



## Bellevue Group Jahresergebnisse 2019

Präsentation für Investoren, Analysten und Medien

### 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

- **Das Geschäftsjahr 2019 im Überblick** André Rüegg, Group CEO
- **Geschäftsergebnisse 2019**Patrik Gilli, Group CFO
- Business & Strategy Update
  André Rüegg, Group CEO
- 4 Fragen & Antworten
- Anhang



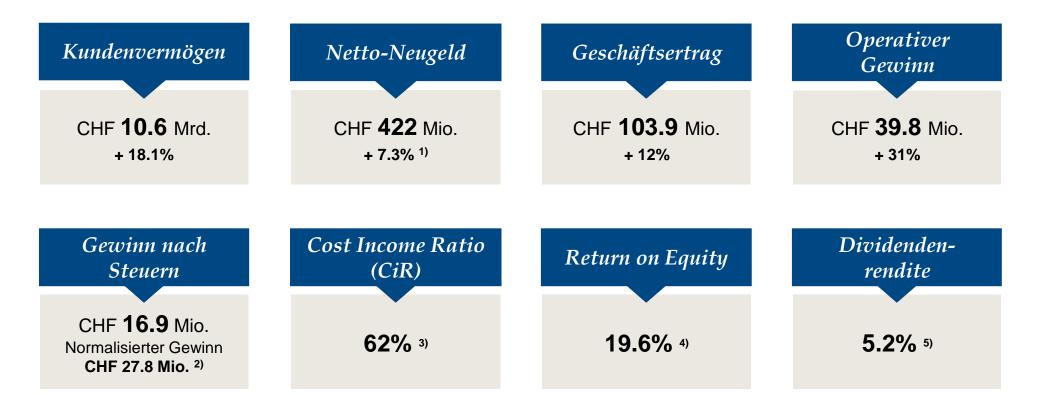
1

## Das Geschäftsjahr 2019 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

### Schlüsselzahlen 2019

Sehr erfreuliche Entwicklung aller Leistungskriterien (ohne nicht-weitergeführte Bank am Bellevue)



- 1) Bezogen auf die Vermögen der offenen Fonds und Mandate, ohne Beteiligungsgesellschaft BB Biotech AG
- 2) Ohne ausserordentliche Wertberichtigungen in Höhe von CHF 10.9 Mio.
- 3) Basierend auf operativem Ertrag und Aufwand
- 4) Bezogen auf normalisiertem Gewinn und gesamte Eigenmittel (inkl. Goodwill) nach Abzug der vorgeschlagenen Ausschüttungen
- 5) Basierend auf ordentlicher Dividende von CHF 1.25 und Aktienkurs per 31. Dezember 2019

## Zusammenfassung

### Starke Entwicklung im Kerngeschäft Asset Management – Verkauf der Bank am Bellevue

Starke Entwicklung im fortgeführten Geschäft Asset Management

Verkauf der Bank am Bellevue und SIX-Beteiligung

Fokus auf reines Asset Management mit attraktiven Wachstumspotenzial

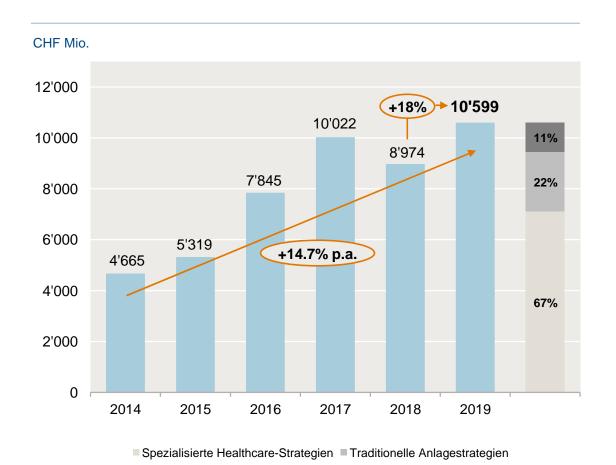
Attraktive Dividende und ansprechende Eigenkapitalrendite (ROE)

- Steigerung des operativen Gewinns um 31% auf CHF 39.8 Mio. (Vorjahr: CHF 30.4 Mio.)
- Anstieg des Geschäftsertrags von 12% auf CHF 103.9 Mio. (Vorjahr: CHF 92.5 Mio.), mit weiterhin hohem Anteil wiederkehrender Erträge von 92%
- Starker Anstieg der verwalteten Vermögen um 18.1% auf CHF 10.6 Mrd., auch dank positivem Nettoneugeld von CHF 422 Mio.
- Vollzug des Verkaufs der Bank am Bellevue weiterhin für das 1. Quartal 2020 vorgesehen
- Verkauf der Beteiligung an der SIX Group führt zu erfolgsneutralem Cash Flow von über CHF 48
   Mio. frei werdende Mittel sollen mehrheitlich an Aktionäre zurückgeführt werden
- Beantragung einer Sonderdividende von CHF 2.75 pro Aktie
- Hohe Anlagekompetenz und –expertise mit einem ausgezeichneten Leistungsausweis führen zu attraktivem und gut diversifiziertem Produktangebot
- Starke Produktentwicklung mit hoher Innovationskraft schärft Profil als «Haus der Ideen»
- Fokussiertes Geschäftsmodell mit klarer Positionierung erlaubt weiteres Wachstum organisch und selektiv anorganisch
- Verstetigte Ertragskraft erlaubt Festhalten an aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik
- Vorgeschlagene Anpassung der Dividende von CHF 1.25 (Vorjahr: CHF 1.10) sichert attraktive Dividendenrendite von rund 5%
- Verdichtung der Eigenkapitalbasis führt zu nachhaltiger Verbesserung der Rendite (ROE >19%, auf Basis des normalisierten Gewinns)



## Wachstum der Kundenvermögen auf Rekordhöhe

### Nachhaltige Entwicklung der verwalteten Vermögen 2014 – 2019 (ohne Bank am Bellevue)



## Markanter Anstieg der Kundenvermögen auf neues Allzeithoch von CHF 10.6 Mrd.

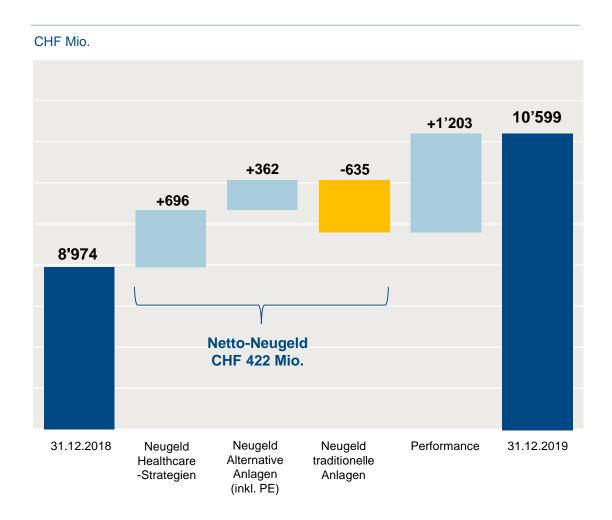
- Deutlicher Anstieg der verwalteten Vermögen um über CHF 1.6 Mrd. oder 18%, basierend auf Marktperformance und Neugelder
- Nachhaltige Wachstumsdynamik der Vorjahre weiterhin auf Kurs, trotz anspruchsvollem Marktumfeld – mit Rückschlägen ist zu rechnen
- Langjährig bewährte Anlagekompetenzen und Angebot sichern anhaltendes Wachstum
- Bereich «Alternativer Strategien» weiter gestärkt dank Performancequalität und Innovationskraft
- Deutlich verbreitete und gut diversifizierte Geschäftsbasis begründet nachhaltig starke Ertragskraft



■ Alternative Anlagestrategien

## Starker Anstieg der verwalteten Vermögen mit solidem Neugeld

Entwicklung der betreuten Kundenvermögen 2019 (ohne Bank am Bellevue)



### Anstieg der Kundenvermögen um 18%

- Performancebeitrag von CHF 1.2 Mrd. reflektiert attraktive Wachstumsdynamik der Produktpalette im langfristigen Trend
- Solider Netto-Neugeld Beitrag von CHF 422 Mio. oder 7.3% (ohne BB Biotech AG)

### Neugelder zeigen klar differenziertes Bild nach Anlageklassen

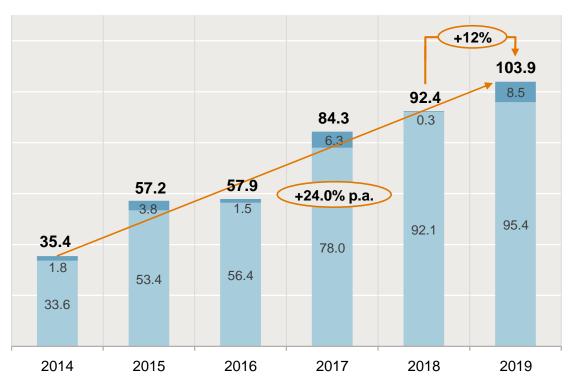
- Weiterhin starker Neugeldbeitrag im Bereich innovativer und strukturell wachsenden Healthcare-Strategien
- Differenzierte Alternative Anlagen (Absolute Return, Long Short, Private Equity) entwickeln sich dank neuer Gelder substanziell
- Traditionelle Aktien-, Renten- und Mischstrategien marktbedingt und strukturell unter Druck



## Weitere Steigerung der operativen Ertragskraft im Kerngeschäft

Entwicklung des operativen Ertrags 2014 – 2019 (ohne Bank am Bellevue)

## Operativer Ertrag CHF Mio.



- Vermögensabhängig ("wiederkehrend")
- Transaktions- & Performanceabhängig

### Deutliche Steigerung des Geschäftsertrags um über 12% auf CHF 103.9 Mio.

- Ertrag des Kerngeschäfts Asset Management übersteigt Marke von CHF 100 Mio. deutlich, trotz fehlendem operativen Ertrag der Bank am Bellevue
- Anstieg der vermögensabhängigen Erträge mit 4% eher unterdurchschnittlich, infolge starkem AuM-Wachstum im H2 2019 (zeitlich verschobene Wirkung der Ertragszunahme)
- Beitrag nicht wiederkehrender Erträge (vorwiegend Performance Fees von CHF 6.3 Mio., Vorjahr: CHF 2.5 Mio.), v.a. dank gestärktem Bereich «Alternativer Anlagen & Private Equity»

### Geschäftsmodell wiederkehrender Erträge weiterhin im Fokus

 Anteil wiederkehrender Erträge am Gesamtertrag verbleibt mit über 92% auf sehr hohem Niveau



2

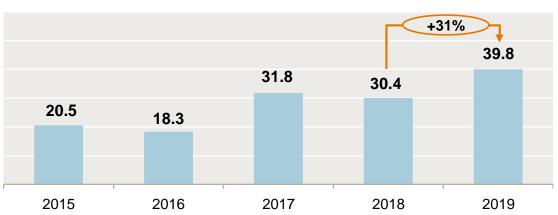
## Geschäftsergebnisse 2019

Patrik Gilli, Group CFO

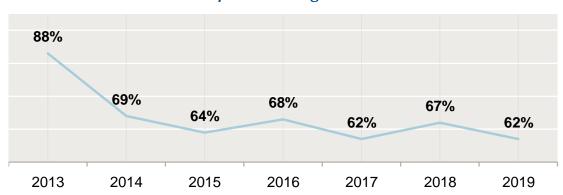
## Ergebnisse des fortgeführten Geschäfts (Asset Management)

### Entwicklung von operativem Gewinn und Cost-Income-Ratio (ohne Bank am Bellevue)

## Operativer Gewinn CHF Mio.



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



## Deutlich erhöhter operativer Gewinn von CHF 39.8 Mio.

- Erhöhte Ertragskraft durch Steigerung der wiederkehrenden Erträge sowie zusätzlichen Performance Gebühren
- Anstieg des Personalaufwandes massgeblich bedingt durch höhere erfolgsabhängige Entschädigungen
- Allgemeine Reduktion des Sachaufwandes sowie Reklassifizierung des Raumaufwandes (IFRS 16)

## Verbesserung der Cost-Income-Ratio auf 62%

- Klare Reduktion 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



## Konzernrechnung

## Ergebnisse des fortgeführten Geschäfts (Asset Management)

CHF 1'000	~			
	1.1.–31.12.2019	1.1.–31.12.2018	Verände	erung
Managementgebühren	95'370	92'064	3'306	4%
Performanceabhängige Gebühren	6'256	2'449	3'807	155%
Übriger Ertrag	2'318	-2'022	4'340	
davon Handelserfolg	1'240	-942	2'182	
Operativer Ertrag	103'944	92'491	11'453	12%
Personalaufwand	-50'989	-45'747	-5'242	11%
davon Gehälter und Boni	-48'248	-40'696	<i>-7</i> '552	19%
Sachaufwand	-13'111	-16'380	3'269	-20%
davon Raumaufwand	-731	-2'762	2'031	-74%
Operativer Aufwand	-64'100	-62'127	-1'973	3%
Operativer Erfolg	39'844	30'364	9'480	31%
Erfolg aus anderen Finanzinstrumenten zu Fair Value	-2'576	4'727	-7'303	-154%
davon Wertberichtiaunaen	-3'497	0	-3'497	***************************************
Abschreibungen und Amortisationen	-5'196	-5'373	177	-3%
davon Immaterielle Vermögenswerte	-2'969	-5'093	2'124	-42%
davon Nutzungsrechte	-1'943	0	-1'943	
Wertberichtigungen und Rückstellungen	-7'392	0	-7'392	
		0.755	-4'053	108%
Steuern	-7'808	-3'755	-4 003	100 /6



## Konzernrechnung

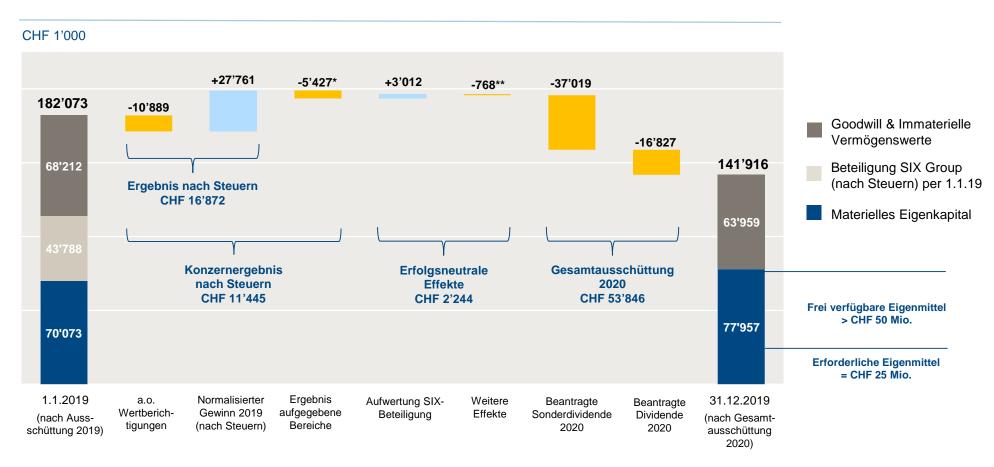
### Einbezug des Ergebnisses aus nicht weitergeführten Bereichen (Bank am Bellevue)

Konzernergebnis nach Steuern	11'445	19'973	-0'520	_//30/	J
Konzernergebnis aus nicht weitergeführten Geschäftsbereichen nach Steuern	-5'427	-5'990	563	-9%	
Steuern	2'921	-17	2'938		4
Wertberichtigungen und Rückstellungen	-8'199	0	-8'199		1
Geschäftsaufwand	-10'131	-11'561	1'430	-12%	4
davon Dividendenertrag (SIX Group AG)	4'756	1'556	3'200	206%	
davon Handelserfolg	530	-1'001	1'531		
Geschäftsertrag	9'982	5'588	4'394	79%	1
	1.131.12.2019	1.1.–31.12.2018	Verände	rung	
CHF 1'000	~				



## Eigenmittelsituation und Verwendung freier Mittel

Entwicklung der Eigenmittel 1.1. – 31.12.2019 (konsolidiert)



<sup>\*</sup> beinhaltet a.o. Wertberichtigungen von CHF 7.6 Mio.



<sup>\*\*</sup> beinhaltet u.a. Veränderungen der eigenen Aktien, Neubewertung der Pensionsverpflichtungen gemäss IAS 19 sowie Umrechnungsdifferenzen

## Kapitalausstattung und -bewirtschaftung

Stand per 31.12.2019 (konsolidiert, nach Gesamtausschüttung 2020)

Straffe Ausstattung & einfache Struktur des Eigenkapitals

- Deutliche Reduktion der Eigenmittel auf CHF 142 Mio. (Vorjahr: CHF 182 Mio.), v.a. dank beantragter Sonderausschüttung nicht mehr benötigter Mittel
- Laufende Reduktion von Goodwill & immateriellen Vermögenswerten, trotz neuer Akquisitionen
- Wegfall der Bank wird zu einer Entlastung der Eigenmittelanforderungen führen
- Solide Ausstattung von materiellem Eigenkapital von CHF 78 Mio. (Vorjahr: CHF 114 Mio., mit SIX-Beteiligung) bietet weiterhin hohe finanzielle Flexibilität für Wachstumsinitiativen (organisch und anorganisch)
- Einfache und schuldenfreie Bilanz

Attraktive Wertschöpfung für Aktionäre

- Festhalten an einer aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik schafft nachhaltigen Mehrwert für Aktionäre
- Strategisch nicht benötigte Mittel werden konsequent an Aktionäre zurückgeführt beantragte Sonderdividende von CHF 2.75
- Verstetigung der Ertragskraft erlaubt Erhöhung der vorgeschlagenen Dividende um knapp
   14% auf CHF 1.25 (Dividendenrendite von 5.2%\*)
- Attraktive Eigenkapitalrendite von aktuell >19%\*\*, dank diszipliniertem Kapitaleinsatz



<sup>\*</sup> Basierend auf ordentlicher Dividende von CHF 1.25 und Aktienkurs per 31. Dezember 2019

<sup>\*\*</sup> Basierend auf normalisiertem Ergebnis nach Steuern von CHF 27.8 Mio.

3

## Business & Strategy Update

André Rüegg, Group CEO

## Bellevue Group als «pure play» Asset Manager

Unser Geschäftsmodell als «Haus der Ideen»



Generiert
Outperformance für
unsere Investoren



Überzeugt mit Anlageexpertise und innovativen Produkten



Schafft attraktive und kontinuierliche Rendite für Aktionäre



## Bellevue Group als «pure play» Asset Manager Unternehmensprofil und Strategie

### Geschäftsmodell = einfach und klar

- Reiner, hoch spezialisierter Asset Manager
- Unabhängige, unternehmerische "Multi-Boutique"
- Aktiver, Benchmark-unabhängiger Anlagestil
- Produktzentrisch ("attraktive Anlageideen")
- Einzigartiges Spektrum von ausgewiesenen Anlagekompetenzen und Performance
- Klar fokussiertes und gut diversifiziertes Produktportfolio
- Verständliches und skalierbares Geschäftsmodell

### Philosophie = Wertschöpfung

- Primat der Anlageperformance
- Neue Anlagechancen antizipieren und Ideen für Kunden kreieren
- Fokus auf innovative Anlageprodukte
- Einstiegschancen für alle Klassen von Investoren bieten
- Unternehmerischen Erfolg teilen
- Attraktive Wertschöpfung für alle Stakeholder sicherstellen

### *Bellevue* = «*Haus der Ideen*»

- Fokus auf nachhaltige Ertragskraft und Wachstum
- Bewährte Leistungskriterien (KPIs) zur Geschäftssteuerung
- Gute Balance zwischen «Spezialität» und «Diversifikation»
- Starke Kapitalausstattung, frei von Schulden
- Solides Fundament von Kernaktionären
- Aktionärsfreundliche Dividenenpolitik und attraktive Kapitalrendite
- Finanzprofil = robust und risikoarm

- Unabhängig, effizient und unternehmerisch seit 1993
- Starkes finanzielles Engagement von Kadern und Mitarbeitenden
- Hohe Autonomie der Anlageteams (kein CIO/ keine Anlagekommittes)
- Qualität und Innovation als Wachstumstreiber
- Vertrauen und unternehmerische Freiräume ("Empowerment")

*Kultur* = "We eat our own cooking"

Kundenvermögen

CHF 10.6 Mrd. 1)

Top Line

> CHF 100 Mio. 1)

Anzahl Mitarbeiter (in FTE)

**97** <sup>1)</sup>

Eigenkapital

CHF 142 Mio. 2)

Marktkapitalisierung

CHF 322 Mio.

Dividendenrendite

5.2%

Aktien im Besitz von Anker-Investoren und Mitarbeitern

44.5%

- 1) Nur weitergeführte Einheiten
- 2) Nach beantragter Ausschüttung



## Klar differenzierte Anlagekompetenzen für attraktives Angebot

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



## Spezialisierte Healthcare-Strategien (direktional)

#### Beteiligungsgesellschaften

- Biotech
- Healthcare Global

#### **Anlagefonds**

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

#### Mandate

- Massgeschneiderte Fondsmandate
- Institutionelle Mandate

AuM CHF 7.1 Mrd.



## Alternative Anlagestrategien (unkorreliert)

#### **Private Equity Fonds**

- Biotech Ventures Fonds
- Private Equity DACH Fonds (neu)

#### Private Equity Investments

Private Equity Direktbeteiligungen (neu)

#### Absolute Return Strategien

- Global Macro (Alternative UCITS)
- Marktneutrale Anlagestrategien (regelbasiert)

#### Mandate

- Massgeschneiderte Fondsmandate
- Institutionelle Mandate

AuM CHF 1.2 Mrd.



## Traditionelle Anlagestrategien (diversifiziert)

#### Spezialisierte Wachstumsstrategien

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

#### Defensive Aktienstrategien

Globale Value-Strategien

#### Rentenstrategien

• Globale Rentenstrategien (unconstrained)

#### Mischstrategien

- Defensive und Dynamische Mischstrategien
- Long Short Mischstrategien

#### Mandate

- Massgeschneiderte Fondsmandate
- Institutionelle Mandate

AuM CHF 2.3 Mrd



## Geschäftsmodell und Positionierung erlauben weiteres Wachstum

Unsere Wachstumstreiber







#### Wachstumstreiber



### Marktperformance



### Neugeldwachstum



### Akquisitionen

### Positionierung und Stärken

Kernüberlegungen & Prioritäten

- Strukturelle Wachstumsthemen mit soliden Fundamentaldaten
- Diversifikation in den Bereichen Value-, Renten- und Mischstrategien
- Marktabsicherung durch unkorrelierte Strategien (Alternative Anlagen)
- Frühzeitige Erkennung/ Umsetzung attraktiver Anlagethemen ("Ideen")
- Ende des Aktienzyklus?
- Weitere Diversifikation:
  - Defensive Strategien
  - Absolute Return
  - Privatmarktanlagen

- Hohe Attraktivität und Innovationsgrad der Produktepalette
- Kompetitive Performanceund Servicequalität mit langjährigen Track Records
- Hohes Anlegervertrauen dank
   Stabilität und Kontinuität
- Stetig wachsendes Vertriebsund Kundennetzwerk
- Fähigkeit zur Erschliessung neuer Märkte
- Produktinnovationen / neue
   "Ideen" kreieren
- Hoher Fokus auf Qualität
- Neue Wachstumsmärkte

- Vorhandene Erfahrungen und Erfolgsausweis (Fünf Transaktionen abgeschlossen)
- Finanzielle Möglichkeiten gegeben (Eigenmittel)
- Klare strategische Absichten:
  - Stärkung AuM-Basis
  - Stärkung Kompetenzen
  - Komplementäre Ergänzungen
- Selektive Vorgehensweise
- Klarer Fokus auf kleinere (Team-) Deals (komplementär oder verstärkend)
- Überschaubare Risiken abwägen und in Kauf nehmen







## Solide Entwicklung der Anlageperformance

Hohe Kompetivität, Kundennutzen und Stabilität

Kompetitive Performance der Anlagestrategien



- 90% der AuM im 1. Quartil oder 2. Quartil in 2019
- 82% der AuM im 1. und 2. Quartil über 3 Jahre
- 90% der AuM im 1. und 2. Quartil seit Gründung
- 76% der AuM im 1. Quartil seit Gründung

Mehrwert für Investoren geschaffen ("Alpha") \*



- 72% der AuM schlagen den Vergleichsindex in 2019
- 77% der AuM schlagen den Vergleichsindex über 3 Jahre
- 76% der AuM schlagen den Vergleichsindex seit Gründung

Hohe Kontinuität und Stabilität im Portfolio-Management



- 16 von 19 Lead Portfolio Manager seit Lancierung der Strategien im Amt
- Keine Portfolio-Manager-Wechsel 2019
- Sehr geringe Fluktuation seit >10 Jahren
- Stetige Rekrutierung neuer Anlageprofis und Jungtalente



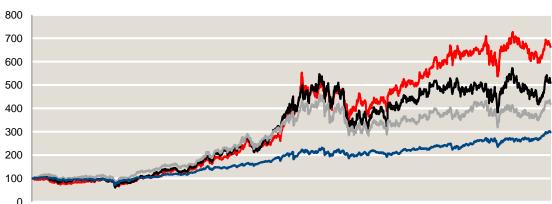
<sup>\*</sup> Outperformance nach Kosten, basierend auf institutionellen Anteilsklassen

## BB Biotech - Wachstum in herausforderndem Kapitalmarktumfeld

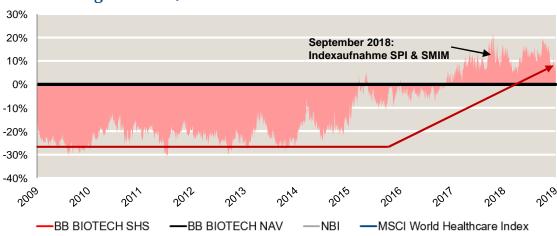
### Flagship-Produkt mit überzeugendem langfristigen Performancenachweis



Indexiert auf 100 (in %)



### Entwicklung Discount/Prämie zum Nettoinventarwert



### Performance im Vergleich

	2019	3 Jahre	5 Jahre
BB Biotech Aktie	18.5%	38.1%	77.2%
BB Biotech NAV	23.4%	30.2%	25.1%
Nasdaq Biotech Index	23.0%	31.8%	18.6%
MSCI World Healthcare	21.2%	43.8%	46.2%

Performance in CHF

#### Zusammenfassung

- Positive Entwicklung in einem allgemein günstigen Aktienmarktumfeld
- Mit Celgene, Audentes und Alder wurden 2019 gleich drei Portfoliofirmen übernommen
- Normalisierung der Prämie in einer Bandbreite von 5% bis 12% im Monat Dezember
- Durch Nominierung von Susan Galbraith und Mads Krogsgaard Thomsen wird Erweiterung des Verwaltungsrates vorgeschlagen
- Festhalten an der bewährten Dividendenpolitik (Dividendenrendite von 5%)



## Performancequalität als unabdingbarer Wachstumstreiber

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

#### BB Healthcare Trust Plc

Beteiligungsgesellschaft, die in den globalen Gesundheitsmarkt investiert

#### Performance seit Lancierung (in GBP)



	2019	ITD
BB Healthcare Trust – GBP	22.6%	53.5%
MSCI World Healthcare Net Total Return Index	18.4%	47.2%

#### BB Adamant Medtech & Services

Aktienfonds, der in Unternehmen des Medizintechniksektors investiert

#### Performance seit Lancierung (in EUR)



BB Adamant Medtech & Services I-EUR — MSCI World Healthcare Index

	2019	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Adam. Medtech & Serv. – EUR-I	29.4%	75.5%	110.3%	369.6%
MSCI World HC Net Total Return Index	25.7%	42.2%	62.0%	346.5%



## Performancequalität als unabdingbarer Wachstumstreiber

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

### BB Adamant Digital Health

Aktienfonds, Fokus auf die Digitalisierung der Gesundheitsbranche

#### Performance seit Lancierung (in USD)

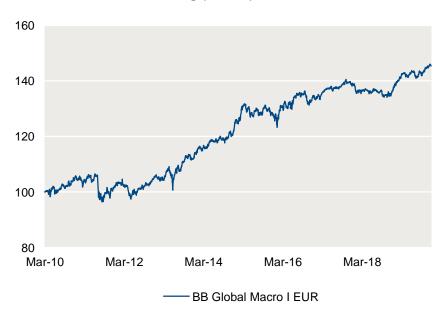


	2019	ITD
BB Adamant Digital Health – USD-I	18.1%	36.8%

#### BB Global Macro

UCITS V regulierte Absolute-Return-Strategie mit täglicher Liquidität

#### Performance seit Lancierung (in EUR)



	2019	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Global Macro – EUR-I	7.4%	8.6%	20.3%	45.4%



## Weiterer Innovationsschub in der Produktpalette

### Kurzportrait neu entwickelter Anlageprodukte

## BB Adamant Sustainable Healthcare

- Weltweit erster Healthcare-Fonds mit Fokus auf Nachhaltigkeit
- Globales Aktienportfolio bestehend aus
   40 Positionen, basierend auf bewährtem Anlageprozess
- Profitiert vom Nachholbedarf der Schwellenländer und der Innovation in Industriestaaten
- Kooperation mit globalem Nachhaltigkeitsspezialisten



 Erfüllt die strengen Anforderungen für nachhaltige Finanzprodukte gemäss



Lancierung: 30.06.2018

### <sup>B</sup>StarCapital Long/Short Allocator

- Etablierte und weltweit investierende Multi-Asset-Lösung, die um einen Long/ Short Ansatz erweitert wurde
- Gewinnpotential durch Auswahl von günstigen Qualitätsaktien (i.d.R. 70%)
- Schutz vor hohen Verlusten durch kontrollierte Absicherung auf Indexbasis (i.d.R. -30%) und Beimischung von Renten und Edelmetallen
- Aktive Steuerung der Asset Allocation mit einer neutralen Netto-Aktienquote von 40% (Long Bias)
- UCITS V regulierte Absolute-Return-Strategie mit täglicher Liquidität
- Langfristige Zielrendite von 5% p.a. bei einer Volatilität von 5% p.a.

Strategieerweiterung: 31.05.2019



## Entwicklungen im Bereich von Privatmarktanlagen - organisch... Starke Entwicklung im BB Pureos Bioventures Fonds

### Erfahrenes Team mit ausgewiesener Branchenexpertise



Dr. Klaus Breiner Managing Partner



Dr. Ximing Ding Analyst



Dr. Dominik Escher Managing Partner



Dr. Michael Motz Entrepreneur in Residence



Dr. Martin Münchbach Managing Partner



Dr. Alexander Breidenbach Entrepreneur in Residence

#### Erste Portfolioinvestitionen im In- und Ausland getätigt







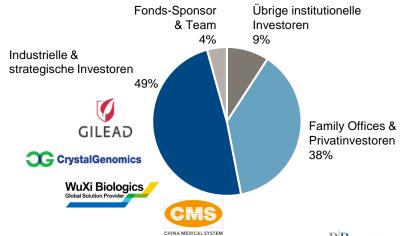


### Klarer Investitionsfokus

- Klarer Fokus auf Medikamentenentwicklung mit Schwerpunkt auf innovative Biologika und Plattformen
- Risikokapital wird hauptsächlich in vielversprechende Jungfirmen aus Europa und der Schweiz investiert

#### Solide Investorenbasis mit namhaften Industrievertretern

- Committment von strategischen Investoren aus den USA und Asien sowie institutionellen und privaten Schweizer Investoren
- Aktuelles Kapital von CHF 160 Mio. (Zielgrösse: CHF 200 Mio.)





# Entwicklungen im Bereich von Privatmarktanlagen – … und anorganisch Übernahme der adbodmer AG und Realwerk AG als weiterer Wachstumskatalysator

### Erfahrenes Team mit hohen Fachkompetenzen



**Dr. Adriana Ospel-Bodmer** Gründerin & VR-Mitglied



Jan Kollros Geschäftsführer





Olivier Franscella Principal



Lionel Fracheboud Project Manager



Dr. Kuno Jung Geschäftsführer



Rainer Hoegg Co-Geschäftsführer

RFAI WFRK AG

### Profil & Kompetenzen

- Beteiligungsmanagement für vermögende Privatinvestoren und Familien
- Unterstützung bei Unternehmenstransaktionen
- Direktbeteiligungen

### Neu geschaffene strategische Einheit

- Zusammenfassung der Aktivitäten in neuer Geschäftseinheit Bellevue Private Markets AG
- Jan Kollros neues Mitglied der Gruppenleitung

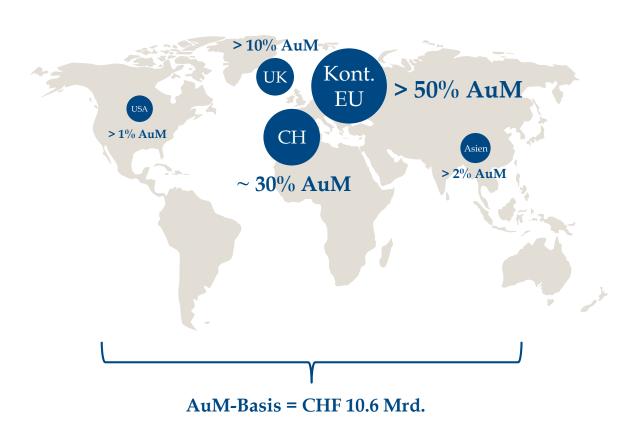
### Weiterentwicklung 2020

- Gezielter Ausbau von Beteiligungsopportunitäten in der D.A.CH. Region
- Schrittweise Erweiterung des exklusiven Investorennetzwerks
- Stärkung des proprietären Deal-Flows und Beteiligungsmanagements
- Lancierung eines neuen Private Equity Fonds für 2020 geplant



## Kunden und Wachstumsdynamik

### Laufende Erweiterung des Kundennetzwerk und Erschliessung neuer Märkte



## Starke Weiterentwicklung in den «Kernmärkten» in allen Segmenten

- Schweiz, Deutschland, UK
- Mit eigenen lokalen Einheiten vor Ort

## Gutes Wachstumsmomentum in strategischen Nebenmärkten

Spanien, Österreich, Luxemburg

#### Asiatische Märkte im Vormarsch

- Taiwan, Korea, China (mit lokalen Produkten und/oder Ventures-Investoren)
- Singapur, Hongkong (als asiatische «Hubs»)

### Erschliessung neuer Märkte 2020

Italien, Israel

#### **US-Markt**

Auf «Radar»



## 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.»\*

#### Corporate Level Investment Portfolio Level **ESG Policy BB Group ESG Investment Policy BB Group** Unternehmens-**Dedizierte** ESG-**Soziales** Umwelt **ESG-Strategien** Integration (2020) führung Arbeitskultur Börsenreguliert Auflegung dedizierter ESG-Strategien Systematische Messung des ESG- Abfallbewirtschaftung (Richtlinie Corporate zugeschnitten auf spezifische Profils auf Titel- und Portfolioebene & Recycling Gleichberechtigung Governance) Kundenbedürfnisse Evaluation ESG-spezifischer Risiken Energieverbrauch Gesundheit Unabhängig geprüfter vor dem Anlageentscheid Transport & Mobilität Vergütungsbericht Mitarbeiterselektion Ausschluss gravierender Kontro-Beschaffungsprozess Lokale Finanzmarktversen (Compliance u.a. mit UN Mitarbeiterbeteiligung regulierung Global Compact) <sup>BB</sup> Adamant Sustainable Healthcare Eigenverwaltung der Klar definierte und Portfoliokonstruktion unter Pensionskasse Bellevue Funds (Lux) Berücksichtigung von ESG-Risiken ausgewogene Spenden & Kompetenzverteilung ESG Engagement bei Portfolio-Wohltätigkeit unternehmen



Kooperationspartner

**SUSTAINALYTICS** 



 <sup>\*</sup> Unterzeichnung der UN PRI-Richtlinien durch Bellevue Asset Management im August 2019

## Zusammenfassung

### Strategische Entwicklungen und Prioritäten 2020



### Ausgangspunkt 2019

- Gestärkte AuM-Basis mit qualitativ hochstehender Ertragsqualität
- Solides organisches Wachstum dank guter Anlageperformance und Anziehung neuer Kundengelder
- Akquisition adbodmer als weiterer «Katalysator» für Entwicklung von Privatmarktanlagen
- Erfolgter Verkauf der Beteiligung an der SIX schafft finanzielle Flexibilität
- Verkauf der Bank am Bellevue initiiert und auf Kurs



### Prioritäten 2020

#### Verkauf der Bank am Bellevue:

- Vollzug der Transaktion im Q1 und Transition H1
- Verwendung freier Mittel aus Verkauf Bank und SIX-Beteiligung

#### Konsolidierung als «reiner» Asset Manager:

- Strukturelle und personelle Anpassungen
- Pflege von Produkten und Performance
- Weiterentwicklung & Turnaround StarCapital

#### Wachstumspfad weiter forcieren:

- Auf- und Ausbau Bereich «Privatmarktanlagen»
- Entwicklung neuer Ideen & Innovationen
- Erweiterung Kundennetzwerk & neue Länder



### «Strategie 2022»

## Strategischer Fokus auf «reines» Asset Management

- Weiterentwicklung der spezialisierten Sektorstrategien («Healthcare»)
- Palette gut diversifizierter traditioneller Strategien differenzieren und skalieren
- Unkorrellierte Anlagen im Bereich Alternative und Privatmarktanlagen verstärken
- Nachhaltige Stärkung der Geschäfts- und Ertragsbasis
- Nutzung freier Mittel für akzentuierte Wachstumsinitiativen – organisch und selektiv anorganisch

- 1 Wiederkehrende Erträge
- 4 Operativer Gewinn



### Leistungskennzahlen

- 2 Assets under Management (AuM)
- 5 Eigenkapitalrendite

- 3 Cost-Income-Ratio
- 6 Performance-Qualität



## Leistungskriterien 2020 - Solide Basis für weiteres Wachstum

Bestätigung der Langfristziele

- Wiederkehrende Erträge
- Assets under
  Management (AuM)
- Cost-Income-
- 4 Operativer Gewinn
- Eigenkapitalrendite
- Performance-Qualität

- Vermögensabhängige Erträge im Hauptfokus des Geschäftsmodells
- Anteil wiederkehrender Erträge >90% angestrebt
- Stetige Ausweitung der Geschäftsbasis angestrebt, jedoch marktabhängig
- Organisches Neugeldwachstum im Zielband von 5-10% p.a.
- Kurzfristiges Zielband von 60-65% (normalisiert, d.h. ohne Sondereffekte)
- Mittelfristiges Ziel von <60%</li>
- Überdurchschnittliche Steigerung dank Nutzung der Skaleneffekte des Geschäftsmodells
- Stetigkeit und Stärkung der operativen Ertragskraft sichert nachhaltige Dividendenpolitik
- Fortführung einer aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik
- Attraktive Eigenkapitalrendite von >15%, dank straffem Kapitaleinsatz
- Überwiegende Mehrheit der Anlagestrategien schlagen die Benchmarks
- Überwiegende Mehrheit der Anlagestrategien im 1. und 2. Quartil des jeweiligen Konkurrenzuniversums



### Wieso Bellevue Group?

### Highlights Bellevue Group

«Reiner» Asset Manager mit einfachem und klaren Geschäftsmodell

Differenzierte Anlagekompetenzen für attraktives Angebot

Robustes und risikoarmes Finanzprofil

Signifikantes Potenzial für weiteres Wachstum

- 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
- 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
- Nachhaltige Ertragskraft (hoher Anteil wiederkehrender Erträge) mit attraktiven Margen
- Solide Kapitalausstattung, frei von Schulden
- Aktionärsfreundliche Dividendenpolitik und attraktive Kapitalrendite
- 44.5% der Aktien im Besitz von Ankerinvestoren und Mitarbeitern
- 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





Fragen & Antworten

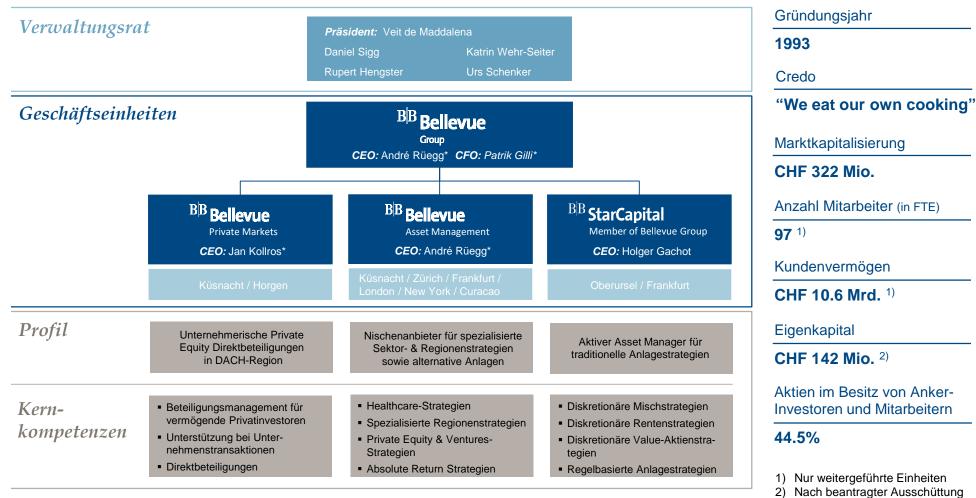




Anhang

## Bellevue Group als «pure play» Asset Manager

### Konsistente Organisation - «Multi-Boutique» mit 3 Kompetenzzentren



<sup>\*</sup> Mitglied der Geschäftsleitung der Bellevue Group AG



## Bellevue Group als «pure play» Asset Manager Wachstumsstory 2014 - 2019

	2014	_	Δ		2019
Kundenvermögen	CHF <b>4.7</b> Mrd.	+	<b>277%</b> (14.7% p.a.)	=	CHF <b>10.6</b> Mrd.
Geschäftsertrag	CHF <b>35.4</b> Mio.	+	<b>293%</b> (24.0% p.a.)	=	CHF <b>103.9</b> Mio.
Operativer Gewinn	CHF <b>20.5</b> Mio.	+	<b>195%</b> (14.3% p.a.)	=	CHF <b>39.8</b> Mio.



### Laufende Weiterentwicklung der internationalen Geschäftsbasis mit starker Kultur



### «We eat our own cooking»

- Portfolio Manager und Kader sind durch eigene Investitionen am Erfolg des Produkts beteiligt
- Selbständiges und unternehmerisches Denken und Handeln steht im Zentrum unserer Unternehmenskultur

### Hohe personelle Stabilität und Qualität

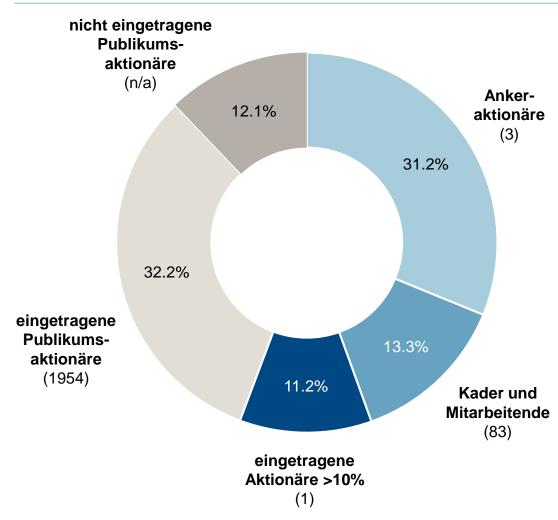
- Laufender Ausbau des Talent-Pools
- Sehr geringe organische Fluktuation
- Hohes Committment seitens Schlüsselpersonen und Talente in allen Bereichen

#### Wachstumskurs

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



### Struktur der Aktionärsbasis per 31. Dezember 2019



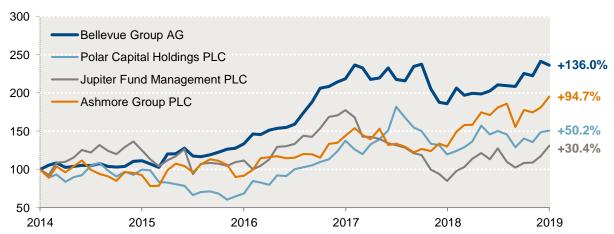
- Anhaltend starkes Committment der Ankeraktionäre
- Weiterer Anstieg des Anteils der Kader und Mitarbeitende (31.12.2018: 12.5%)
- Laufende Verbreiterung der Basis von institutionellen Publikumsaktionären
- Hohe Transparenz der Aktionärsbasis:
   >88% eingetragen (2041 Aktionäre)
- Fortführung der aktionärsfreundlichen
   Dividendenpolitik vermittelt hohe Kontinuität

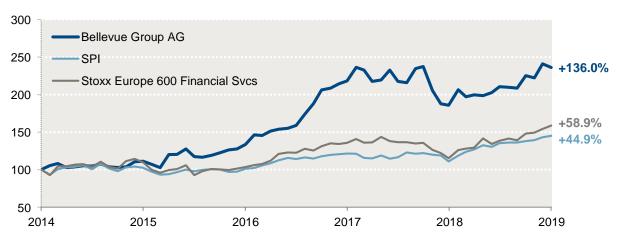


Erfreuliche Kursentwicklung im Vergleich zu relevanten Indizes und anderen Asset Manager



Indexiert auf 100 (in %)





Quelle: Bloomberg, Bellevue Group, per 31. Dezember 2019

Marktkapitalisierung per 31.12.2019

CHF 322 Mio.

Vorgeschlagene Dividende 2019\*

**CHF 1.25** 

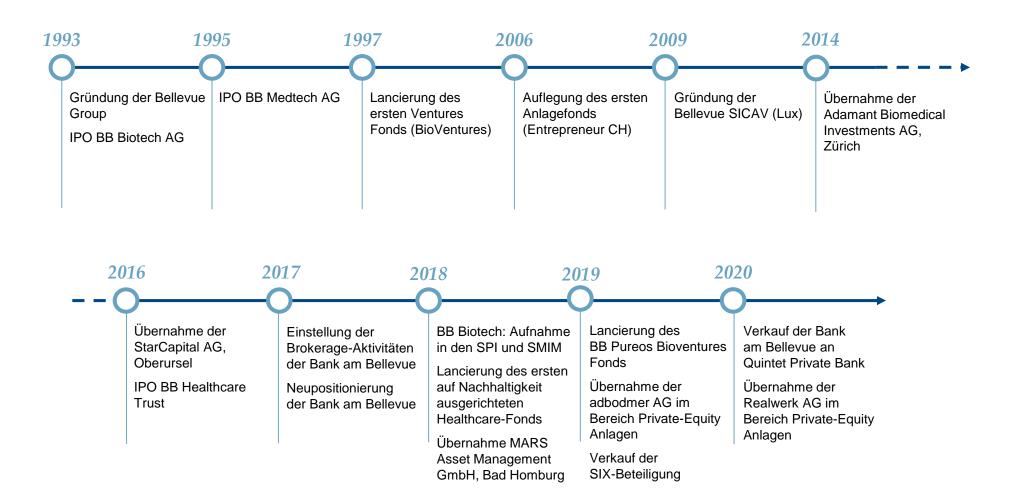
Dividendenrendite per 31.12.2019

5.2%

\* zuzüglich vorgeschlagene Sonderdividende 2019 von CHF 2.75



### Wichtige Meilensteine der Gruppen-Geschichte





# Entwicklungen im Bereich «ESG» - Die neue Marktrealität! Wichtige ESG-Meilensteine

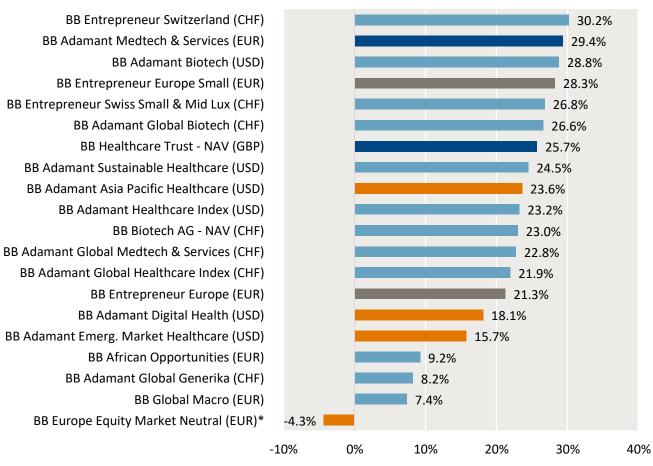
H<sub>2</sub> 2017 H1 2018 Iuni 2018 September 2018 Iuli 2019 Verleihung Österreichisches Strategischer Due Diligence mehrerer Auflegung des nachhaltigen Unterzeichner der Umweltzeichen für externen Nachhaltigkeits-Gesundheitsfonds BB Adamant Entscheid zur Europäischen Lancierung einer spezialisten zwecks Sustainable Healthcare: **BB** Adamant Sustainable Transparenzleitlinien Healthcare Fund durch nachhaltigen Kooperation Unterzeichnung der Richtlinie UZ Eurosif für den Anlagelösung 49 für nachhaltige Finanzprodukte Umweltministerin Elisabeth BB Adamant Sustainable Köstinger Healthcare Fonds BB Adamant Sustainable Healthcare SUSTAINALYTICS ÖSTERREICHISCHES UMWELTZEICHEN August 2019 H<sub>2</sub> 2020 H2 2019 H1 2020 Bellevue Asset Selektion eines zweiten Verabschiedung ESG Direktive Integration von ESG Management AG ist Nachhaltigkeitspartners auf Gruppenebene durch den Research in den Research-Unterzeichner der UN zwecks ESG-Integration Verwaltungsrat und Anlageprozess unter PRI über sämtliche Anlage-Berücksichtigung gewisser Kooperation mit MSCI ESG Research strategien hinweg Ausschlusskriterien MSCI MSCI ESG RESEARCH INC.



## Solide Entwicklung der Anlageperformance 1/2

### Performance der Anlagestrategien 2019

### Absolute Performance, in Basiswährung







n/a

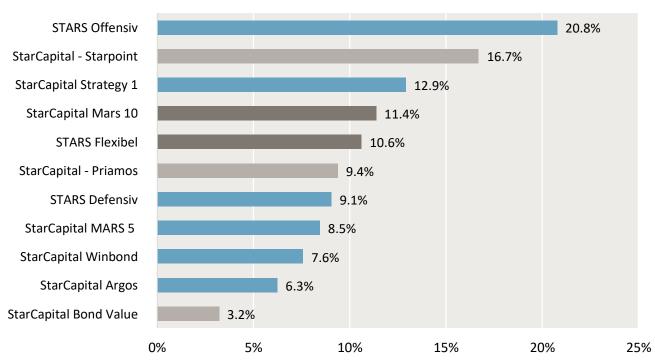
\* Lanciert am 30. April 2019



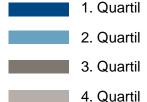
## Solide Entwicklung der Anlageperformance 2/2

### Performance der Anlagestrategien 2019

### Absolute Performance, in EUR



### Relative Performance im Konkurrenzuniversum nach Lipper 2019







### Konsolidierte Bilanz

### Vereinfachung der Bilanzstruktur durch Fokus auf Asset Management

	31.12.2019	31.12.2018	Veränderung
Flüssige Mittel	87'486	190'284	-102'798
Handelsbestände	15'677	33'402	-17'725
Andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	31'504	29'380	2'124
Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte	63'959	68'212	-4'253
Sonstige Aktiven	37'618	146'081	-108'463
davon Forderungen gegenüber Kunden	281	62'862	-62'581
davon Finanzanlagen	175	53'730	-53'555
Total Aktiven (ohne zur Veräusserung gehaltene Aktiven)	236'244	467'359	-231'115
Als zur Veräusserung gehalten klassifizierte Aktiven	153'707	0	153'707
	-		
Total Aktiven	389'951	467'359	-77'408
Total Aktiven	389'951	467'359	-77'408
Total Aktiven  Rechnungsabgrenzungen und übrige Verpflichtungen	<b>389'951</b> 45'066	<b>467'359</b> 34'774	<b>-77'408</b>
Rechnungsabgrenzungen und übrige Verpflichtungen	45'066	34'774	10'292
Rechnungsabgrenzungen und übrige Verpflichtungen Sonstige Passiven	45'066 21'499	34'774 235'704	10'292 -214'205
Rechnungsabgrenzungen und übrige Verpflichtungen Sonstige Passiven davon Verpflichtungen gegenüber Kunden	45'066 21'499 366	34'774 235'704 203'864	10'292 -214'205 -203'498
Rechnungsabgrenzungen und übrige Verpflichtungen Sonstige Passiven davon Verpflichtungen gegenüber Kunden Total Verbindlichkeiten (ohne zur Veräusserung gehaltene Aktiven)	45'066 21'499 366 <b>66'565</b>	34'774 235'704 203'864 <b>270'478</b>	10'292 -214'205 -203'498 -203'913
Rechnungsabgrenzungen und übrige Verpflichtungen Sonstige Passiven davon Verpflichtungen gegenüber Kunden  Total Verbindlichkeiten (ohne zur Veräusserung gehaltene Aktiven) Als zur Veräusserung gehalten klassifizierte Passiven	45'066 21'499 366 <b>66'565</b> 127'624	34'774 235'704 203'864 <b>270'478</b> 0	10'292 -214'205 -203'498 - <b>203'913</b>



### Unternehmenskalender & Kontakt

#### Unternehmenskalender

3. März 2020 Publikation Geschäftsbericht 2019

24. März 2020 Generalversammlung 2020

30. Juli 2020 Publikation Halbjahresergebnis 2020

#### **Investor Relations**

Bellevue Group André Rüegg

Phone +41 44 267 67 00 CEO Bellevue Group

Fax +41 44 267 67 01 Phone +41 44 267 67 10

<u>ir@bellevue.ch</u> <u>aru@bellevue.ch</u>

Patrik Gilli

CFO Bellevue Group

Phone +41 44 267 72 53

pgi@bellevue.ch

#### **Media Relations**

Jürg Stähelin Tanja Chicherio

IRF Marketing Bellevue Group

Phone +41 44 244 81 51 Phone +41 44 267 67 07

staehelin@irf-reputation.ch tch@bellevue.ch

