sich in starken Leistungskriterien

Kundenvermögen

CHF 14.4 Mrd.

(31.12.2020: CHF 12.0 Mrd.)

Netto-Neugeld

CHF 682 Mio.

(Vorperiode: CHF 38 Mio.)

Geschäftsertrag

CHF 73.6 Mio.

(Vorperiode: CHF 48.6 Mio.)

Operatives Ergebnis (EBTDA) [1)]

CHF 33.0 Mio.

(Vorperiode: CHF 17.5 Mio.)

Konzernergebnis

CHF 22.5 Mio.

(Vorperiode: CHF 5.5 Mio.)

Cost Income Ratio (CIR) [2)]

55.2 %

(Vorperiode: 64.0%)

Return on Equity [3)]

39.6 %

(Vorperiode: 8.3%)

Dividendenrendite [4)]

4.9 %

(Vorperiode: 5.2%)

1) Ergebnis vor Abschreibungen, Wertberichtigungen und Steuern
2) Basierend auf operativem Aufwand und Geschäftsertrag (inkl. Erfolg auf Finanzanlagen)
3) Bezogen auf Konzernergebnis und durchschnittliche Eigenmittel der letzten 6 Monate nach Abzug der jeweiligen Dividenden
4) Basierend auf ordentlicher Dividende von CHF 1.50 und Aktienkurs per 31. Dezember 2020 (resp. CHF 1.25 und Aktienkurs per 31. Dezember 2019)

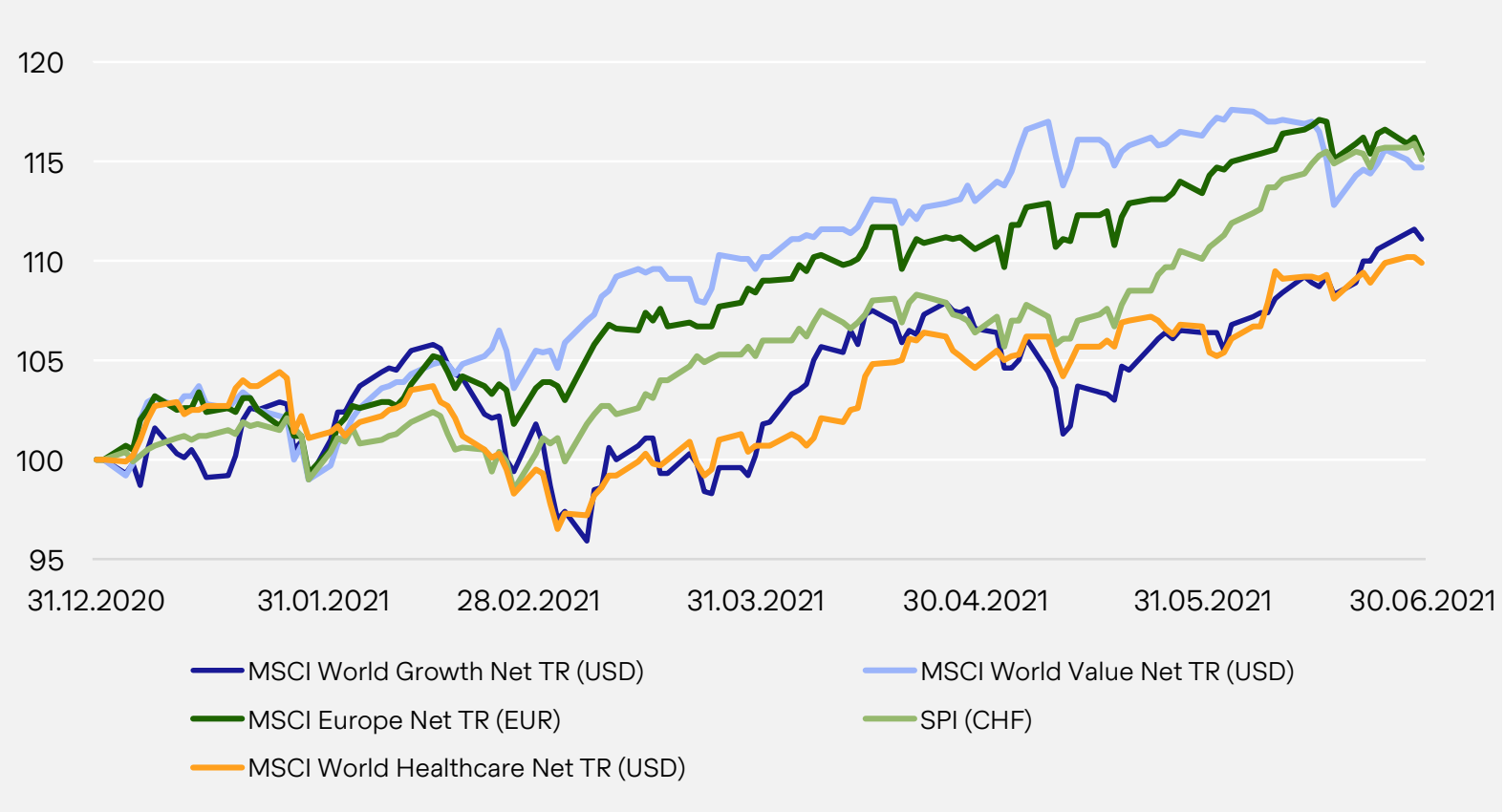
Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Positive Entwicklung mit starken Marktdivergenzen

Marktrückblick H1 2021

Total Return in CHF (2021 Year-to-Date)

Indexiert auf 100 (in %)



Insgesamt konstruktives Marktumfeld, Herausforderungen bleiben bestehen

- Der globale Aktienmarkt vermochte im ersten Halbjahr um 13.0% zuzulegen
- Inflationsängste führten zu einer Rotation aus Growth-Aktien (+11.1%) hin zu Value-Werten (14.7%)
- Der globale Gesundheitssektor (+9.9%) konnte sich dieser Entwicklung nicht entziehen und blieb in der ersten Jahreshälfte hinter dem Gesamtmarkt zurück
- Aktien Europa (+15.4%) und Schweiz (+15.1%) entwickelten im Zuge des zunehmenden Impffortschritts und positiver Wirtschaftsdaten erfreulich

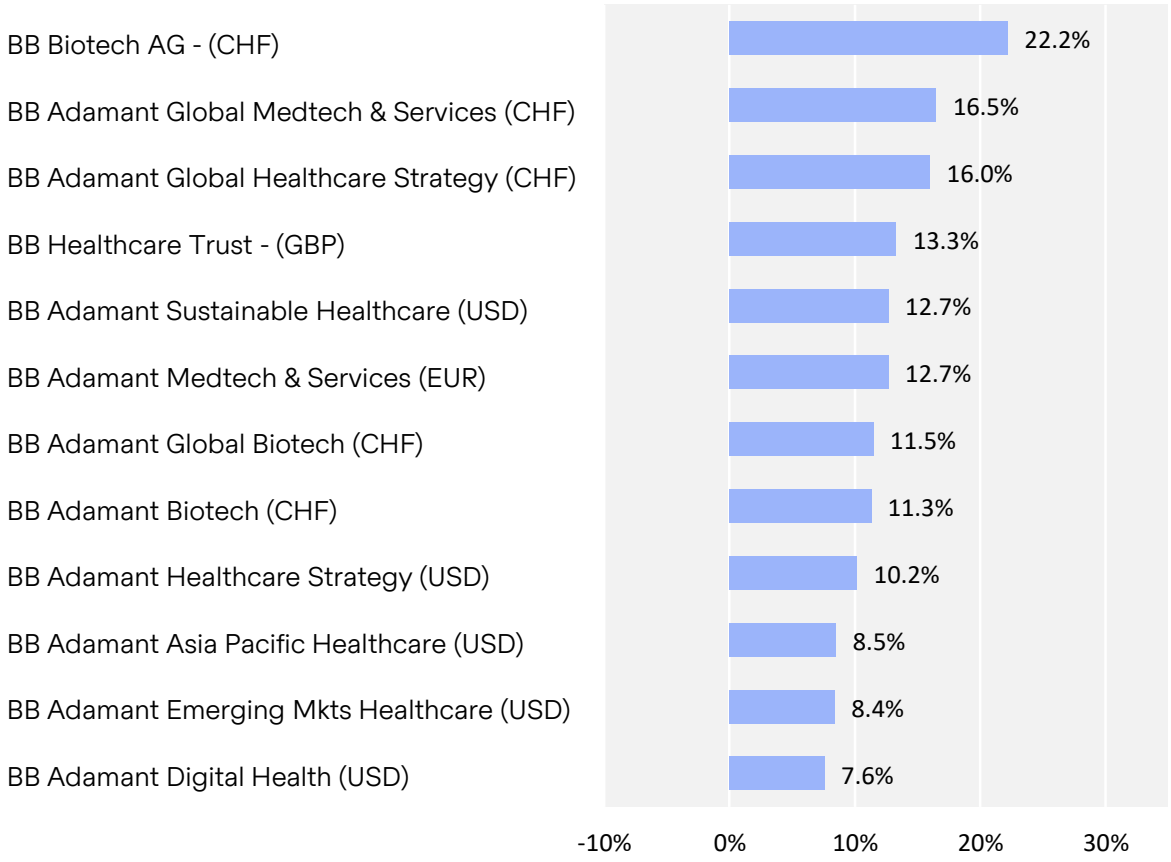
Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Kompetitive Performance in einem inflationären Marktumfeld

Breit abgestütztes Anlageergebnis

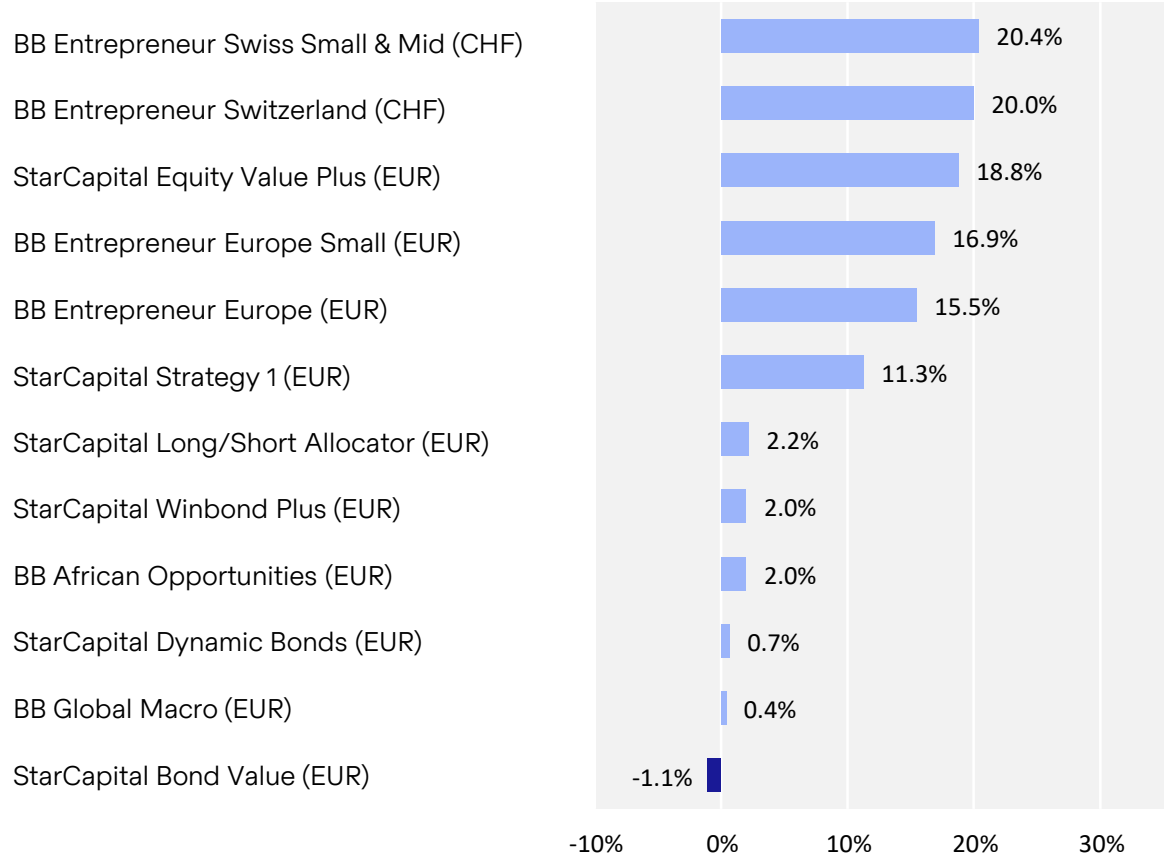
Spezialisierte Healthcare-Strategien

Absolute Performance H1 2021, in Basiswährung



Traditionelle und alternative Anlagestrategien*

Absolute Performance H1 2021, in Basiswährung

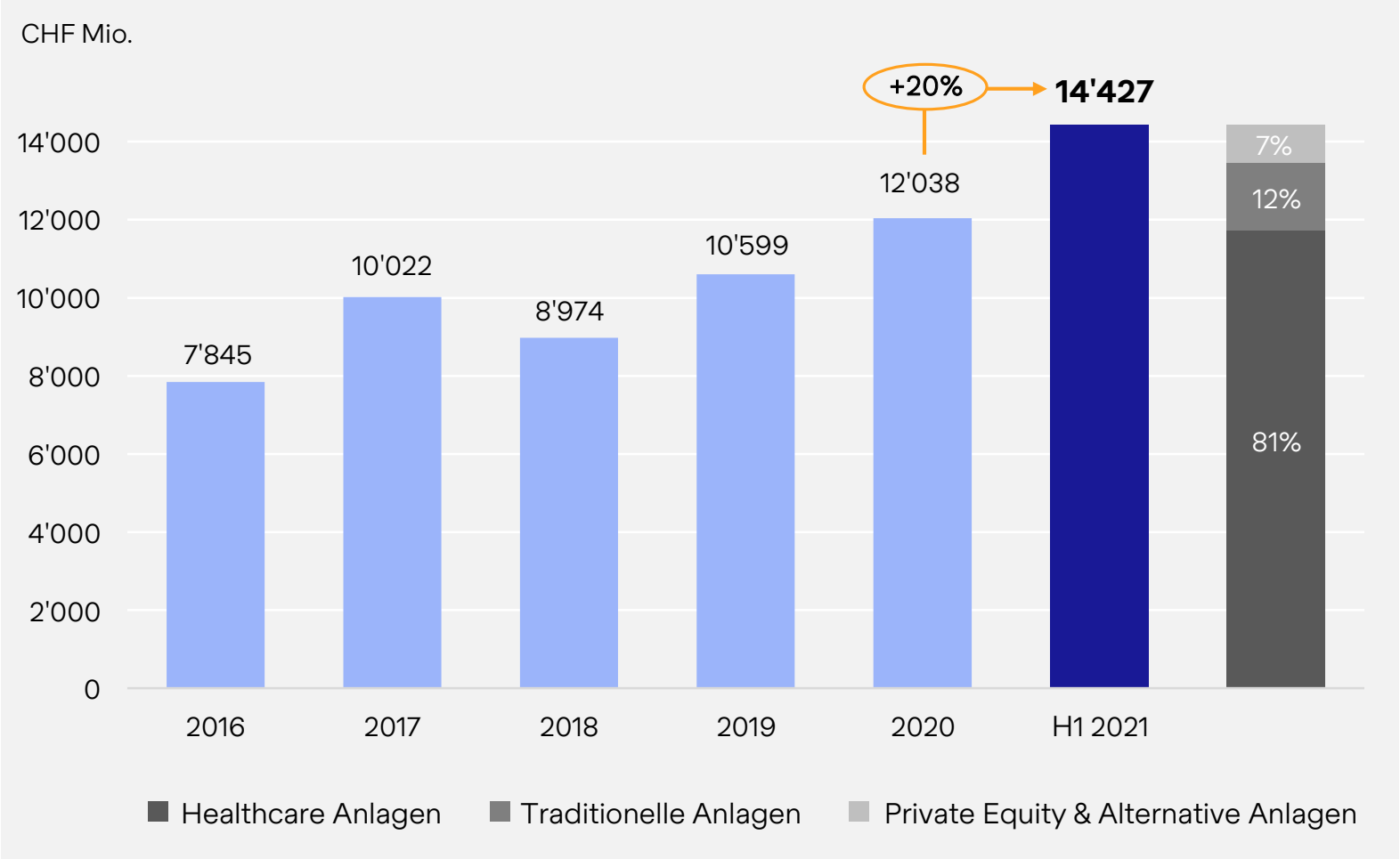


* Nur bezogen auf liquide Anlagestrategien (exkl. Private Equity)

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Vermögensbasis auf neuem Allzeithoch – trotz anhaltenden Unsicherheiten

Entwicklung der verwalteten Vermögen 2016 – H1 2021



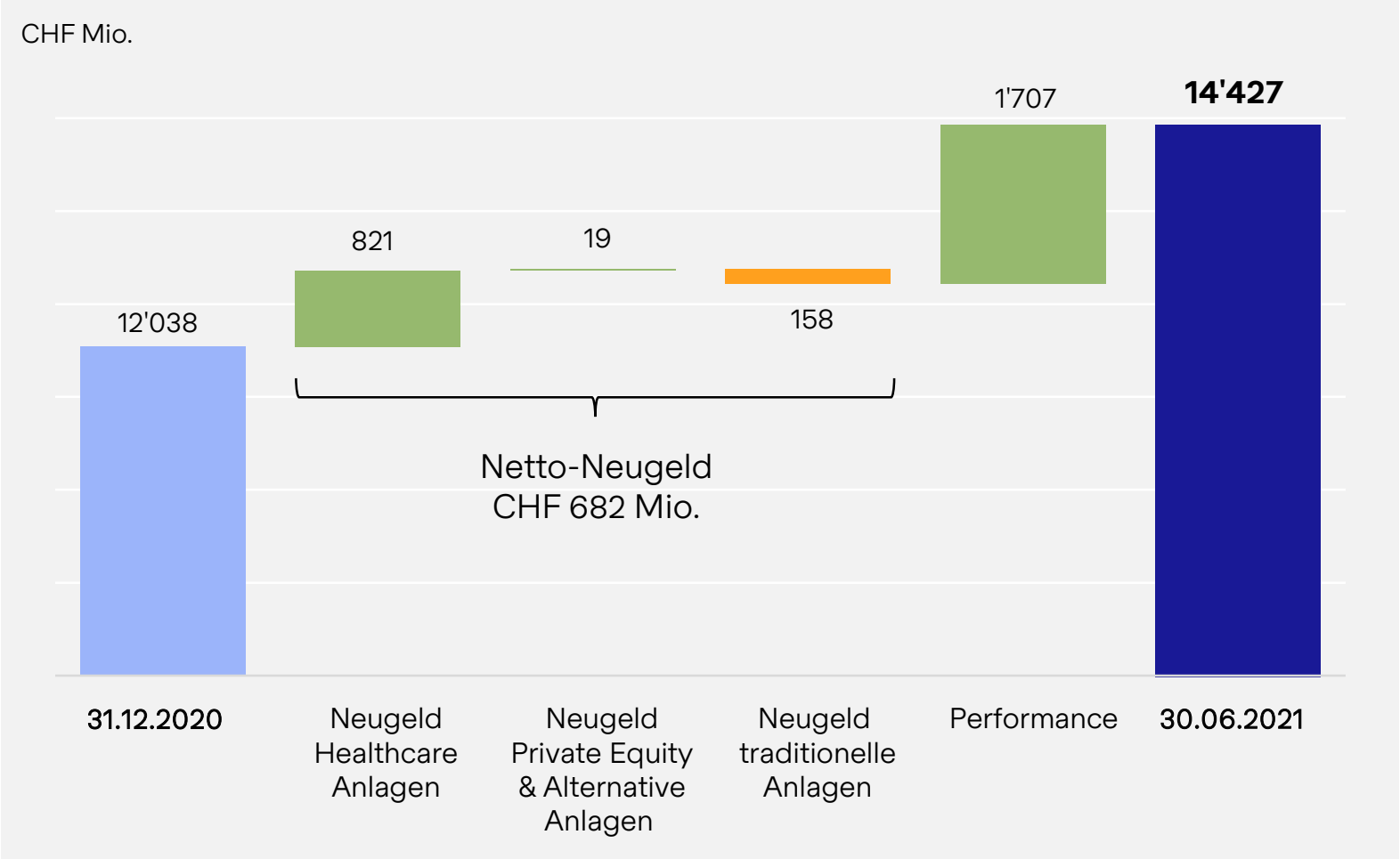
Kundenvermögen erreichen mit CHF 14.4 Mrd. erneut historischen Höchststand

- Deutlicher Anstieg der verwalteten Vermögen um knapp CHF 2.4 Mrd. oder 20% im 1. Halbjahr
- Überzeugendes Wachstum getragen von solider Anlageperformance und starkem Neugeldzufluss
- Bewährte und weiter geschärfte Anlagekompetenzen und Angebot sichern anhaltendes Wachstum
- Alternative Anlagestrategien (inkl. Privatmarktanlagen) und Entwicklung von innovativen Produkten weiterhin im Fokus

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Starker Neugeldbeitrag im Kernbereich

Entwicklung der betreuten Kundenvermögen im H1 2021



Starke Neugeld-Entwicklung im Kernbereich mit attraktiver Marge

- Gesamtwachstum mit über 70% durch Performancebeitrag getrieben
- Netto-Neugeld in Höhe von nahezu CHF 700 Mio. (>10% p.a.) im oberen Zielbandbereich
- Differenzierte Alternative Anlagen (inkl. neu geschaffener Bereich «Privatmarkt-anlagen») zeigen hohe Stabilität
- Wenig differenzierte Anlagestrategien mit tieferer Marge bleiben unter Druck und führen zu weiteren Bereinigungen
- Insgesamt gut ausgewogene Vermögensbasis mit weiter verbesserter Marge

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

2

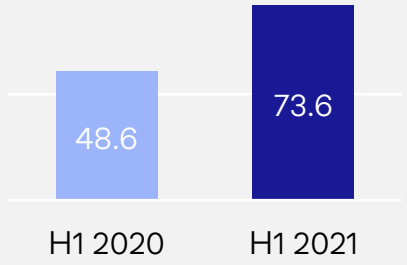
Geschäftsergebnisse H1 2021

Michael Hutter, Group CFO

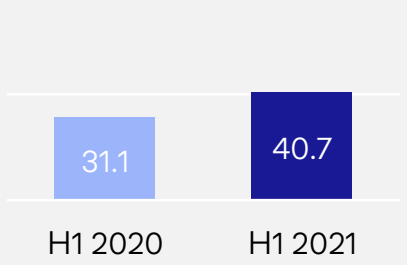
Konzernrechnung

Konzernergebnis

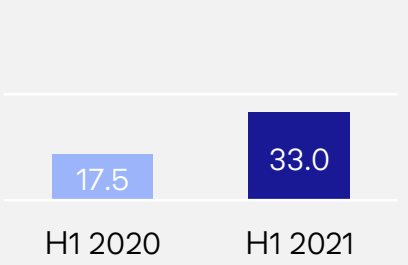
Geschäftsertrag
(CHF Mio.)



Operativer Aufwand
(CHF Mio.)

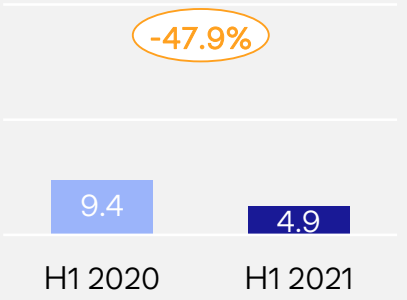


Operatives Ergebnis
(CHF Mio.)

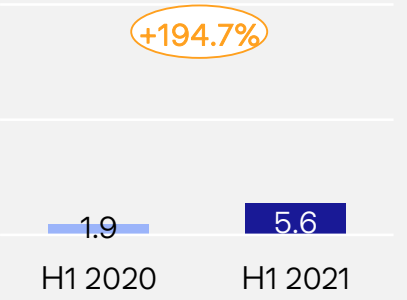


- Massive Steigerung des gesamten Geschäftsertrags um über 50%
- Unterproportionale Erhöhung des operativer Aufwands im Vergleich zum Geschäftsertrag
- Operatives Ergebnis konnte um über 88% gesteigert werden

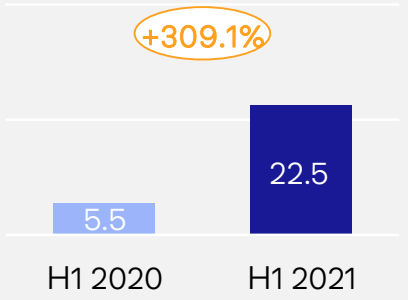
Abschreibungen und Wertberichtigungen
(CHF Mio.)



Steuern
(CHF Mio.)



Konzernergebnis
(CHF Mio.)



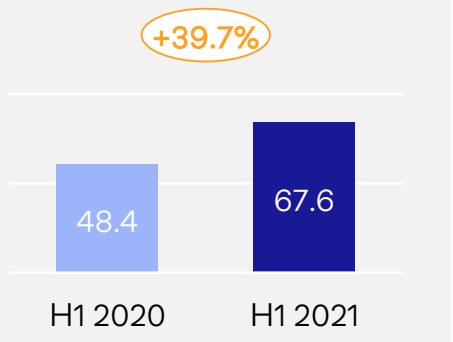
- Aufgrund von Kundenbereinigungen im tiefmargigen Mandatsgeschäfts bei StarCapital erfolgten Wertberichtigungen von CHF 2.9 Mio.
- Steuern erhöhten sich im Rahmen der Erwartungen des höheren Ergebnisses vor Steuern
- Das Konzernergebnis konnte somit vervierfacht werden

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

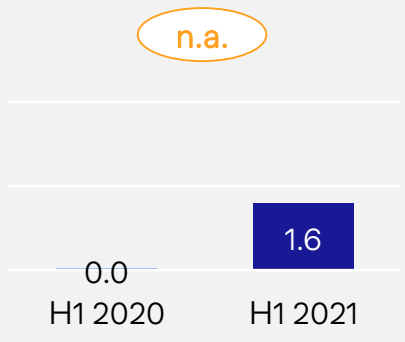
Konzernrechnung

Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen

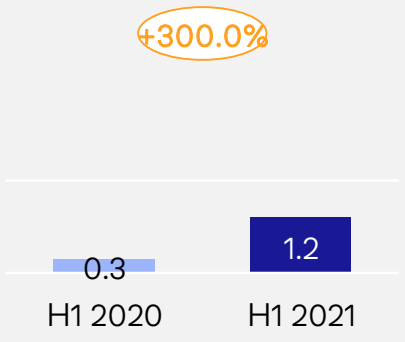
Management Fees
(CHF Mio.)



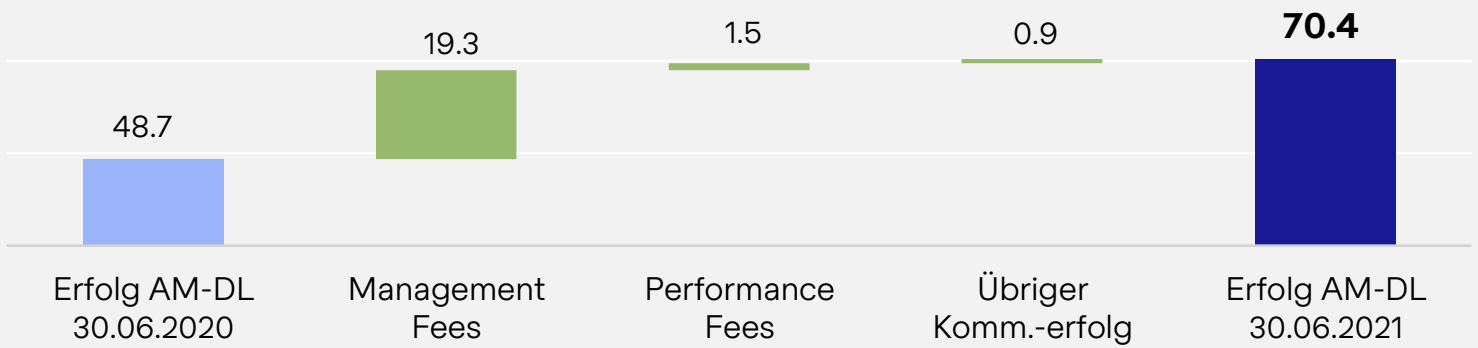
Performance Fees
(CHF Mio.)



Übriger Komm.-erfolg
(CHF Mio.)



Entwicklung Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen

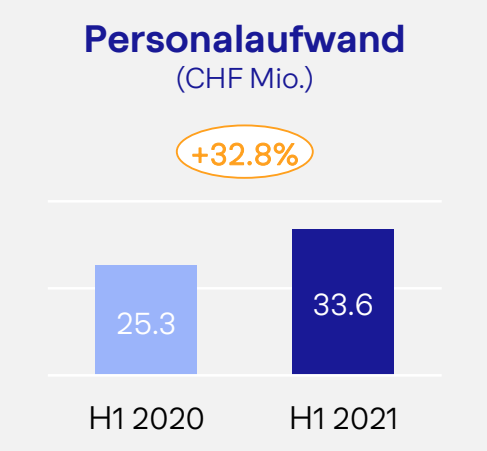


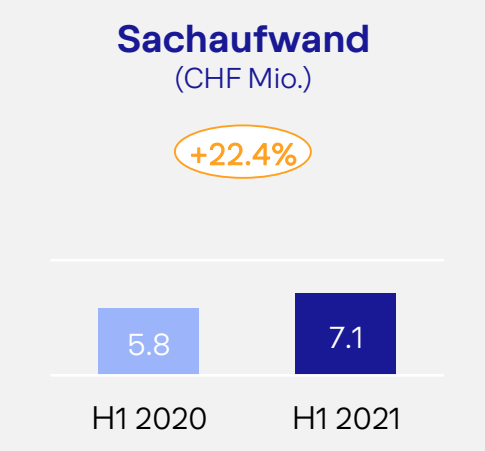
- Steigerung der Management Fees um knapp 40% aufgrund höherer durchschnittlicher Vermögensbasis mit attraktiver Marge
- Performance Fees stammen im H1 hauptsächlich aus Private Equity Produkten – Performance Fees auf regulierten Fonds werden erst bei definitivem Anspruch erfasst (Jahresende)
- Übriger Kommissionserfolg (netto) beinhaltet Transaktionsgebühren im Private-Equity-Bereich sowie übrige Kommissionserträge. Dieser konnte im Vorjahrsvergleich um CHF 0.9 Mio. gesteigert werden

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

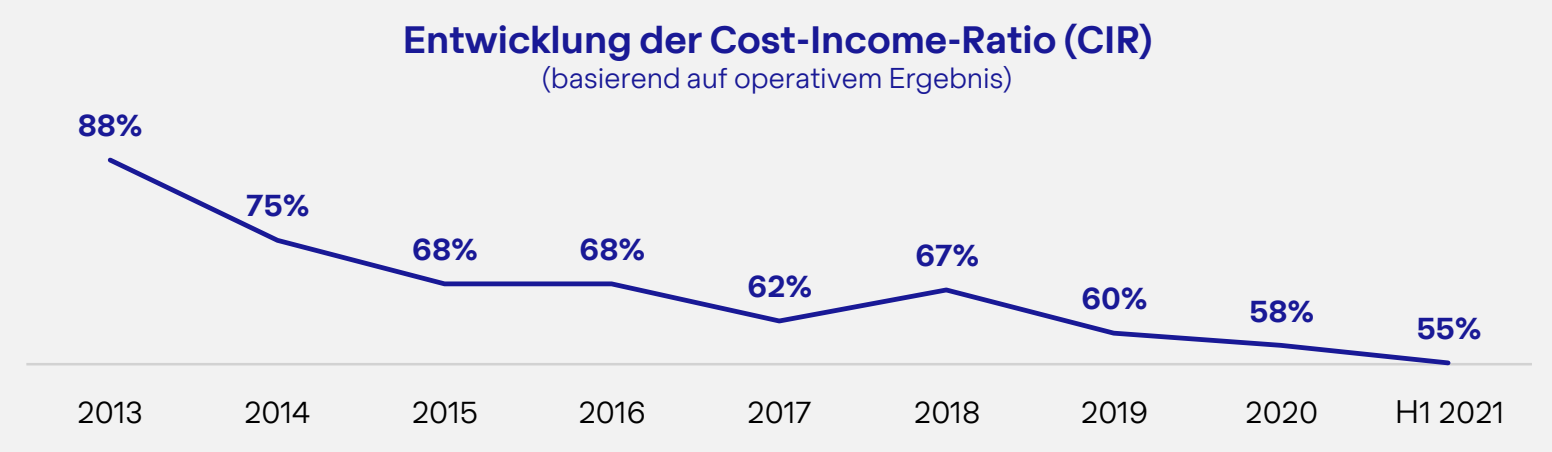
Konzernrechnung

Operativer Aufwand





- Anstieg des Personalaufwandes massgeblich bedingt durch höhere erfolgsabhängige Entschädigungen aufgrund des höheren operativen Ergebnisses
- Investitionen in Infrastruktur sowie im Vorjahresvergleich erhöhte Marketing und PR Kosten erhöhen den Sachaufwand

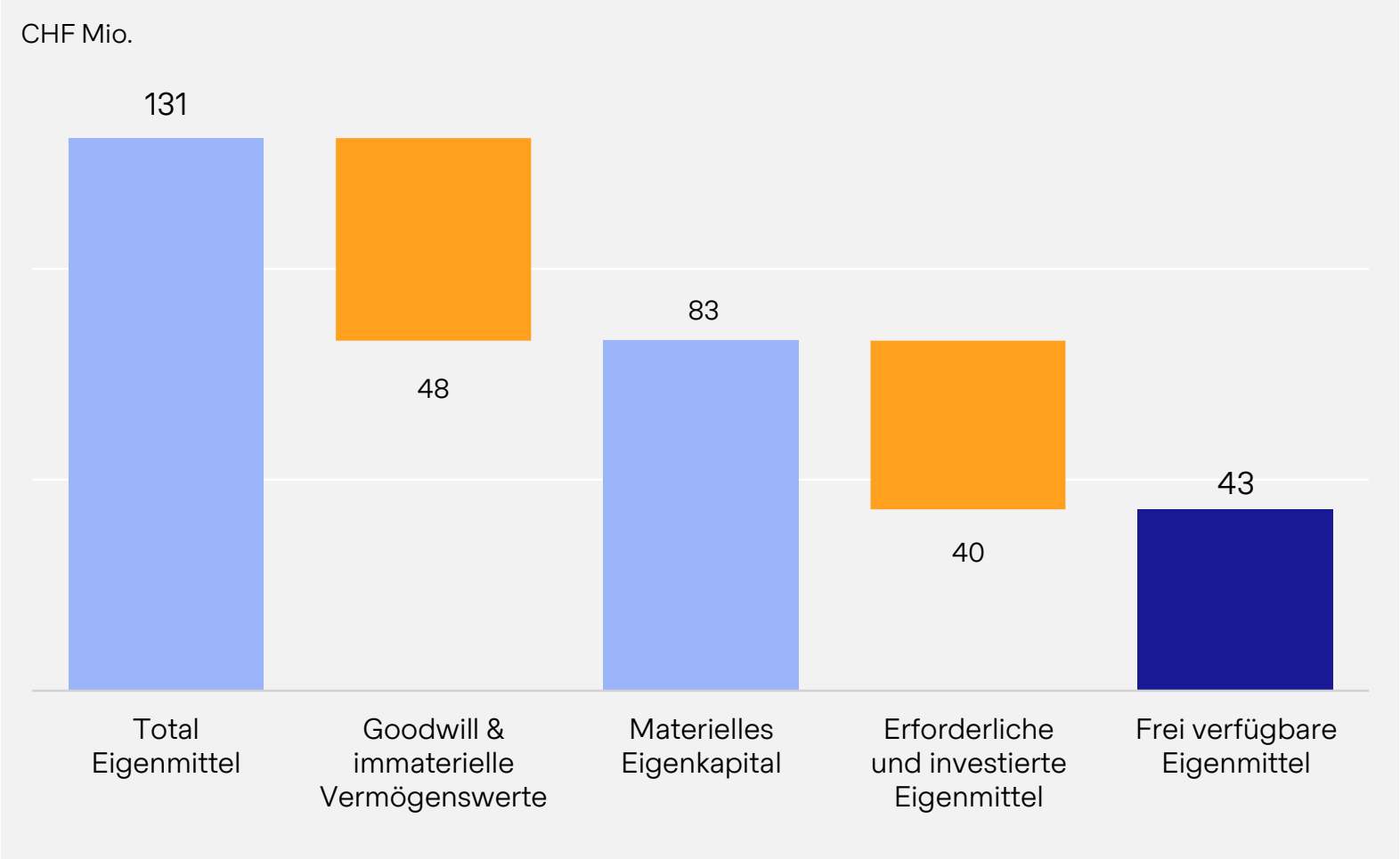


- Weitere Verbesserung der Cost-Income-Ratio auf 55% dank deutlich verbesserter Ertragskraft bei unterdurchschnittlicher Erhöhung der Kostenbasis
- Entwicklung der CIR des operativen Ergebnisses bestätigt langfristig positiven Trend nach unten
- Laufende Steigerung der Effizienz dank skalierbarem Geschäftsmodell möglich

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Kapitalausstattung und –bewirtschaftung

Stand per 30.06.2021 (konsolidiert)



- Weiterhin starke Eigenmittelsituation dank nachhaltiger Ertragskraft
- Reduktion von Goodwill & immateriellen Vermögenswerten (Vorjahr: CHF 53 Mio.), nach ordentlichen Abschreibungen und Wertberichtigungen auf StarCapital
- Geringerer Einsatz von materiellem Kapital als reiner Asset Manager ermöglicht sehr attraktive Eigenmittelrendite (RoE)
- Frei verfügbare Eigenmittel von CHF 43 Mio. schaffen Spielraum für konstante und attraktive Ausschüttungen und weiteres Wachstum
- Einfache und schuldenfreie Bilanz

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

3

Business Update & Ausblick

André Rüegg, Group CEO

Bellevue – ein «pure play» Asset Manager

Strategisches Profil und Positionierung weiter geschärft

Fokussiert & differenziert

- Reiner, hoch spezialisierter Asset Manager
- Einzigartige Expertise
- Leistungsstarke Teams mit Top-Know-How
- Qualität und Innovationskraft als Wachstumstreiber

Wertschöpfung & Verantwortung

- Kompetitive Anlageperformance und verlässliche Servicequalität für Kunden
- Attraktive Wertschöpfung für Aktionäre
- Verantwortungsvolles Handeln und Einbringung in wichtige gesellschaftliche Themen

Geschäfts-modell

«Purpose»

Bellevue

Excellence in Specialty Investments

Finanzprofil

Kultur

Robust & risikoarm

- Fokus auf beständiges Wachstum und Ertragskraft
- Straffe Kapitalausstattung, frei von Schulden
- Solides Fundament von Kernaktionären
- Aktionärsfreundliche Dividendenpolitik und attraktive Kapitalrendite

Getragen von starken Werten

- Unabhängig, effizient und unternehmerisch seit 1993
- Starkes finanzielles Engagement von Kadern und Mitarbeitenden – «we eat our own cooking»
- Vertrauen und Verantwortung schafft Freiräume («Empowerment») und hohe kreative Kraft

Unsere Vorwärts- und Wachstumsstrategie

Wachstum = Produktqualität + Innovation + Kundendynamik

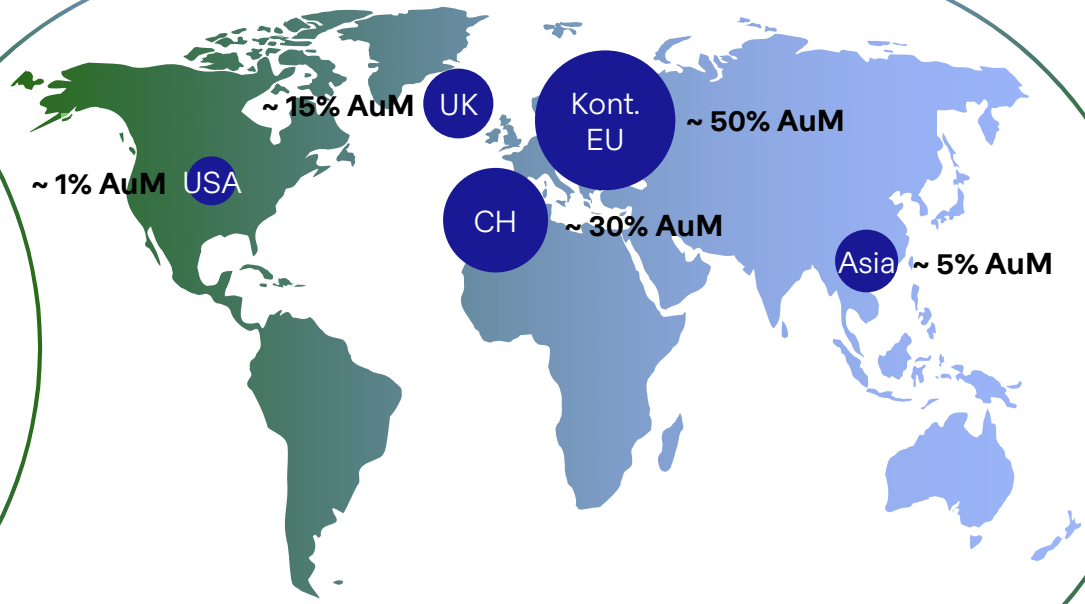
Strategische Produktstossrichtungen

«Grow with the products»

«Innovate»

«Renovate & clean up»

Strategische Markt- und Kundenentwicklungen



AuM-Basis H1 2021 = CHF 14.4 Mrd.
Anzahl intermediäre und institutionelle Kunden >1'000

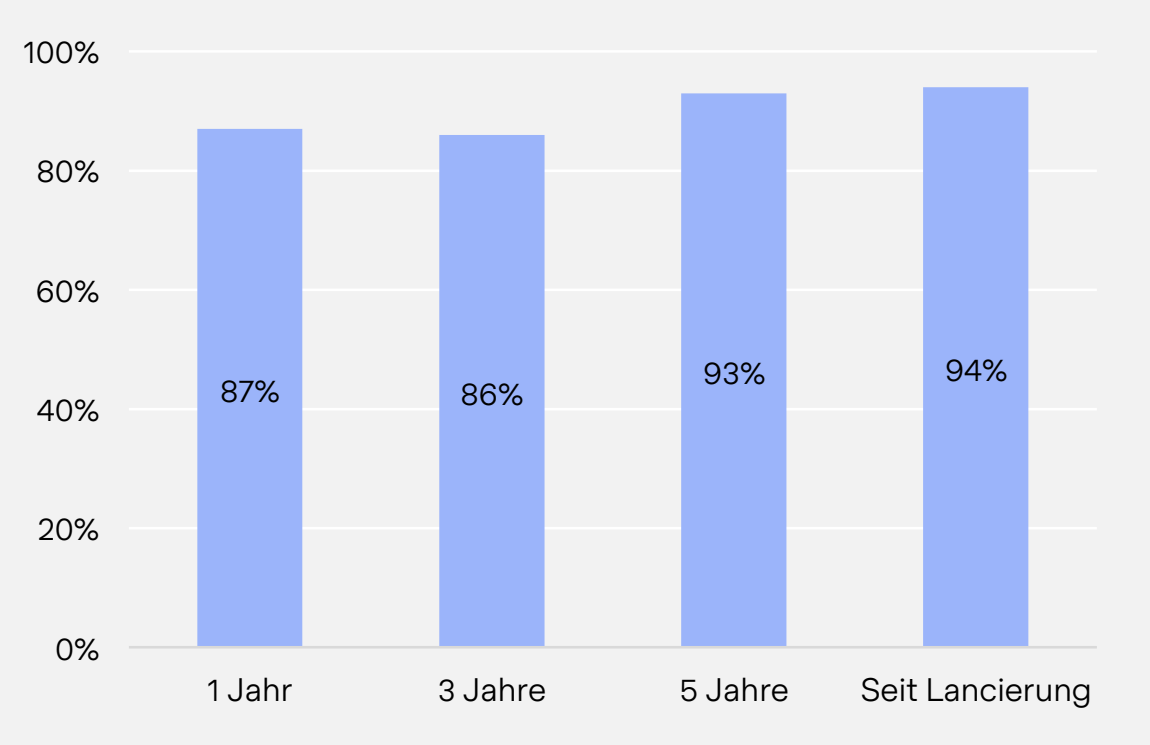
Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Attraktives Produktangebot mit solider Anlageperformance

Hohe Qualität und Kontinuität als klarer Kundennutzen

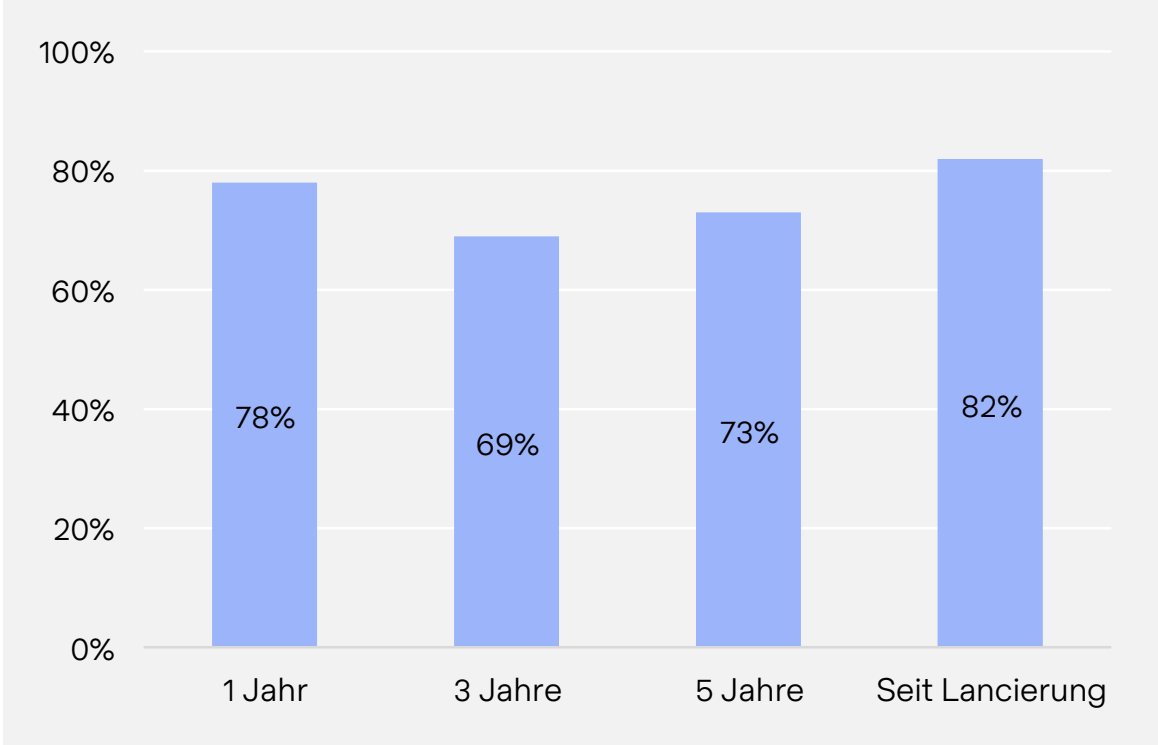
Kompetitive Performance der Anlagestrategien

Prozentualer Anteil der AuM[1] im 1. und 2. Lipper-Quartil



Mehrwert für Investoren geschaffen («Alpha»)

Prozentualer Anteil der AuM mit Outperformance[2] gegenüber Benchmark



1) AuM beinhalten sämtliche Lux-Fonds, CH-Fonds sowie BB Biotech AG und BB Healthcare Trust plc.
2) Strategien ohne Benchmark wurden von dieser Analyse ausgeschlossen. Outperformance nach Kosten

Quelle: Bellevue Group, Lipper/Refinitiv per 30. Juni 2021

Produktentwicklung und Innovation als Wachstumstreiber

Strategische Stossrichtungen und Entwicklungen 2021

Strategische Stossrichtungen	Entwicklungen 2021	Effekte & Nutzen
«Grow with the products»	• 4 Flaggschiffprodukte > CHF 1 Mrd. • 3-4 weitere «Blockbuster» mit Mrd.-Potenzial • Weitere 5 Strategien mit AuM zwischen CHF 250 Mio.– 1 Mrd. • >75% der Produktpalette über kritischer Grösse	• Vereinfachter Markt- und Kundenzugang (breit abgestützte rechtliche Plattformen) • Hohe Skaleneffekte/Grenzertrag • Kaum Kapazitätsgrenzen
«Innovate»	• «Club Deals» für unternehmerische Minderheits-beteiligungen DACH realisiert und verstärkt • «BB Entrepreneur Private KmGK» lanciert • «ESG-Integration» in allen Produkten realisiert • Starke Ideen-Produktpipeline 2021/22	• Wichtige Diversifikationsmassnahmen (u.a. Private Markets) • Erschliessung neuer Kundensegmente und Märkte • Profil als «Haus der Ideen» weiter geschärft • Zukunftspotenzial erhalten
«Renovate & clean up»	• Diverse Produkte adjustiert oder ergänzt • Strategische Produktbereinigung weitgehend abgeschlossen	• Laufende Anpassung an rechtliche Anforderungen und veränderte Kundenbedürfnisse • Geordneter Rückzug aus wenig differenzierten und verdrängten Anlagestrategien

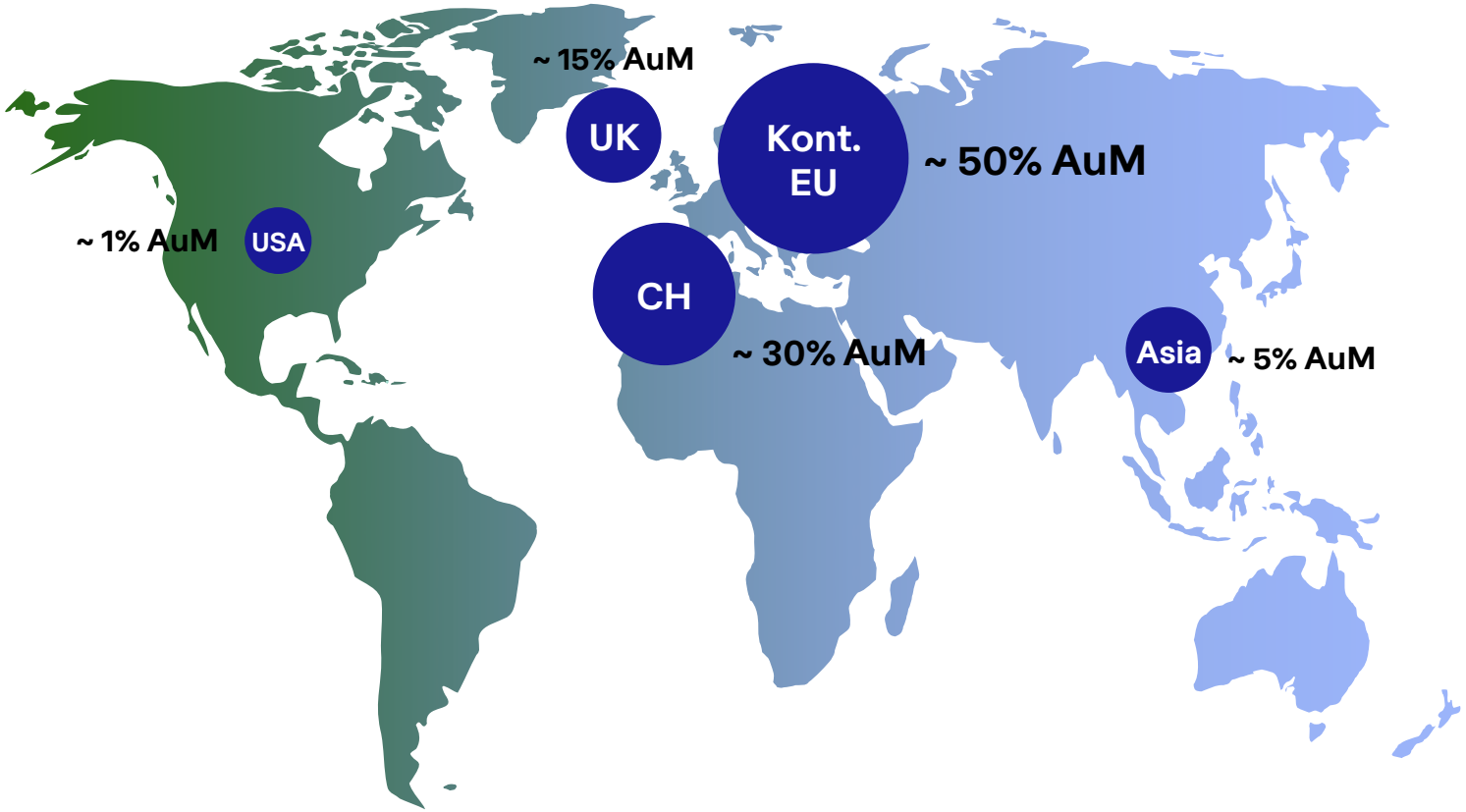
Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Kunden und Wachstumsdynamik

Laufende Erweiterung des Kundennetzwerks trotz «Lockdown»

AuM-Basis = CHF 14.4 Mrd.

Anzahl intermediäre und institutionelle Kunden > 1'000



Starke Weiterentwicklung in den «Kernmärkten» in allen Segmenten

- Schweiz, Deutschland, UK (mit eigenen lokalen Einheiten vor Ort)
- Starkes Wachstum im Bereich anspruchsvoller Segmente (Gross- und Privatbanken, Institute) dank entwickelter Produktgrösse und -reife

Gutes Wachstumsdynamik in strategischen Nebenmärkten

- Spanien, Österreich, Luxemburg
- Neu erschlossene Nebenmärkte: Italien, Israel und Niederlande

Gesteigertes Momentum in asiatischen Märkten

- Singapur und Hongkong, als wichtige «Hubs» etabliert
- Punktuelle Erweiterung auf ausgewählte zuätzliche Märkte

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Entwicklungen im Bereich «ESG» - Die neue Marktrealität!

Mit und in Bellevue nachhaltig und verantwortungsvoll investieren

Grundwerte / Corporate Values

«Bellevue verpflichtet sich zu nachhaltigen, verantwortungsvollen und wertorientierten Unternehmenspraktiken.» [1)]

Corporate Level
ESG Policy Bellevue Group

Umwelt

- Abfallbewirtschaftung & Recycling
- Energieverbrauch
- Transport & Mobilität
- Beschaffungsprozess

Soziales

- Arbeitskultur
- Gleichberechtigung
- Gesundheit
- Mitarbeiterselektion
- Mitarbeiterbeteiligung
- Eigenverwaltung der Pensionskasse
- Spenden & Wohltätigkeit

Unternehmens-führung

- Börsenreguliert (Richtlinie Corporate Governance)
- Unabhängig geprüfter Vergütungsbericht
- Lokale Finanzmarkt-regulierung
- Klar definierte und ausgewogene Kompetenzverteilung

Investment Portfolio Level
ESG Investment Policy Bellevue Group

Dedizierte ESG-Strategien

- Auflegung dedizierter ESG-Strategien zugeschnitten auf spezifische Kundenbedürfnisse

BB Adamant Sustainable Healthcare
Bellevue Funds (Lux)

BB Sustainable Entrepreneur Europe [2)]
Bellevue Funds (Lux)

ESG-Integration (2020/21)

- Einhaltung globaler Normen (UN GC, UN GPBHR, ILO Standards, Kontroverse Waffen) [1)]
- Wertebasierte Ausschlüsse (Tabak, Glücksspiel, Nuklearenergie etc.)
- Evaluation ESG-spezifischer Risiken vor dem Anlageentscheid
- Portfoliokonstruktion unter Berücksichtigung von ESG-Risiken
- ESG Engagement und Proxy Voting bei Portfoliounternehmen

Erstbilanzierung CO2-Footprint (2021)

SWISS CLIMATE
Sustainable Business

Kooperationspartner

SUSTAINALYTICS
a Morningstar company

MSCI | MSCI ESG RESEARCH INC.

1) UN GC = UN Global Compact, UN GPBHR = UN Guiding Principles for Business and Human Rights, ILO = International Labor Organisation
2) Geplante Lancierung im Q4 2021

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Ausblick H2 2021

Starke Positionierung erlaubt solide Entwicklung trotz unsicherem Umfeld

Geschäftsmodell mit hoher Abhängigkeit der Aktienmärkte

- Aktieninvestments bleiben aufgrund struktureller Kapitalmarktentwicklungen alternativlos
- Globale Gesundheitssektor hinkte im H1 2021 hinter Gesamtmarkt und bietet auch aufgrund tieferer relativer Bewertungen weiteres Wachstumspotenzial
- Überhitzungstendenzen und politische Entwicklungen mahnen jedoch zur Vorsicht

Solide Geschäftsbasis mit klarer Wachstums-strategie

- Basiseffekt der höheren Kundenvermögen führt zu anhaltender Stärkung der Ertragskraft
- Hohe Qualität und Kontinuität des Angebots verspricht solide Neukunden-Pipeline
- Laufende Bereinigungen sowie forcierte Produktinnovationen und Erschliessung neuer Märkte auf Kurs

Starkes finanzielles Fundament

- Ertragskraft mit hoher Qualität und Planbarkeit (hoher wiederkehrender Anteil)
- Hohe Skalierbarkeit des Geschäftsmodells mit einfacher und schuldenfreier Bilanz
- Starke Eigenmittelsituation erlaubt weitere Wertschöpfung sowie attraktives Ausschüttungs-potenzial für Aktionäre

Ausblick H2 2021

Bestätigung der Langfristziele

1 Assets under Management (AuM)	• Stetige Ausweitung der Geschäftsbasis angestrebt, jedoch marktabhängig • Organisches Neugeldwachstum im Zielband von 5-10% p.a.
2 Profitables Ertragswachstum	• Vermögensabhängige Erträge mit hoher Margenqualität und lfr. Wachstum von 7-10% p.a. • Performance- und transaktionsabhängige Einnahmen ergänzen Ertragskraft
3 Cost-Income-Ratio (CiR)	• Kurzfristiges Zielband von 60-65% (normalisiert, d.h. ohne Sondereffekte) • Mittelfristiges Ziel von <60%
4 Operativer Gewinn	• Überdurchschnittliche Steigerung dank Nutzung der Skaleneffekte des Geschäftsmodells • Stetigkeit und Stärkung der operativen Ertragskraft sichert nachhaltige Dividendenpolitik
5 Eigenkapitalrendite (RoE)	• Fortführung einer aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik • Attraktive Eigenkapitalrendite von >15%, dank straffem Kapitaleinsatz
6 Performance-Qualität	• Überwiegende Mehrheit der Anlagestrategien übertreffen die Benchmarks • Überwiegende Mehrheit der Anlagestrategien im 1. und 2. Quartil des Konkurrenzuniversums

4

Fragen & Antworten

A Anhang

Weitere Details zu Geschäftsergebnisse H1 2021

Konzernrechnung 2021

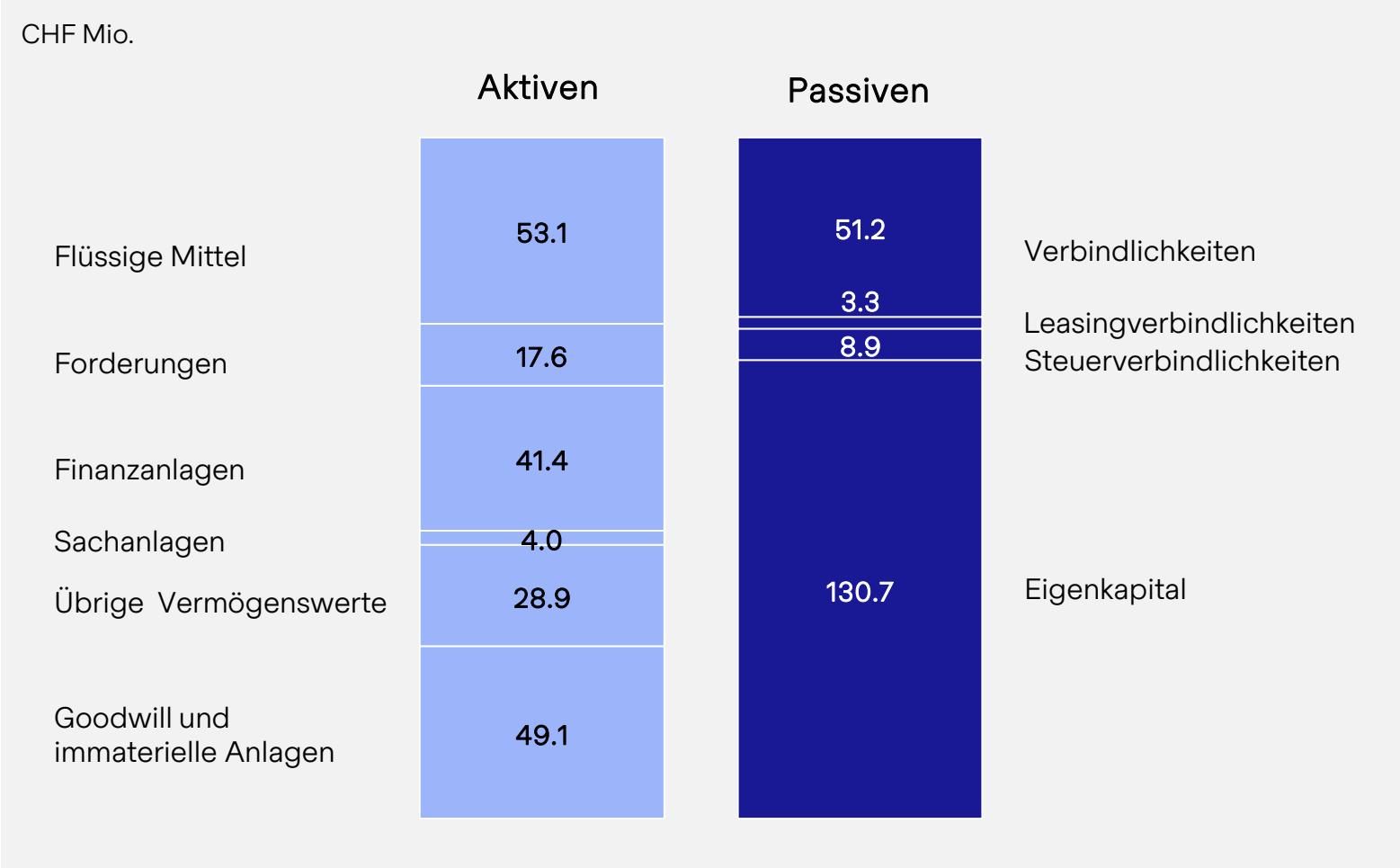
Konsolidierte Erfolgsrechnung

CHF 1'000	1.1.-30.06.2021	1.1.-30.06.2020	Veränderung
Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen	70 395	48 680	+ 21 715
Erfolg Finanzanlagen	3 039	- 220	+ 3 259
Übriger Erfolg netto	199	179	+ 20
Geschäftsertrag	**73 633**	**48 639**	**+ 24 994**
Personalaufwand	- 33 569	- 25 282	- 8 287
Sachaufwand	- 7 096	- 5 836	- 1 260
Abschreibungen	- 1 997	- 2 362	+ 365
Wertberichtigungen und Rückstellungen	- 2 888	- 7 032	+ 4 144
Geschäftsaufwand	**- 45 550**	**- 40 512**	**- 5 038**
Steuern	- 5 624	- 1 924	- 3 700
Konzernergebnis (weitergeführte Geschäftsbereiche)	**22 459**	**6 203**	**+ 16 256**
Ergebnis aus nicht weitergeführten Geschäftsbereichen (nach Steuern)	-	- 697	+ 697
Konzernergebnis	**22 459**	**5 506**	**+ 16 953**

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Konzernrechnung 2021

Konsolidierte Bilanz



- Die Aktiven unterteilen sich wie folgt:
  - CHF 116.6 Mio. kurzfristig
  - CHF 77.5 Mio. langfristig
- Die Verbindlichkeiten unterteilen sich wie folgt:
  - CHF 39.5 Mio. kurzfristig
  - CHF 23.9 Mio. langfristig
- Schuldenfreie Bilanz
- Straffe und zugleich starke Eigenmittelausstattung

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Konzernrechnung 2021

Alternative Performance Kennzahlen

CHF 1'000	1.1.-30.06.2021	1.1.-30.06.2020	Veränderung
Geschäftsertrag	**73 633**	**48 639**	**+ 24 994**
Personalaufwand	- 33 569	- 25 282	- 8 287
Sachaufwand	- 7 096	- 5 836	- 1 260
Operativer Aufwand	**- 40 665**	**- 31 118**	**- 9 547**
Operatives Ergebnis (weitergeführte Geschäftsbereiche)	**32 968**	**17 521**	**+ 15 447**
Abschreibungen	- 1 997	- 2 362	+ 365
Wertberichtigungen und Rückstellungen	- 2 888	- 7 032	+ 4 144
Konzernergebnis vor Steuern (weitergeführte Geschäftsbereiche)	**28 083**	**8 127**	**+ 19 956**
Steuern	- 5 624	- 1 924	- 3 700
Konzernergebnis (weitergeführte Geschäftsbereiche)	**22 459**	**6 203**	**+16 256**
Ergebnis aus nicht weitergeführten Geschäftsbereichen (nach Steuern)	-	- 697	+ 697
Konzernergebnis	**22 459**	**5 506**	**+ 16 953**

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Konzernrechnung 2021

Wichtigste Kennzahlen (1/2)

	1.1.-30.06.2021	1.1.-30.06.2020	Veränderung
Konsolidierte Erfolgsrechnung			
Cost/Income Ratio	55.2%	64.0%	-
Konzernergebnis pro Aktie (in CHF)	1.69	0.46	+267.4%

	30.06.2021	31.12.2020	Veränderung
Verwaltete Vermögen (in CHF Mio.)			
Total verwaltete Vermögen	14 427	12 038	+ 19.8%
Nettoneugeld (1.1. bis 30.6.)	682	38	n.m.
Konsolidierte Bilanz (in CHF 1 000)			
Bilanzsumme	194 097	235 564	- 17.6%
Total Verbindlichkeiten	63 361	69 748	- 9.2%
Total Eigenkapital	130 736	165 816	- 21.2%
Eigenkapital pro Aktie (in CHF)	9.71	12.32	- 16.4%
Eigenkapitalrendite annualisiert (1.1. bis 30.6.)	39.6%	8.3%	-

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Konzernrechnung 2021

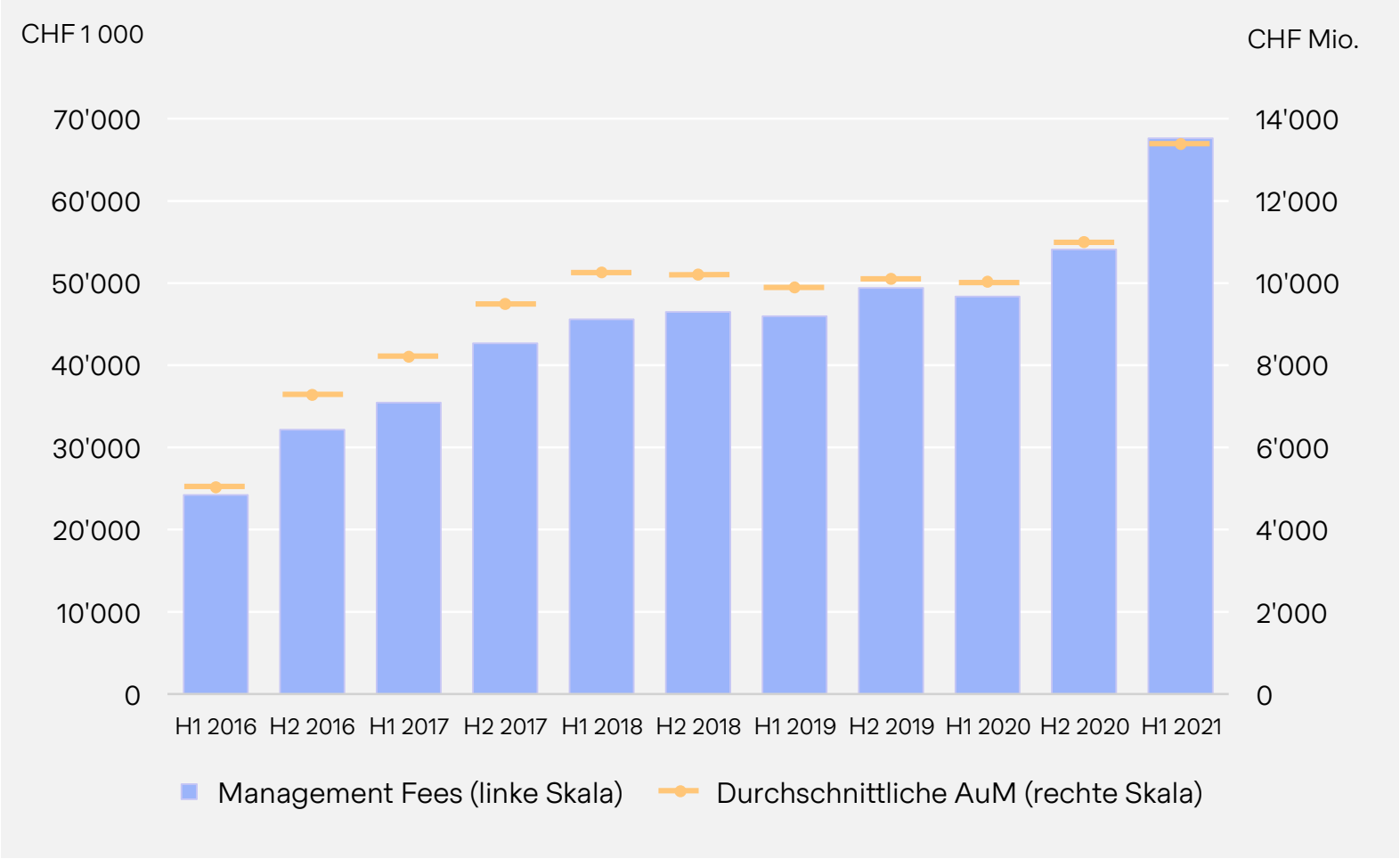
Wichtigste Kennzahlen (2/2)

	30.06.2021	31.12.2020	Veränderung
Personal (FTEs)			
Personalbestand (per Stichtag)	94.0	99.4	- 5.4%
Aktienkurs			
Börsenkurs Bellevue Group Namenaktie (in CHF)	40.0	30.80	+ 29.9%
Tiefstkurs / Höchstkurs (in CHF, 1.1. bis 30.6.)	30.40 / 43.00	19.70 / 29.00	-
Börsenkapitalisierung (in CHF Mio.)	538	415	+29.9%

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Deutliche Steigerung der Ertragskraft

Entwicklung der Management Fees und durchschnittlichen verwalteten Vermögen H1 2016 - H1 2021



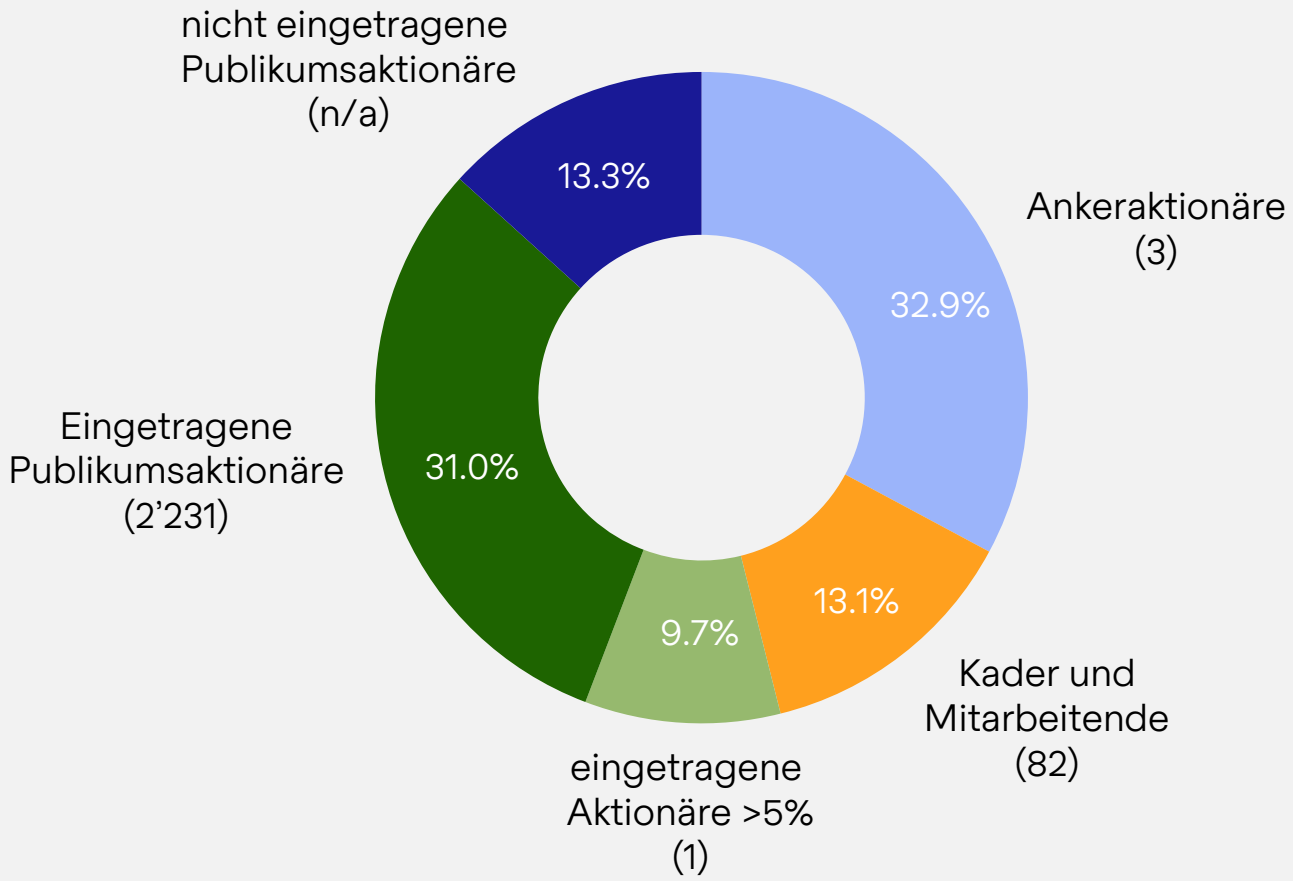
Vermögensabhängige Erträge im Hauptfokus des Geschäftsmodells

- Sehr hoher Anteil wiederkehrender Erträge: Management Fees machen rund 92% des Gesamtertrags aus
- Laufende Bereinigung des Produktemix hat in den jüngsten Berichtsperioden Margenqualität weiter verbessert
- Geschäftsmodell mit hoher Abhängigkeit von den Aktienmärkten
- Durchschnittliche AuM als Berechnungsgrundlage der Management Fees «glättet» volatile Kapitalmarktphasen
- Insgesamt nachhaltige Ertragskraft mit weiterem Wachstumspotenzial

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Struktur der Aktionärsbasis

Aktuelle Entwicklungen und Situation per 30. Juni 2021



Attraktive Wertschöpfung führt zu stabiler Aktionärsbasis

- Anhaltend starkes Committment der Ankeraktionäre
- Anstieg des Anteils der Kader und Mitarbeitende (31.12.2020: 12.6%)
- Mit Hansjörg Wyss konnte im Jahr 2020 ein langfristig orientierter Aktionär (9.7%) dazu gewonnen werden
- Hohe Transparenz der Aktionärsbasis: >86% eingetragen (2'317 Aktionäre)
- Fortführung der aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik vermittelt hohe Kontinuität

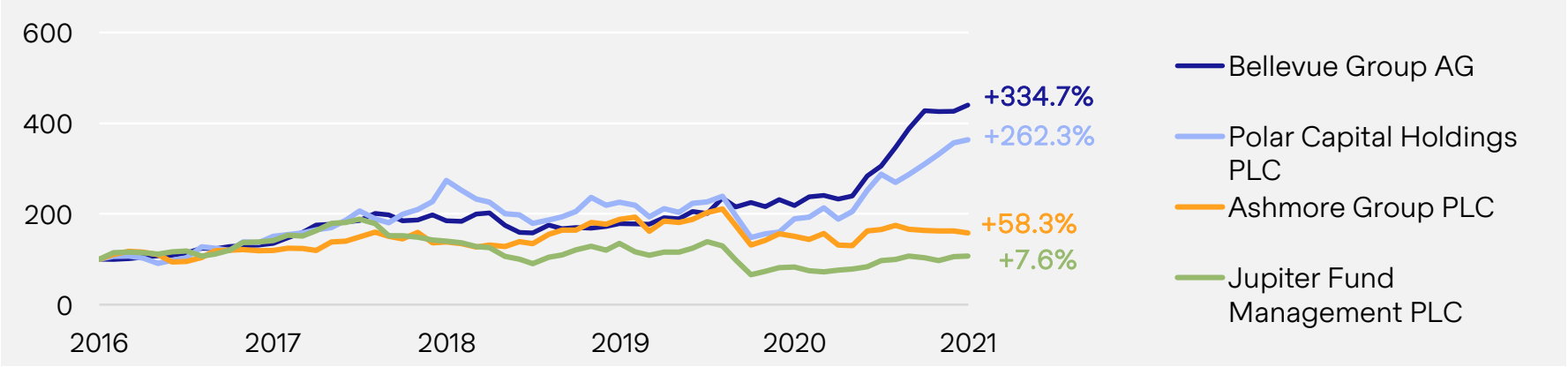
Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

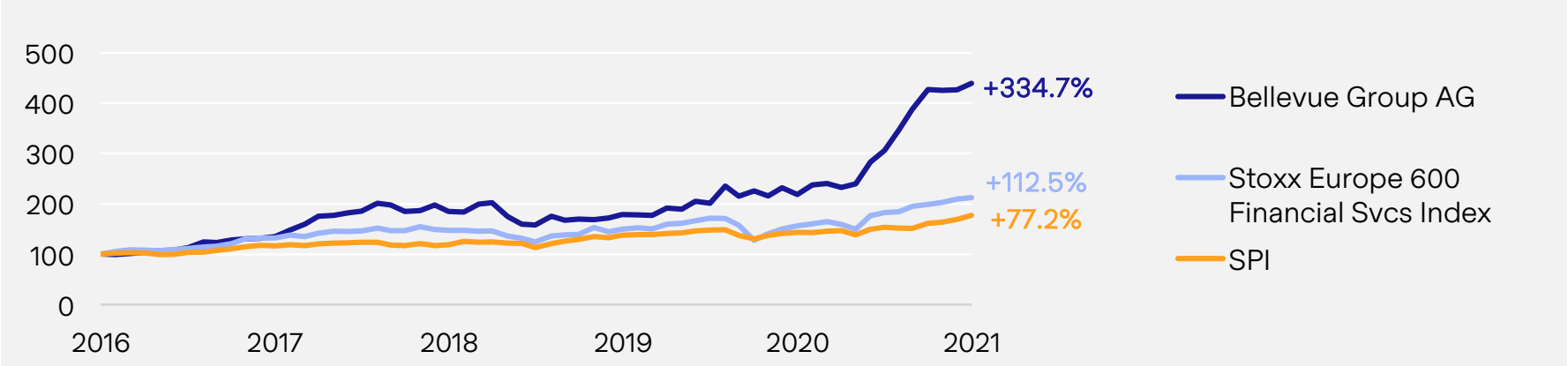
Kursentwicklung der Bellevue Group (BBN SW)

Erfreuliche Kursentwicklung im Vergleich zu relevanten Indizes und anderen Asset Manager

Total Return in CHF (5 Jahre)

Indexiert auf 100 (in %)





Marktkapitalisierung per 30.06.21

CHF 538 Mio.

Dividende 2020

CHF 1.50 (plus Sonderdividende CHF 2.50)

Dividendenrendite per 31.12.20

4.9%[1)]

1) Basierend auf ordentlicher Dividende von CHF 1.50 und Aktienkurs per 31. Dezember 2020

Quelle: Bloomberg, Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Geschäftsprofil & Strategie

Bellevue als reiner Asset Manager

Ein klares Mission Statement

Als **Specialty Investment Manager** schaffen wir für unsere Kunden und Aktionäre attraktive Renditen und Performance. Wir bringen unsere Expertise und Kompetenz in wichtige gesellschaftliche Themen ein und **handeln verantwortungsvoll.**

Was zeichnet uns aus?

Unser wichtigstes Asset sind unsere **Experten mit Top-Know-How**, die für Teamgeist, **starke Leistung und hohe Kontinuität** stehen. Die **verlässliche Qualität** unserer Arbeit und starke Innnovationskraft sind die Grundvoraussetzung, um für unsere Stakeholder eine **hohe Wertschöpfung** zu generieren.

Voller Überzeugung beteiligen wir uns auch selbst aktiv an Investitionen – und damit am Erfolg unserer Kunden.

Wertschöpfung dank Expertise und Innovationskraft mit Specialty Investments.

Unabhängig – unternehmerisch – engagiert.

Klar differenzierte Anlagekompetenzen für attraktives Angebot

Gute Balance zwischen «Spezialität» und «Diversifikation» - für Investoren und Aktionäre!

Bellevue Excellence in Healthcare Investments

Beteiligungsgesellschaften
- Biotech
- Healthcare Global

Anlagefonds
- Biotech
- Medtech & Services
- Digital Health
- Asia / Emerging Markets
- Healthcare Global
- ESG-Strategien

Mandate
- Massgeschneiderte Fondsmandate
- Institutionelle Mandate

AuM CHF 11.7 Mrd.

Bellevue Excellence in Alternative Investments

Private Equity Fonds
- Biotech Ventures Fonds
- Entrepreneur Private Fonds

Private Equity Investments
- Private-Equity-Direktbeteiligungen

Absolute-Return-Strategien
- Global Macro (Alternative UCITS)

Mandate
- Massgeschneiderte Fondsmandate
- Institutionelle Mandate

AuM CHF 1.0 Mrd.

Bellevue Excellence in Selected Niches

Spezialisierte Wachstumsstrategien
- Entrepreneur-Strategien (CH/EU)
- Frontier Markets (Afrika)

Defensive Aktienstrategien
- Globale Value-Strategien

Rentenstrategien
- Globale Rentenstrategien (unconstrained)

Mischstrategien
- Defensive- & dynamische Mischstrategien
- Long-Short-Mischstrategien

Mandate
- Massgeschneiderte Fondsmandate
- Institutionelle Mandate

AuM CHF 1.7 Mrd.

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Langfristige und stetige Wertschöpfung für Aktionäre

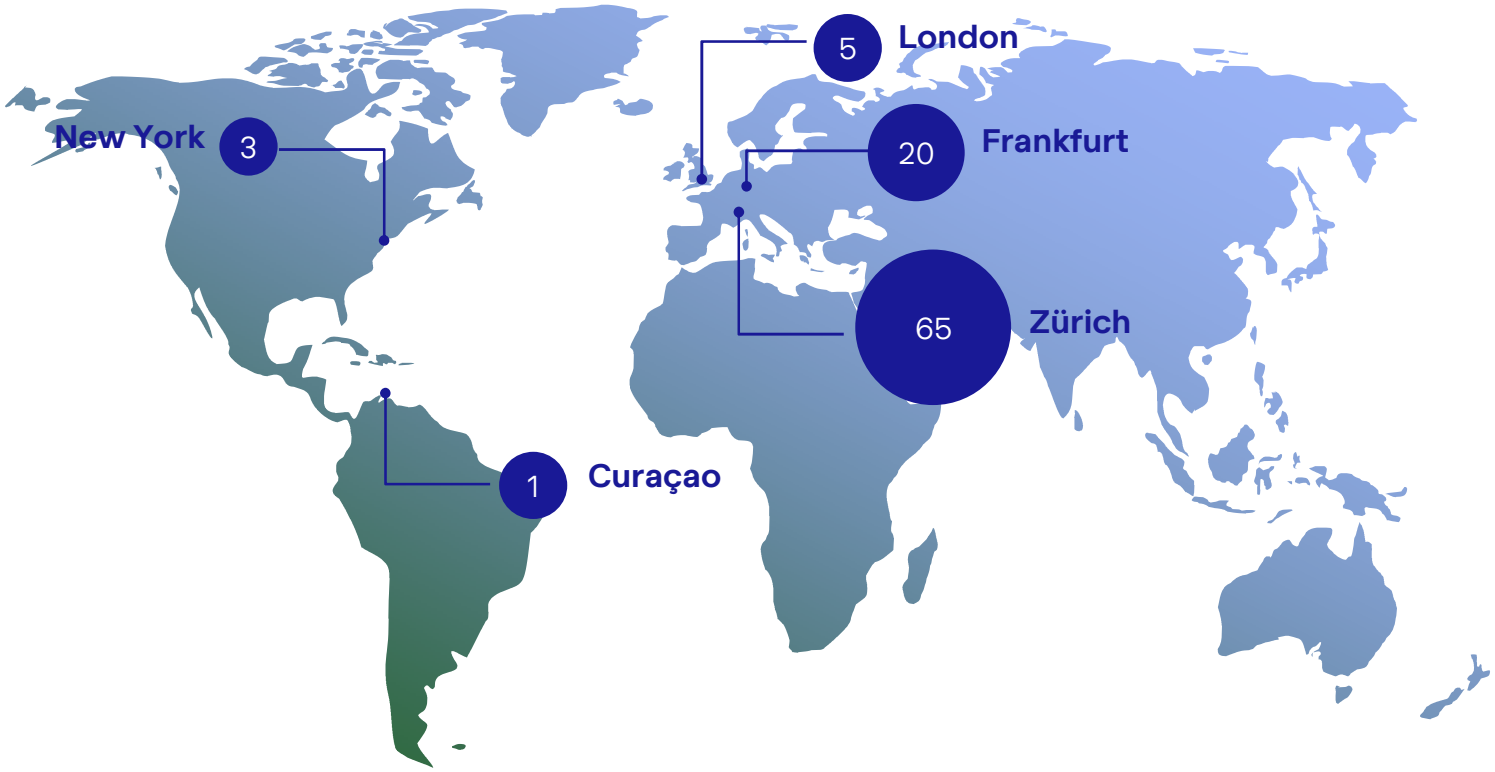
Entwicklung der Schlüsselzahlen 2015 – 2020

	2015*		△		2020
Kundenvermögen	**CHF 6.8 Mrd.**	+	**77%** (12.0% p.a.)	=	**CHF 12.0 Mrd.**
Geschäftsertrag	**CHF 80.0 Mio.**	+	**37%** (6.6% p.a.)	=	**CHF 109.9 Mio.**
Operativer Gewinn	**CHF 27.8 Mio.**	+	**67%** (10.7% p.a.)	=	**CHF 46.3 Mio.**
Skaleneffekte & Effizienz • FTE • AuM/FTE • EBTDA/FTE • CIR	87 CHF 78.2 Mio. CHF 320'000 68.2%		+ 13.8% + 55.0% + 46.3% - 10.2 pt.		99 CHF 121.2 Mio. CHF 468'000 58.0%

* Zahlen inkl. Bank am Bellevue
Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2020

Internationale Präsenz und lokale Verankerung

Laufende Weiterentwicklung der internationalen Geschäftsbasis



Hohe personelle Stabilität und Qualität

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

Wachstumskurs

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

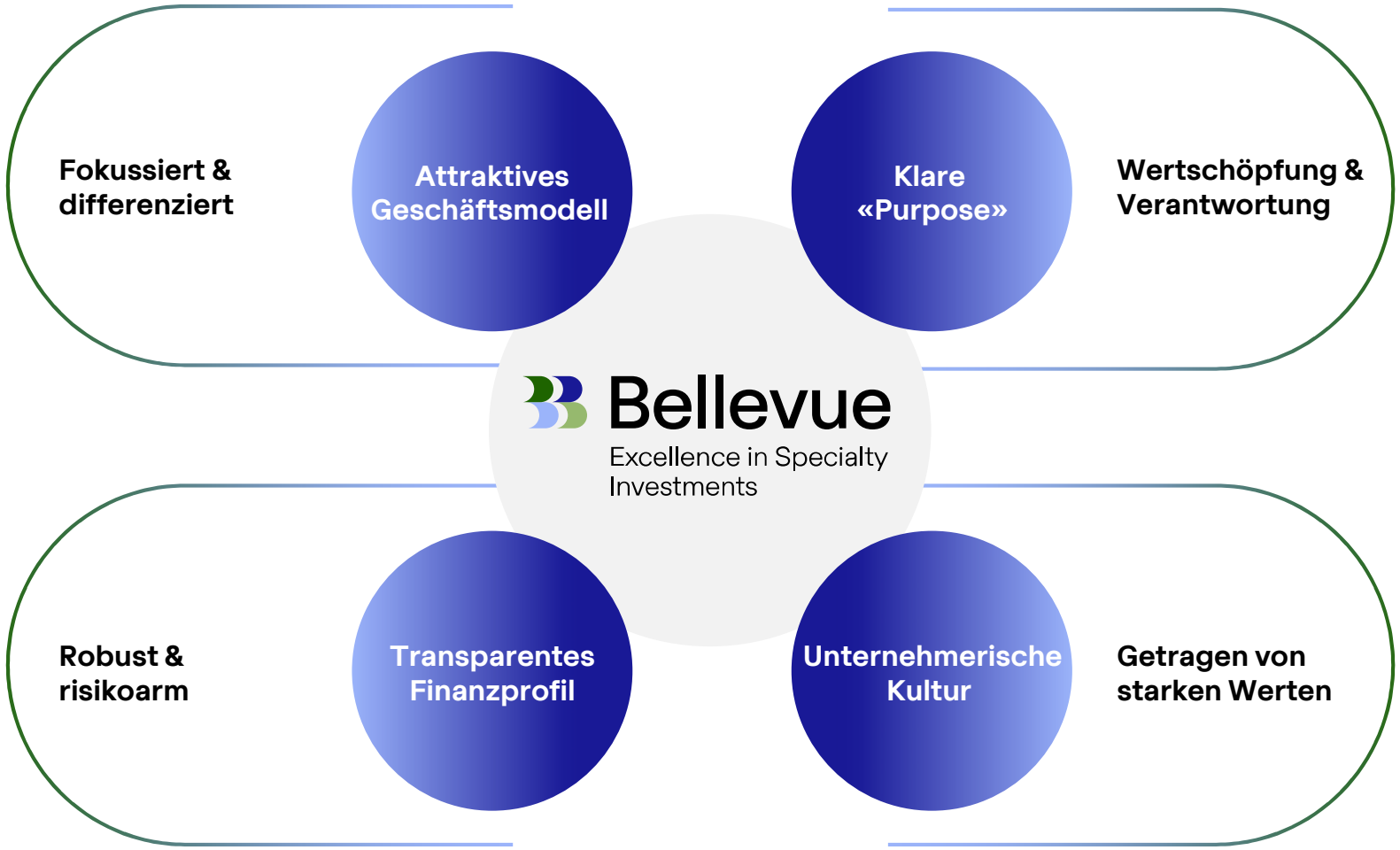
Internationaler Marktzugang

- Asset-Management-Lizenzen in 3 wichtigen Märkten: Schweiz, Deutschland/EU, UK
- Breite Produktpalette mit klar definierten Standards international transportfähig

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Bellevue – ein «pure play » Asset Manager

Differenziertes strategisches Unternehmensprofil mit klarer Positionierung



Gründungsjahr

1993

Credo

“We eat our own cooking”

Marktkapitalisierung

CHF 538 Mio.

Anzahl Mitarbeiter (in FTE)

94

Kundenvermögen

CHF 14.4 Mrd.

Eigenkapital

CHF 131 Mio.

Aktien im Besitz von Anker-Investoren und Mitarbeitern

46.0%

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Geschäftsmodell und Positionierung erlauben weiteres Wachstum

Unsere Wachstumstreiber

Wachstumstreiber	= Marktperformance	+ Neugeldwachstum	+ Akquisitionen

Positionierung & Stärken	• Strukturelle **Wachstumsthemen** mit soliden Fundamentaldaten
	• **Diversifikation** in den Bereichen Quality-, Renten- und Misch-strategien
	• **Marktabsicherung** durch unkorrelierte Strategien (Alternative Anlagen)
	• Frühzeitige Erkennung/Umsetzung **attraktiver Anlagethemen** (“Ideen”)
		• Hohe **Attraktivität und Innova-tionsgrad** der Produktepalette
		• Kompetitive **Performance- und Servicequalität** mit lang-jährigen Track Records
		• Hohes Anlegervertrauen dank **Stabilität und Kontinuität**
		• Stetig wachsendes **Vertriebs- und Kundennetzwerk**
		• Fähigkeit zur Erschliessung **neuer Märkte**
			• Vorhandene **Erfahrungen und Erfolgsausweis** (5Transaktionen abgeschlossen)
			• **Finanzielle Möglichkeiten** gegeben (Eigenmittel)
			• **Klare strategische Absichten:**
			  • Stärkung AuM-Basis
			  • Stärkung Kompetenzen
			  • Komplementäre Ergänzungen
			• **Selektive** Vorgehensweise

Kernüberlegungen & Prioritäten	• **Weitere Diversifikation:**
	  • Defensive Strategien
	  • Absolute Return
	  • Privatmarktanlagen
		• **Produktinnovationen /** neue “Ideen” kreieren
		• Hoher **Fokus auf Qualität**
		• Neue **Wachstumsmärkte**
			• Klarer Fokus auf **kleinere (Team-) Deals** (komplementär oder verstärkend)
			• Überschaubare **Risiken** ab-wägen und in Kauf nehmen

	✓	✓	✓

Entwicklungen im Bereich «ESG» – Die neue Marktrealität!

Wichtige ESG-Meilensteine

H2 2017

Strategischer Entscheid zur Lancierung einer nachhaltigen Anlagelösung

H1 2018

Auflegung des nachhaltigen Gesundheitsfonds BB Adamant Sustainable Healthcare; Unterzeichnung der Richtlinie UZ 49 für nachhaltige Finanzprodukte

BB Adamant Sustainable Healthcare
Bellevue Funds (Lux)

SUSTAINALYTICS
a Morningstar company

H2 2018

Verleihung Österreichisches Umweltzeichen für BB Adamant Sustainable Healthcare Fund durch Umweltministerin Elisabeth Köstinger

ÖSTERREICHISCHES UMWELTZEICHEN

H1 2019

Unterzeichner der Europäischen Transparenz-leitlinien Eurosif für den BB Adamant Sustainable Healthcare Fonds

transparent

PRI Principles for Responsible Investment

H2 2019

Verabschiedung ESG Direktive auf Gruppenebene durch den Verwaltungsrat

Kooperation mit MSCI ESG Research

MSCI | MSCI ESG RESEARCH INC.

H1 2020

Erarbeitung ESG-Anlagerichtlinie für Bellevue Asset Management

Einführung ESG Portfolio Monitoring Tools

ESG-Training PM-Teams

H2 2020

Verabschiedung und Implementierung ESG-Anlagerichtlinie durch GL

Implementierung Proxy Voting

Systemimplementierungen und ESG-Dokumentationspflichten

ESG Reporting an GL/VR

Ausblick H2 2021

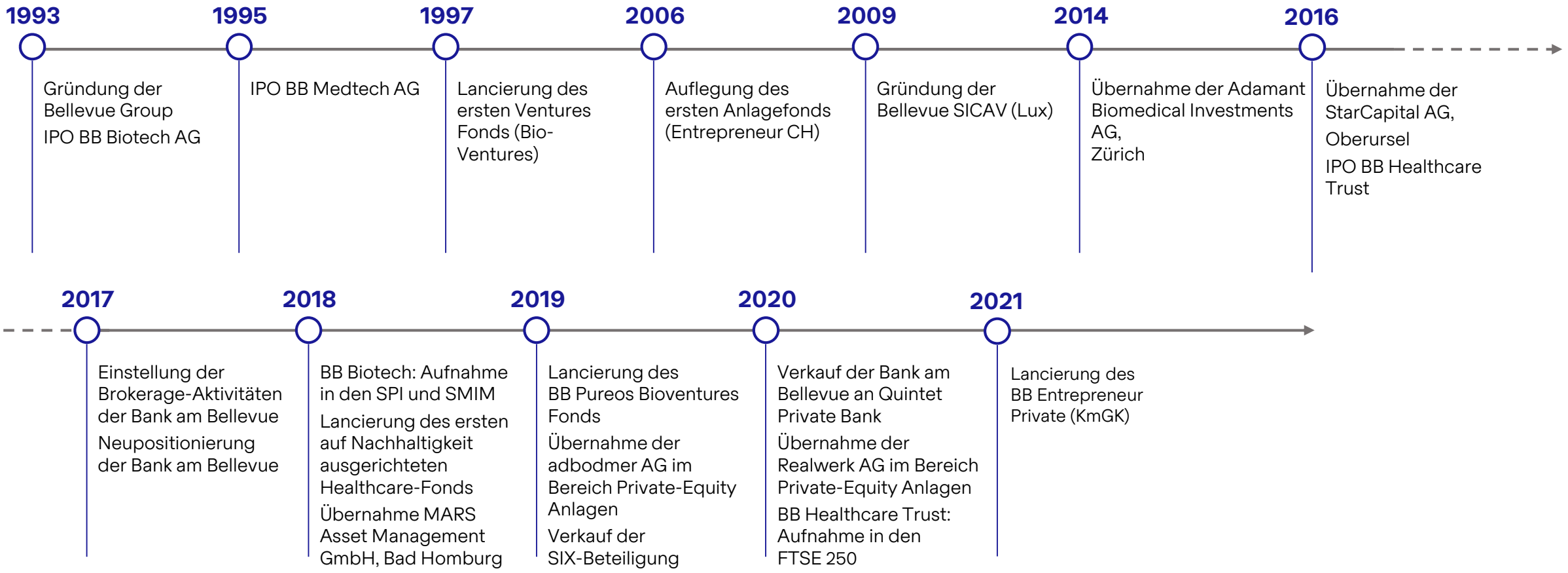
Erster öffentlicher UN PRI Report Bellevue Asset Management AG

Erstbilanzierung CO_2 Footprint Bellevue Gruppe in Kooperation mit SwissClimate

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Wichtige Meilensteine der Gruppen-Geschichte

Entwicklungen seit Gründung im Jahre 1993



Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Gezielte Weiterentwicklungen im Bereich Private Equity

Neulancierung der BB Entrepreneur Private KmGK

Strategie

- Schweizer Beteiligungsgesellschaft für Wachstumsinvestitionen
- Eigenkapitalinvestitionen in die «Hidden Champions» der KMU-Szene: erfolgreiche, eigentümergeführte Firmen in der DACH-Region
- Differenzierte Strategie: Klare Ausrichtung auf Umsetzung von Wachstumsinitiativen gemeinsam mit Unternehmern, statt Management Buyout oder Leverage
- Die adbodmer AG, unsere hundertprozentige Tochtergesellschaft, agiert als erfahrener Advisor mit langjährig entwickeltem Netzwerk
- Co-investieren mit der exklusiven adbodmer Investorengruppe, der renommierte UHNW-Unternehmerfamilien angehören
- Diversifiziertes Portfolio von 12-18 Beteiligungen angestrebt

Fundraising

- Bereits CHF 40 Mio. kommittiertes Kapital seit Lancierung im Februar
- Diversifizierte Investorenbasis: Pensionskassen, (U)HNWI und Banken
- Final Closing antizipiert für Q1 2022

Erfolgsfaktoren

- «We eat our own Cooking» - signifikante Investments durch die Bellevue Gruppe, die eigene Pensionskasse und zahlreiche Mitarbeiter
- Bereits 30% des kommittierten Kapitals wurden investiert
- Opportunitäten ausserhalb des Mainstreams dank proprietärem Netzwerk und Deal-Sourcing
- Attraktives Seed-Portfolio: 4 Beteiligungen an innovativen Firmen mit grossem Potenzial dank proprietärer Technologien in folgenden Branchen:
  - Bauwesen und Gebäudetechnik-Dienstleistungen
  - Optikkomponenten für Industriegüter und Consumer Electronics
  - Sports Marketing, Sponsoring- und Werbetechnologie

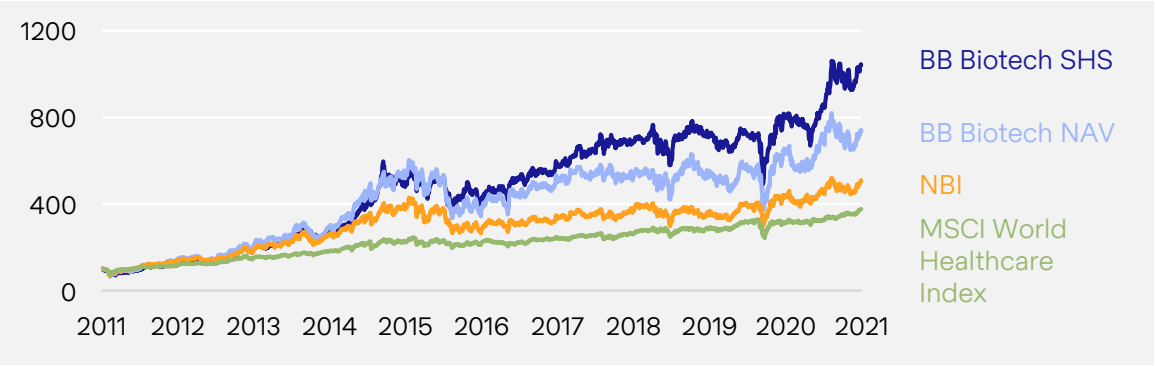
Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2021

BB Biotech – Wachstum in herausforderndem Kapitalmarktumfeld

Flagship-Produkt mit überzeugendem Performancenachweis

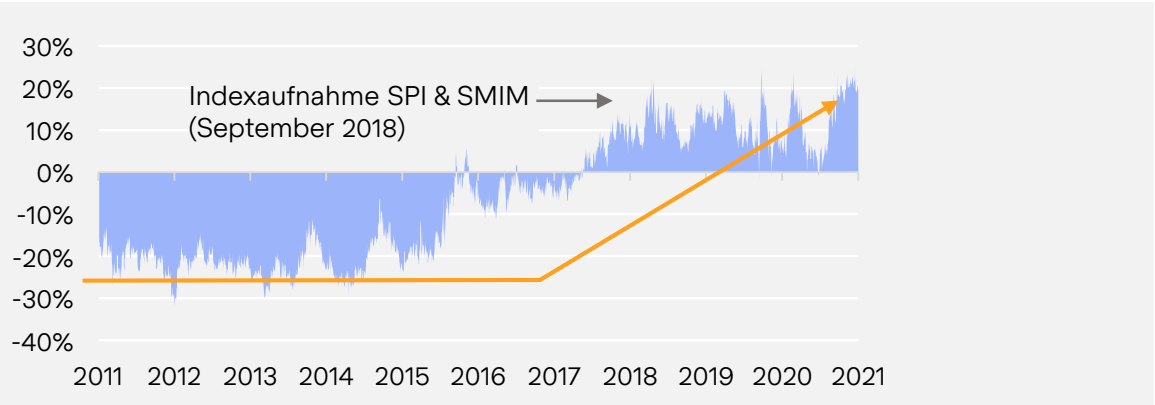
Total Return über 10 Jahre (in CHF)

Indexiert auf 100 (in %)



Entwicklung Discount/Prämie zum Nettoinventarwert

Angabe in %



Total Return (in CHF)

	YTD	3 Jahre	5 Jahre
BB Biotech shares	22.2%	51.3%	148.8%
BB Biotech NAV	8.9%	46.3%	100.8%
Nasdaq Biotech Index (NBI)	13.5%	41.5%	85.9%
MSCI World Healthcare	14.9%	44.9%	69.4%

Summary

- Vermehrte technologische Fortschritte, wachsende Kapitalströme und weitere Impfstoff-Rollouts sorgen für eine positive Dynamik im Biotech-Sektor
- SARS-CoV2 Impfstoff mRNA1273 von Moderna mit enormem Beitrag zur Eindämmung der Pandemie (S&P 500 Indexaufnahme per 21. Juli 2021)
- Kontroverse FDA-Zulassung von Aduhelm, der ersten neuartigen Therapie zur Behandlung der Alzheimer-Erkrankung
- Im H1 2021 wurden zwei neue innovative Onkologie-Unternehmen in das Portfolio aufgenommen
- Festhalten an der bewährten Dividendenpolitik (Dividendenrendite von 5%)

Quelle: Bloomberg, Bellevue Group, 30. Juni 2021

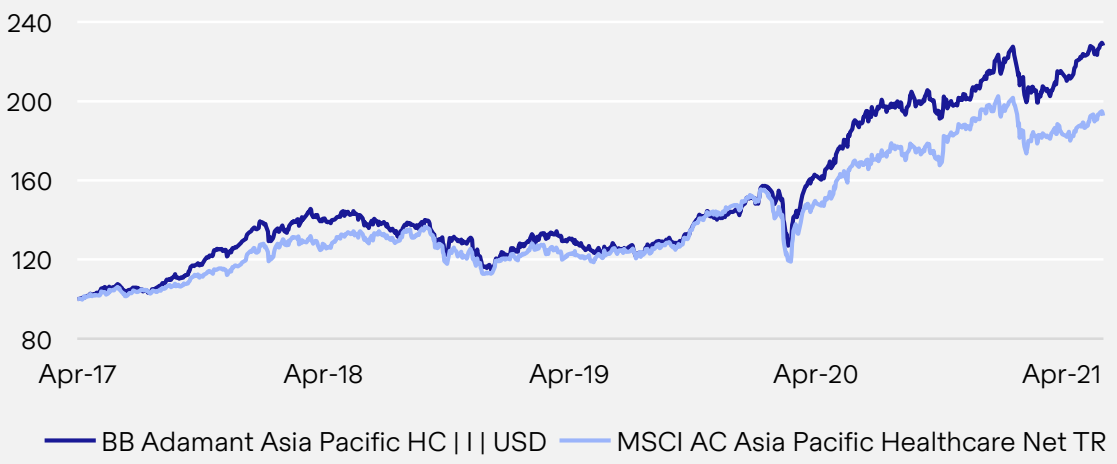
Performancequalität & Innovation als Wachstumstreiber

Differenzierte Healthcare-Strategien mit hoher Neugeld-Anziehungskraft

BB Adamant Asia Pacific Healthcare

Aktienfonds, der in Unternehmen des Gesundheitssektors des asiatisch-pazifischen Raumes investiert

Performance seit Lancierung (in USD)

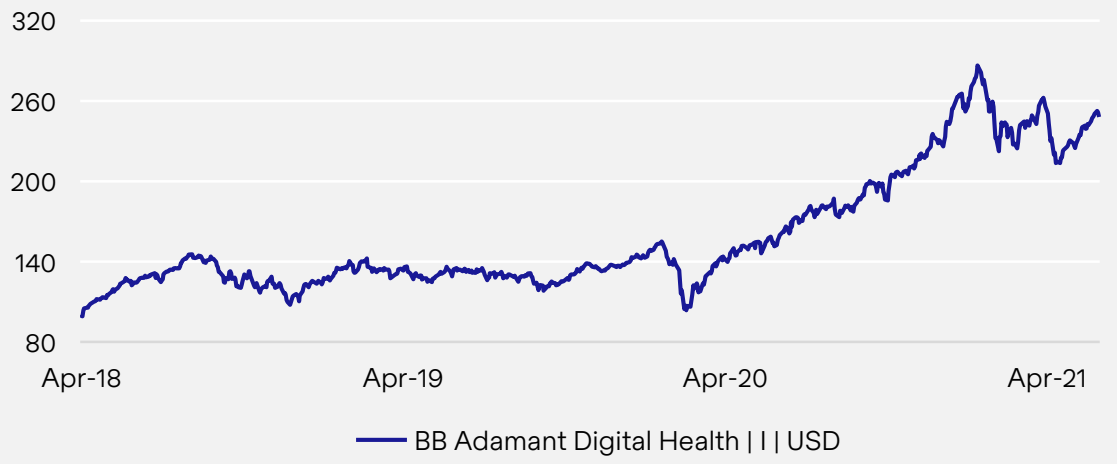


	YTD	ITD
BB Adamant Asia Pacific HC – USD-I	8.5%	128.1%
MSCI Asia Pacific Healthcare Net Total Return Index – USD	-1.6%	92.7%

BB Adamant Digital Health

Aktienfonds, mit Fokus auf die Digitalisierung der Gesundheitssektors

Performance seit Lancierung (in USD)



	YTD	ITD
BB Adamant Digital Health – USD-I	7.6%	147.9%

Quelle: Bloomberg, Bellevue Group, per 30. Juni 2021

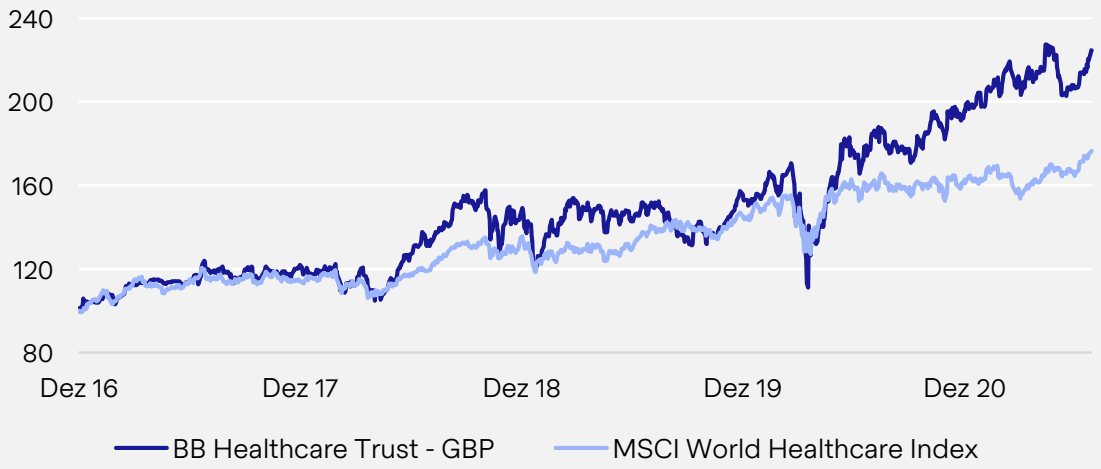
Performancequalität & Innovation als Wachstumstreiber

BB Healthcare Trust Plc mit weiterem Wachstum / 3 Jahres Track-Record für BB Adamant Sustainable Healthcare

BB Healthcare Trust Plc

Beteiligungsgesellschaft, die in den globalen Gesundheitssektors investiert

Performance seit Lancierung (in GBP)

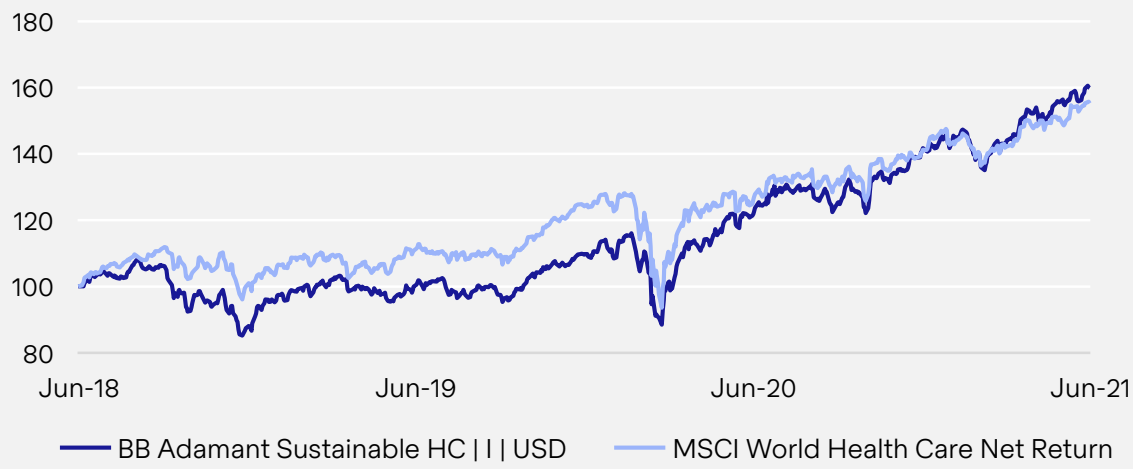


	YTD	ITD
BB Healthcare Trust – GBP	13.3%	124.5%
MSCI World Healthcare Net Total Return Index – GBP	8.7%	76.5%

BB Adamant Sustainable Healthcare

Aktienfonds, der in nachhaltig geführte Unternehmen des Gesundheitssektors investiert

Performance seit Lancierung (in USD)



	YTD	ITD
BB Adamant Sustainable HC – USD-I	12.7%	59.8%
MSCI World Healthcare Net Return Index – USD	9.9%	55.3%

Quelle: Bloomberg, Bellevue Group, per 30. Juni 2021

Wieso Bellevue Group?

Highlights Bellevue Group

«Reiner» Asset Manager mit einfachem und klaren Geschäftsmodell

- Unabhängig, effizient und unternehmerisch geführt seit Gründung 1993
- «Multi-Boutique» mit einzigartigem Spektrum von Anlagekompetenzen und guter Balance zwischen «Spezialität» und «Diversifikation»
- Einfaches und verständliches Geschäftsmodell mit hohem Fokus auf Qualität und Wertschöpfung

Differenzierte Anlage-kompetenzen für attraktives Angebot

- Aktiver und Benchmark-unabhängiger Anlagestil
- Exzellenter langfristiger Erfolgsnachweis der Anlagestrategien mit überdurchschnittlichen Renditen
- «Haus der Ideen»: Differenziertes Produktangebot und Fähigkeit zur Kreation neuer Ideen schafft Mehrwert für Kunden

Robustes und risiko-armes Finanzprofil

- Nachhaltige Ertragskraft (hoher Anteil wiederkehrender Erträge) mit attraktiven Margen
- Solide Kapitalausstattung, frei von Schulden
- Aktionärsfreundliche Dividendenpolitik und attraktive Kapitalrendite
- 46.0% der Aktien im Besitz von Ankerinvestoren und Mitarbeitern

Signifikantes Potenzial für weiteres Wachstum

- Agiles, hoch skalierbares Geschäftsmodell eröffnet weitere Chancen für profitables Wachstum
- Kompetitive Performance- und Servicequalität kombiniert mit Attraktivität und Innovationsgrad des Produktangebotes ermöglicht nachhaltige Ausweitung der Geschäfts- und Ertragsbasis
- Erfahrung, Erfolgsausweis und finanzielle Möglichkeiten für anorganisches Wachstum gegeben

Unternehmenskalender & Kontakt

Unternehmenskalender

01. März 2022	Publikation Geschäftsbericht 2021
22. März 2022	Generalversammlung 2022

Investor Relations

Bellevue Group	André Rüegg	Michael Hutter
Phone +41 44 267 67 00	CEO Bellevue Group	CFO Bellevue Group
Fax +41 44 267 67 01	Phone +41 44 267 67 10	Phone +41 44 267 67 20
ir@bellevue.ch	aru@bellevue.ch	mhu@bellevue.ch

Media Relations

Jürg Stähelin	Tanja Chicherio
IRF Reputation AG	Marketing Bellevue Group
Phone +41 44 244 81 51	Phone +41 44 267 67 07
staehelin@irf-reputation.ch	tch@bellevue.ch

Bellevue Group AG

Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht

T +41 44 267 67 00
info@bellevue.ch
www.bellevue.ch