

Bellevue Group Jahresergebnisse 2021

Präsentation für Investoren, Analysten und Medien

Küsnacht, 1. März 2022

Disclaimer

Das vorliegende Dokument wurde von der Bellevue Group AG («Bellevue») erstellt. Die darin geäusserten Meinungen sind diejenigen der Bellevue zum Zeitpunkt der Redaktion und können jederzeit ändern. Das Dokument dient nur zu Informationszwecken und für die Verwendung durch den Empfänger. Es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung seitens oder im Auftrag der Bellevue zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Ein Bezug auf die Performance der Vergangenheit ist nicht als Hinweis auf die Zukunft zu verstehen. Die in der vorliegenden Publikation enthaltenen Informationen und Analysen wurden aus Quellen zusammengetragen, die als zuverlässig gelten. Die Bellevue gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich deren Zuverlässigkeit und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben.

Dieses Dokument gilt nicht als Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a OR oder als Kotierungsprospekt im Sinne des Kotierungsreglements der SWX Swiss Exchange.

This publication is not being issued in the United States of America and should not be distributed to United States Persons or publications with a general circulation in the United States. This document does not constitute an offer or invitation to subscribe for or purchase any securities. In addition, the securities of Bellevue Group AG have not been registered under the United States Securities Laws and may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. Persons absent from registration under or an applicable exemption from the registration requirements of the United States Securities Laws.

Agenda

1

Das Geschäftsjahr 2021 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

2

Geschäftsergebnisse 2021

Michael Hutter, Group CFO

3

Business Update & Ausblick

André Rüegg, Group CEO

4

Fragen & Antworten

A

Anhang

1

Das Geschäftsjahr 2021 im Überblick

André Rüegg, Group CEO

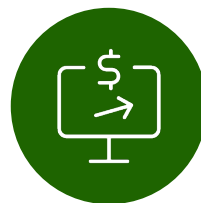
Highlights 2021

Starke Entwicklungen weiter getragen durch Gesundheitsfokus



Konsistente Strategieumsetzung

- Strategisches Profil und Positionierung als **reiner, spezialisierter Asset Manager mit neuem Branding** konsequent geschärft
- Weiterentwicklung des bewährten Geschäftsmodells mit klarem Fokus auf **Wertschöpfung und unternehmerische Verantwortung**
- **StarCapital**: Produktbereinigungen abgeschlossen – Integration H1 2022 eingeleitet und auf Kurs



Starke operative Performance

- **Sehr gutes Finanzergebnis** in einem anhaltend anspruchsvollen Umfeld
- **Langfristig überzeugende absolute und relative Anlageperformance** schafft klaren Kundennutzen
- **Attraktive Wertschöpfung** für Aktionäre und Kunden realisiert
- **Divergente Markt-/Performance-entwicklung H1 vs H2 2021** dämpft kurzfristig Wachstum der Geschäftsbasis (AuM)



Verstärkte & erweiterte Plattform

- **Robuste und agile Organisation** mit straffer Kapitalausstattung sichert **hohe Effizienz**
- Gezielte Investitionen in **Innovation, New Talents, Internationalisierung** (inkl. neue Märkte) und **Infrastruktur**
- **Solide Governance** mit starkem Fokus auf **«ESG» als neue Marktrealität**

Schlüsselzahlen 2021

Sehr gute Ergebnisse reflektieren sich in starken Leistungskriterien



Kundenvermögen

CHF 12.8 Mrd.

(31.12.2020: CHF 12.0 Mrd.)



Netto-Neugeld ¹⁾

CHF 722 Mio.

ohne Bereinigungen StarCapital
(Vorperiode: CHF 377 Mio.)



Geschäftsertrag

CHF 140.6 Mio.

(Vorperiode: CHF 109.9 Mio.)



Operatives Ergebnis (EBTDA) ²⁾

CHF 60.2 Mio.

(Vorperiode: CHF 46.3 Mio.)



Konzernergebnis

CHF 43.1 Mio.

(Vorperiode: CHF 22.3 Mio.)



Cost Income Ratio (CIR)

57.2 %

(Vorperiode: 57.9%)



Return on Equity ³⁾

38.6 %

(Vorperiode: 21.7%)



Dividendenrendite ⁴⁾

6.6 %

(Vorperiode: 4.9%)

¹⁾ Netto-Neugeld der laufenden Geschäftsbereichen, vor Produktbereinigungen StarCapital AG von -CHF 655 Mio.

²⁾ Ergebnis vor Abschreibungen, Wertberichtigungen und Steuern

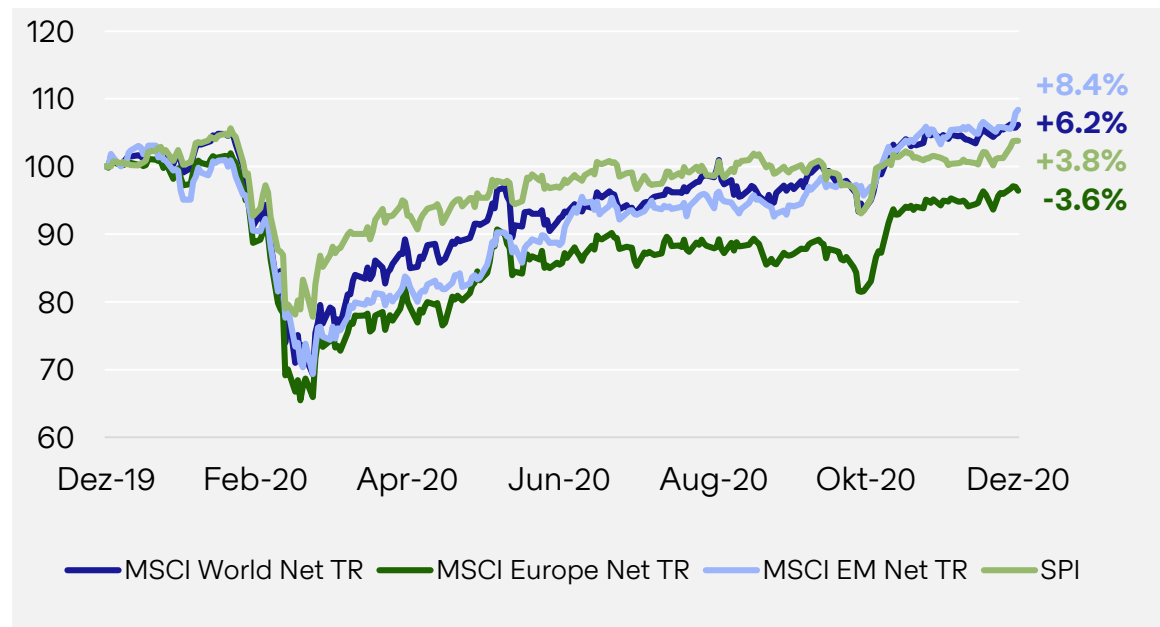
³⁾ Bezogen auf Konzernergebnis und durchschnittliche Eigenmittel der letzten 12 Monate nach Abzug der jeweiligen Dividenden

⁴⁾ Basierend auf ordentlicher Dividende von CHF 2.70 und Aktienkurs per 31. Dezember 2021 (resp. CHF 1.50 und Aktienkurs per 31. Dezember 2020)

Aktienmarktentwicklung 2020/21 – Welt vs. Emerging Markets

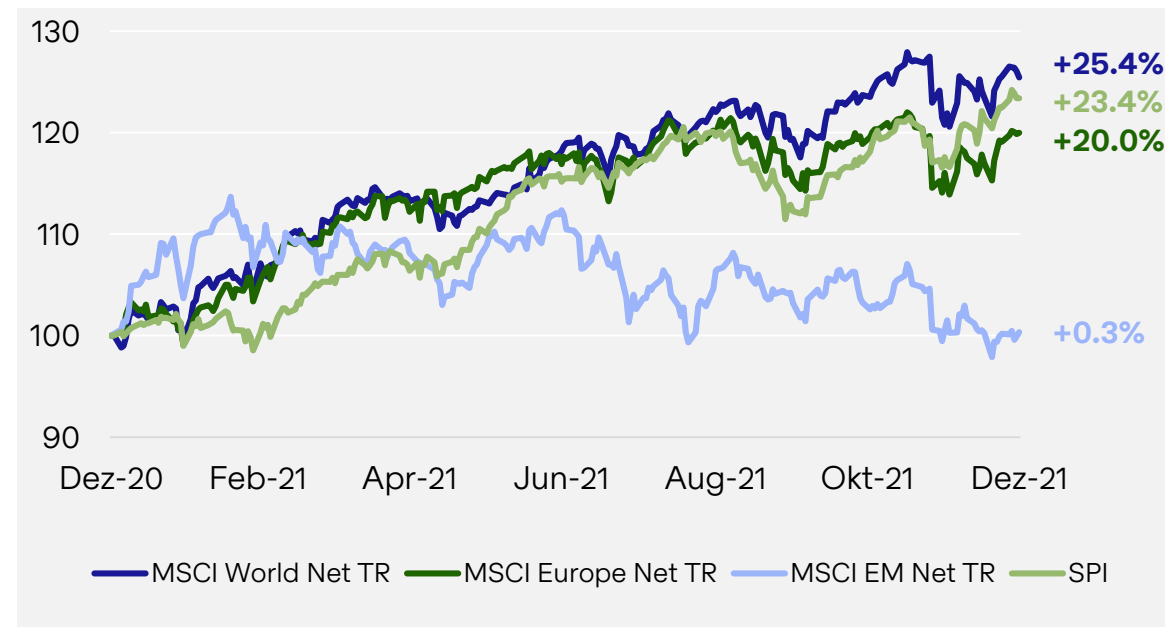
Positive Stimmung an globalen Aktienmärkten – Schwellenländer liegen im 2021 deutlich zurück

Regionale Aktienindizes – 2020 (in CHF)



- Globale Aktien (+6.2%), getragen von den USA, sowie Schwellenländerwerte (+8.4%) mit rascher Erholung nach Pandemieausbruch
- Der europäischer Aktienmarkt bleibt mit einer negativen Gesamtrendite von -3.6% hinter den aufgeführten Vergleichsindizes zurück

Regionale Aktienindizes – 2021 (in CHF)

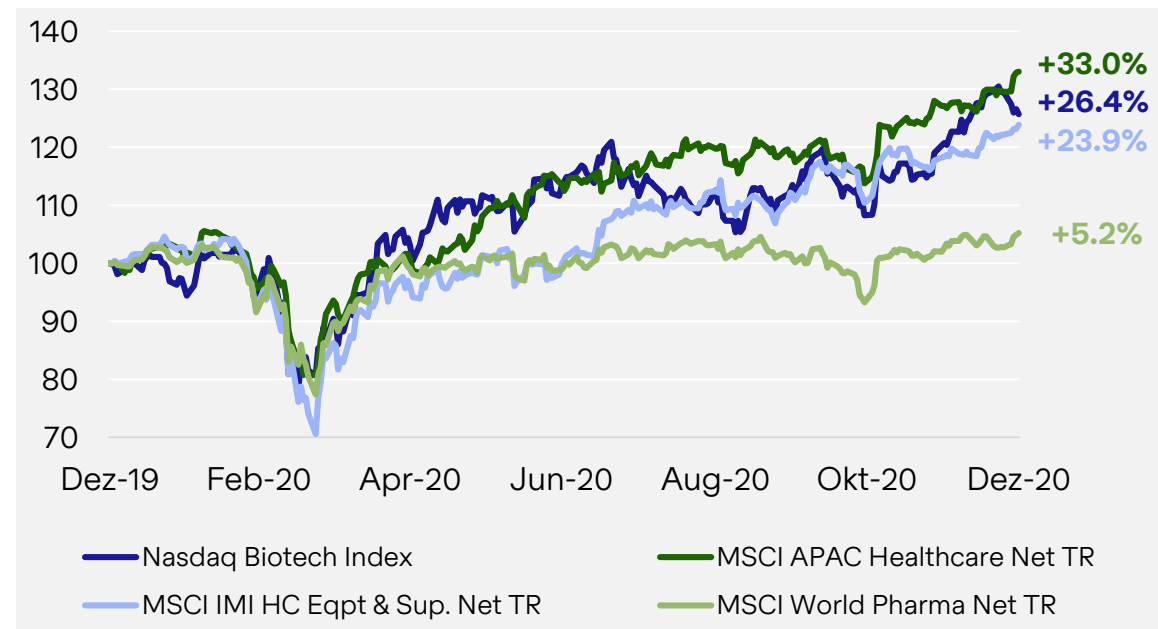


- Schwellenländer (+0.3%), insbesondere getrieben durch Unsicherheiten in China, mit deutlicher Underperformance gegenüber entwickelten Märkten
- Rally am globalen Aktienmarkt (+25.4%), Erholung in Europa (+20.0%) dank positiven Wirtschaftsdaten und zunehmendem Impffortschritt

Aktienmarktentwicklung 2020/21 – Healthcare in Subsektoren

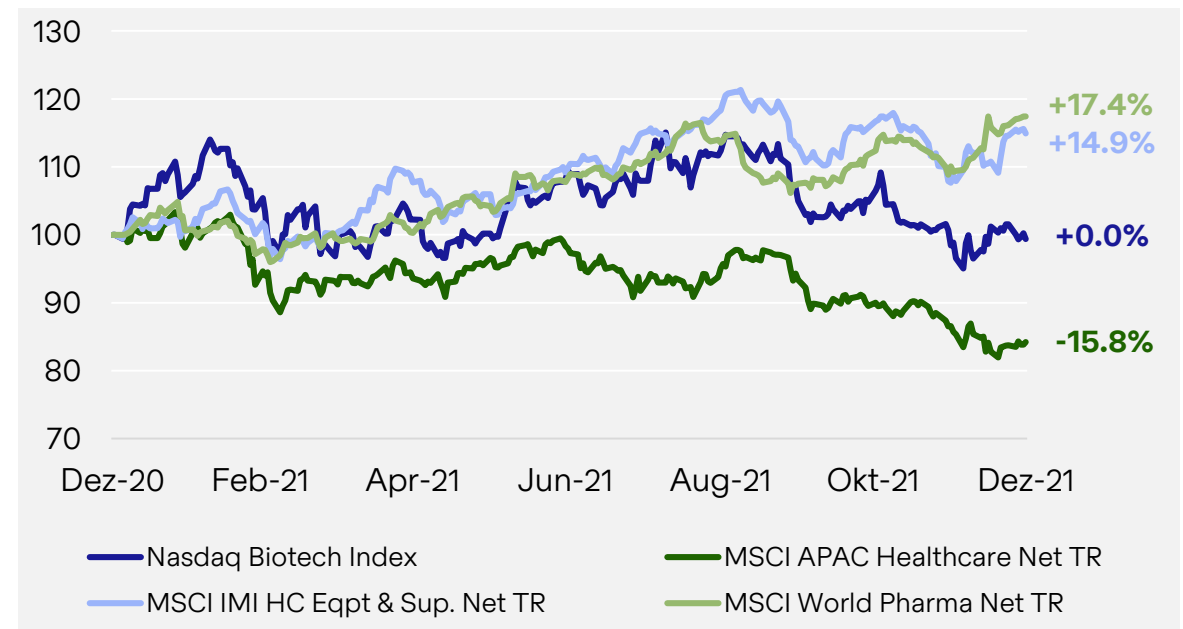
Auf positives Healthcare-Jahr 2020 folgt ein gemischtes Bild in 2021

Healthcare Subsektoren – 2020 (in USD)



- Healthcare insgesamt mit sehr positiver Entwicklung im 2020, allen voran Gesundheitswerte aus dem asiatisch-pazifischen Raum (+33.0%)
- Biotechsektor (+26.4%) untermauert Innovationskraft im ersten Pandemie-Jahr und zeigte eine deutliche Outperformance gegenüber Pharma (+5.2%)

Healthcare Subsektoren – 2021 (in USD)

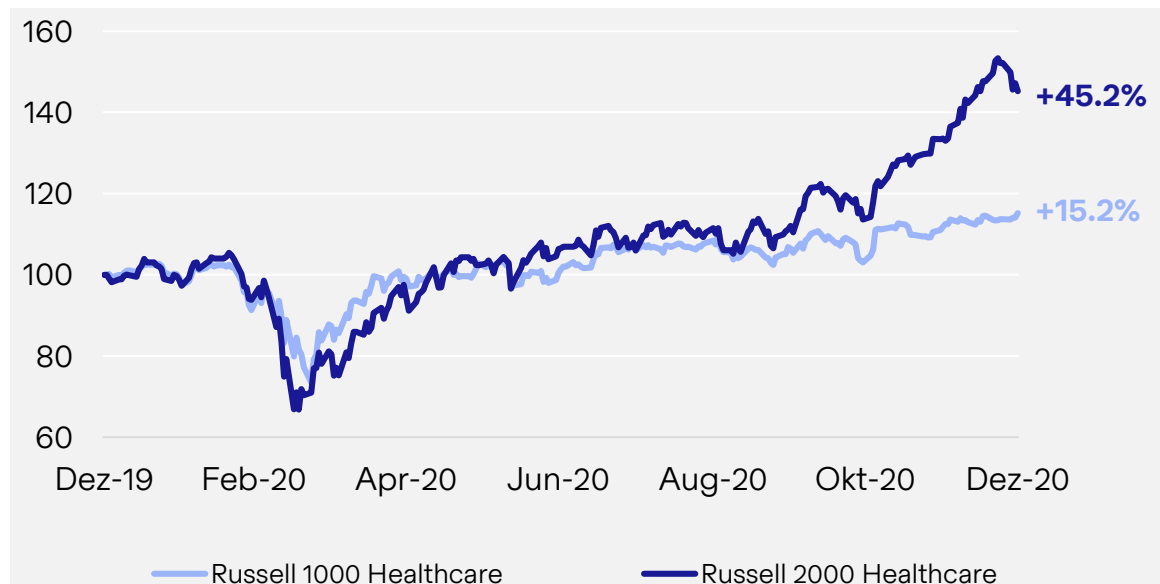


- Pharma-Rally insbesondere aufgrund des deutlichen Bewertungsabschlags gegenüber dem Gesamtmarkt und COVID-19 Virostatika-Newsflow
- Medtech (+14.9%) setzt positive Entwicklung dank Erholung elektiver Eingriffe und positiver Unternehmensergebnisse fort
- Underperformance von Asia Pacific Healthcare (-15.8%)

Aktienmarktentwicklung 2020/21 – US Large vs. Small/Mid Cap Healthcare

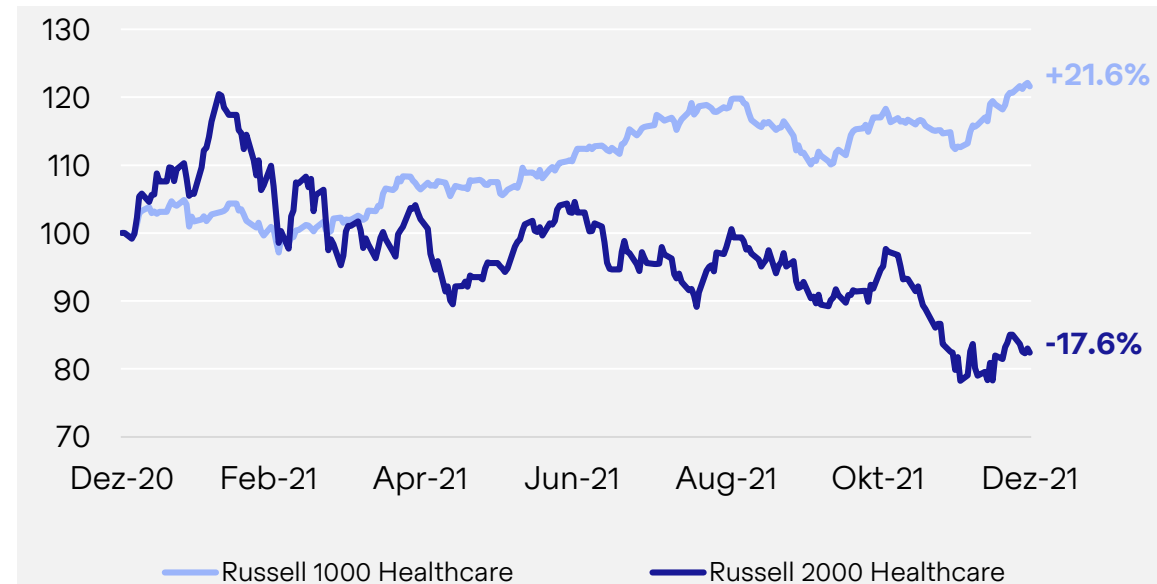
Starke Outperformance von Small/Mid Cap Healthcare im 2020 – Reversal im 2021

Russell 1000 Healthcare vs Russell 2000 Healthcare – 2020



- Starke Outperformance von Small/Mid-Cap Healthcare Aktien speziell in den Bereichen Digital Health und Biotech
- Pandemie verdeutlicht wie dringend ein Digitalisierungsschub im Gesundheitswesen ist
- mRNA Technologie spielt eine tragende Rolle in der Entwicklung von COVID-19 Impfstoffen (Moderna und Biontech)

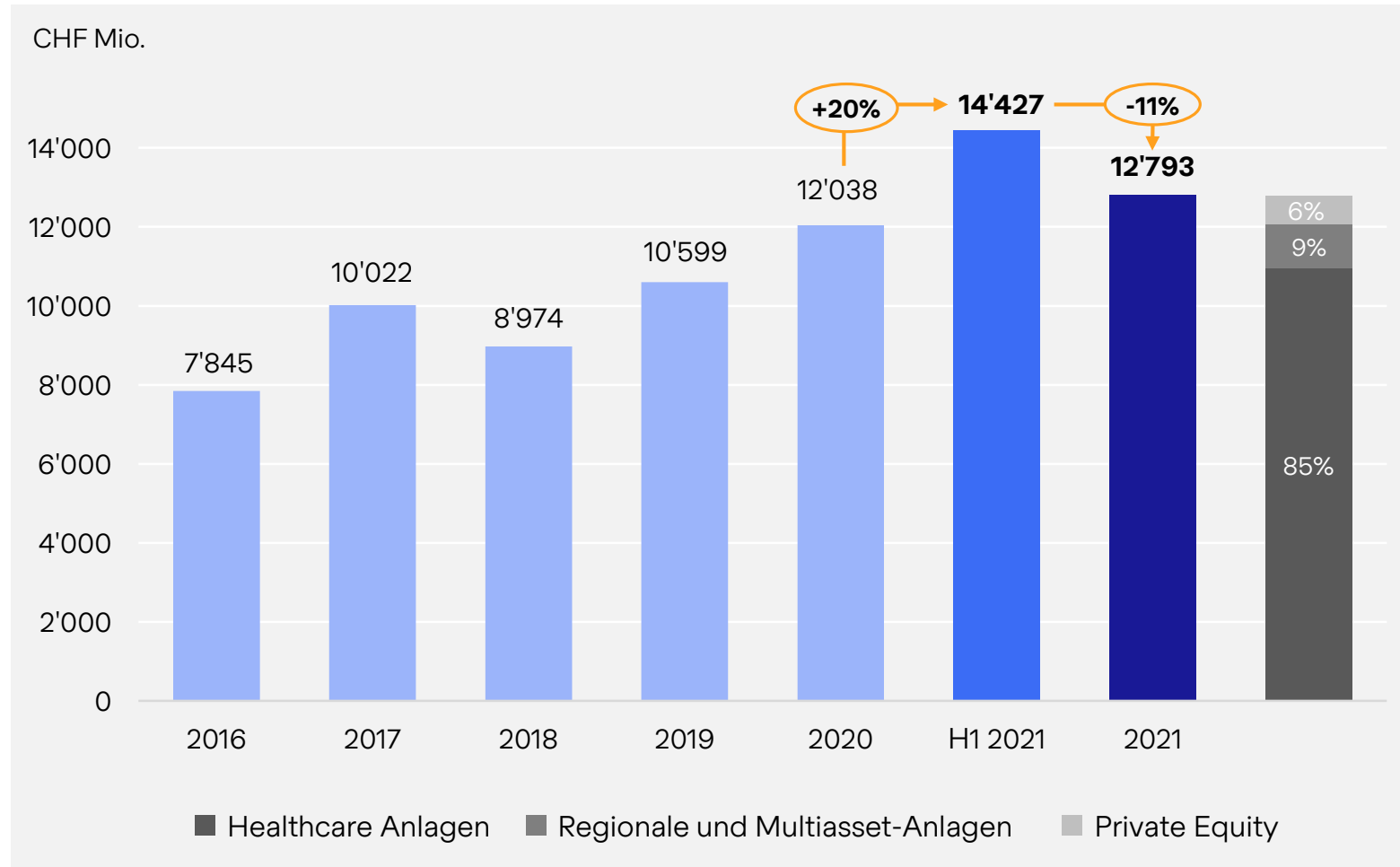
Russell 1000 Healthcare vs Russell 2000 Healthcare – 2021



- Outperformance von Large/Mega-Cap Healthcare Aktien aufgrund aufkommender Inflationsängste im zweiten Halbjahr 2021
- Small/Mid-Cap Healthcare Segment korrigiert im 4. Quartal deutlich – ausgelöst durch erste Tapering Schritte der US Notenbank sowie Corona getriebene Wachstumsängste

Vermögensbasis auf Wachstumskurs – Marktbedingt im H2 2021 gebremst

Entwicklung der verwalteten Vermögen 2016 – 2021

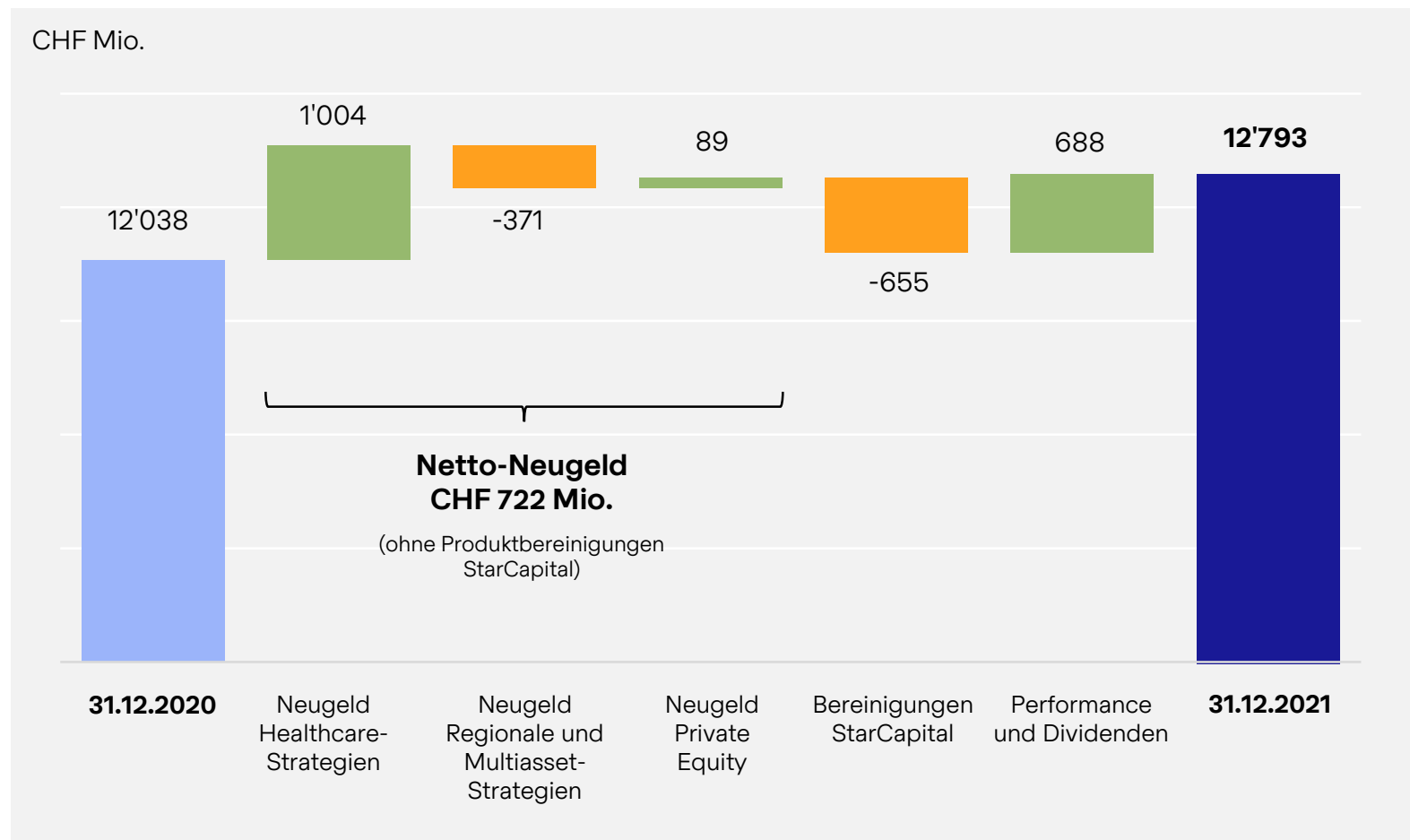


Kundenvermögen nach Höchststand per Jahresmitte mit verhaltenden Wachstum gegenüber Vorjahr

- Moderater Anstieg der verwalteten Vermögen um rund CHF 750 Mio. oder 6.3% auf knapp CHF 12.8 Mrd.
- Nach starker Entwicklung im H1 wurde Wachstum im H2 2021 marktbedingt gebremst
- Bewährte und weiter geschärfte Anlagekompetenzen und Angebot sichern langfristige Wachstumsambitionen
- Bereinigung der Produktpalette bei StarCapital abgeschlossen
- Forcierung alternativer Anlagestrategien (v.a. Privatmarktanlagen) und Produktinnovation im Fokus für 2022

Wachstum 2021 nach Produktgruppen

Entwicklung der verwalteten Kundenvermögen im 2021

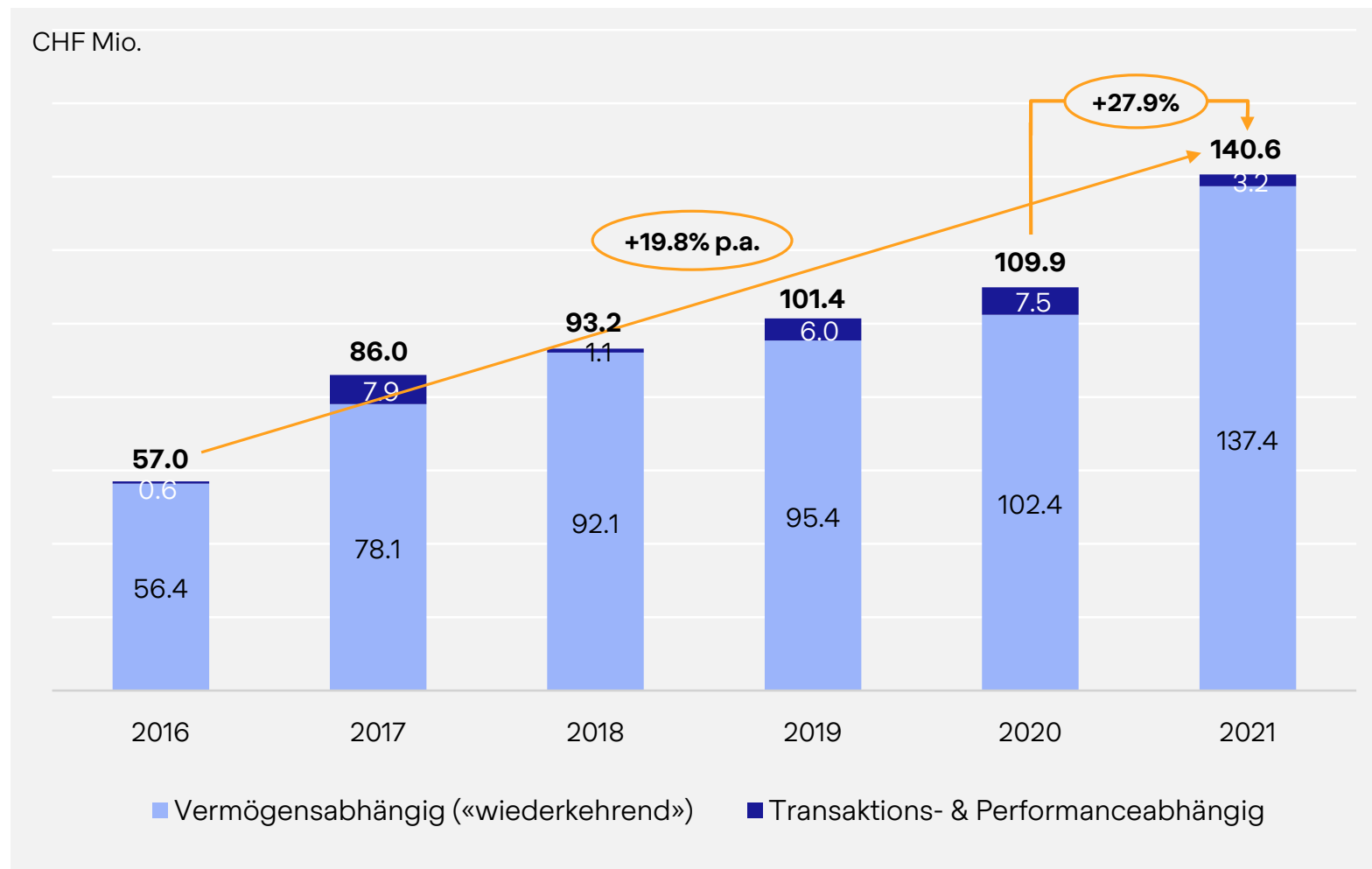


Weiterhin solide Neugeld-Entwicklung im Kernbereich mit attraktiver Marge

- Netto-Neugeld von CHF 722 Mio. (ohne Produktbereinigungen StarCapital) v.a. durch H1 2021 getrieben
- Vielversprechende Entwicklungen im Bereich Privatmarktanlagen mit weiterem Wachstumspotenzial
- Bereinigung wenig differenzierter Anlagestrategien mit tieferer Marge mit Blick auf Integration von StarCapital abgeschlossen
- Insgesamt gut ausgewogene Vermögensbasis mit weiter verbessertem Margen-Mix

Weitere Steigerung der operativen Ertragskraft mit anhaltender Dynamik

Entwicklung des operativen Ertrags 2016 – 2021



Weitere Steigerung des Geschäftsertrags um gegen 28% auf über CHF 140 Mio.

- Überdurchschnittlicher Anstieg der vermögensabhängigen Erträge um 34% dank hohem AuM-Wachstum im H1 2021
- Nachhaltiges Wachstum der Ertragskraft (knapp 98% wiederkehrend) reflektiert kontinuierliche Steigerung der AuM-Basis mit hoher Qualität
- Geringer Beitrag transaktions- und performanceabhängiger Gebühren von CHF 3.2 Mio. lässt Spielraum nach oben offen

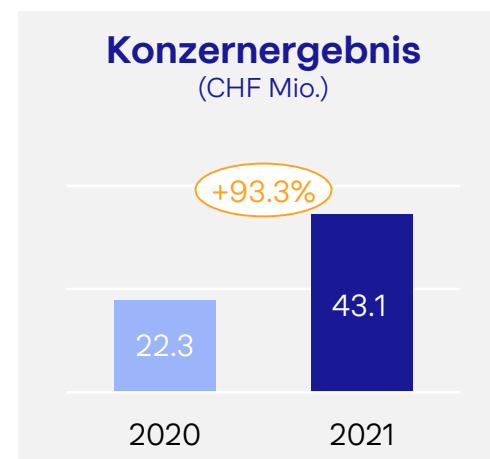
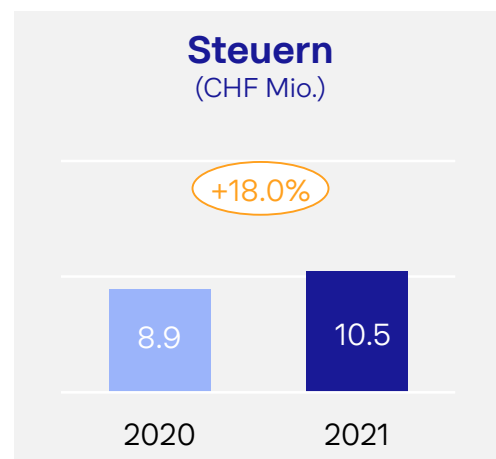
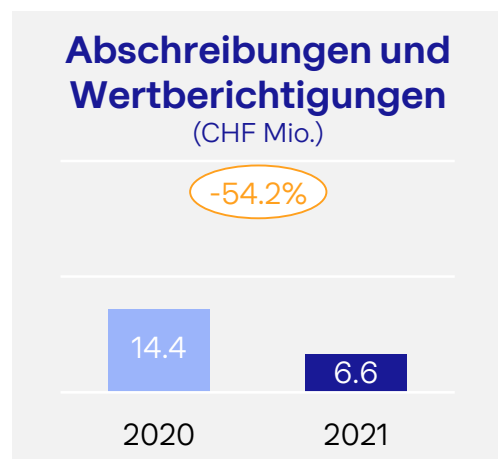
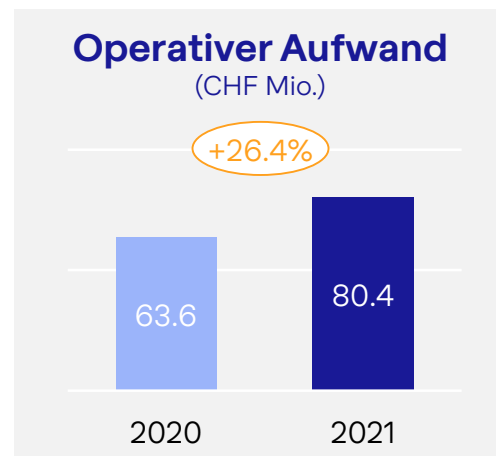
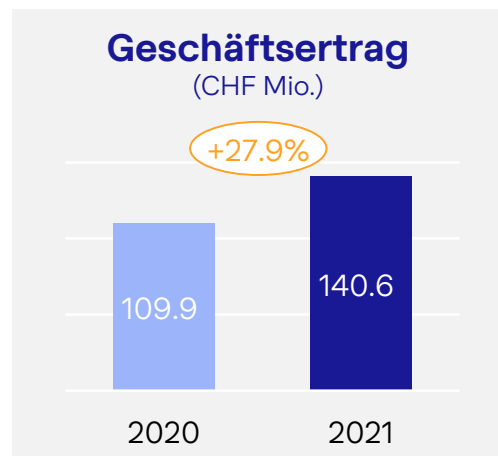
2

Geschäftsergebnisse 2021

Michael Hutter, Group CFO

Konzernrechnung

Konzernergebnis

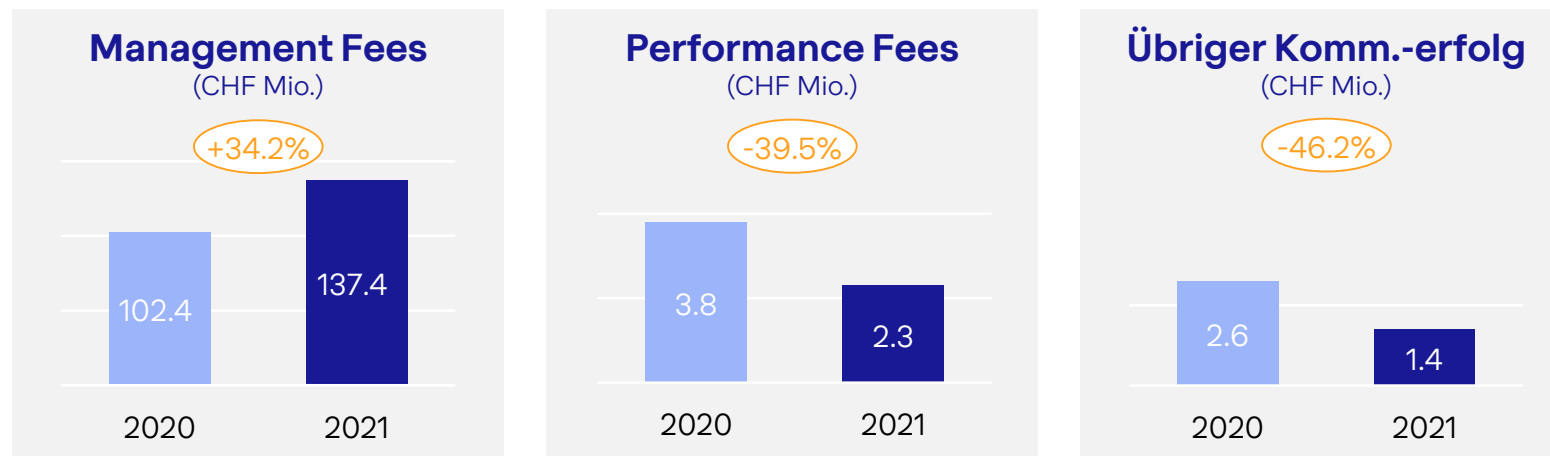


- Steigerung des gesamten Geschäftsertrags um rund 28%
- Unterproportionale Erhöhung des operativer Aufwands im Vergleich zum Geschäftsertrag
- Operatives Ergebnis konnte um 30% gesteigert werden

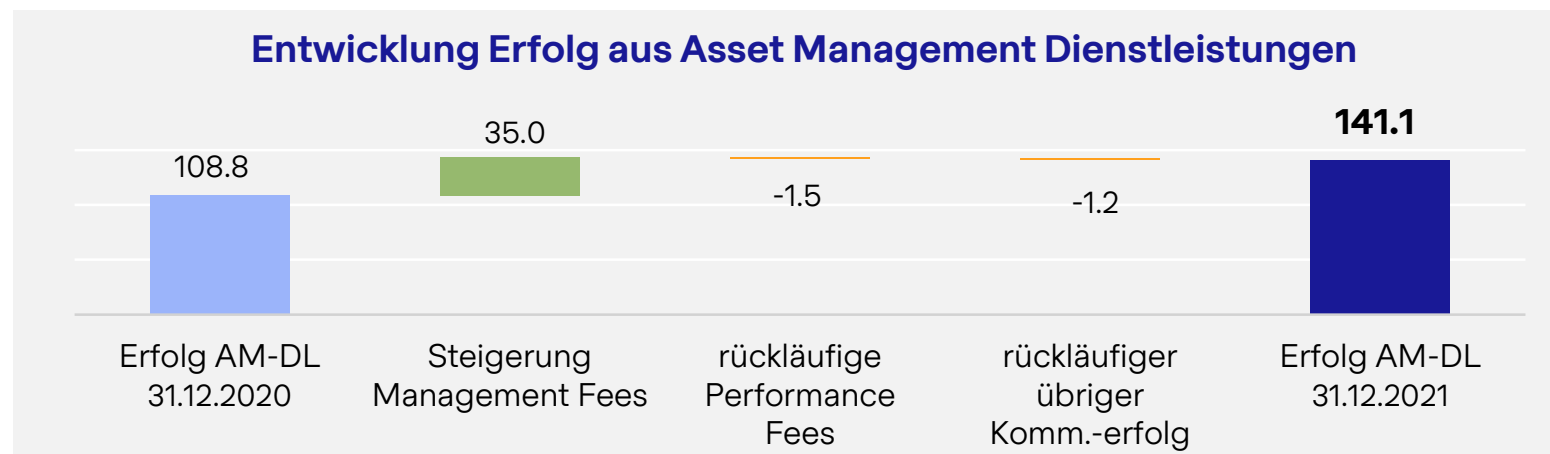
- Aufgrund von Kundenbereinigungen im tiefmargigen Mandatsgeschäfts bei StarCapital erfolgten bereits im H1 2021 Wertberichtigungen von CHF 2.9 Mio.
- Steuern erhöhten sich im Rahmen der Erwartungen des höheren Ergebnisses vor Steuern
- Das Konzernergebnis konnte fast verdoppelt werden

Konzernrechnung

Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen



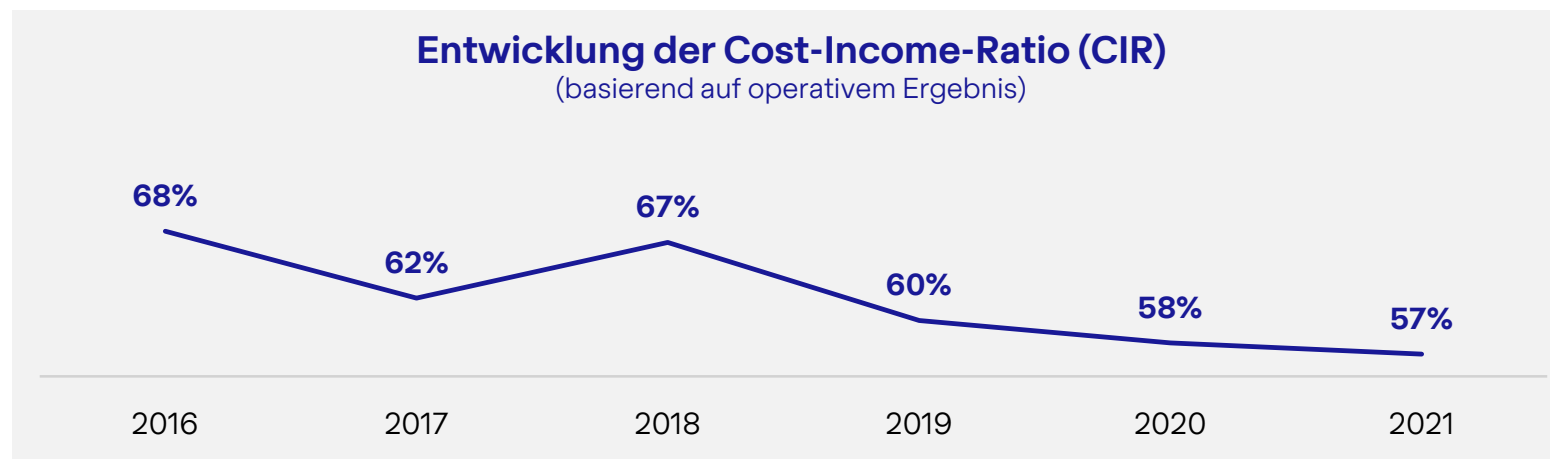
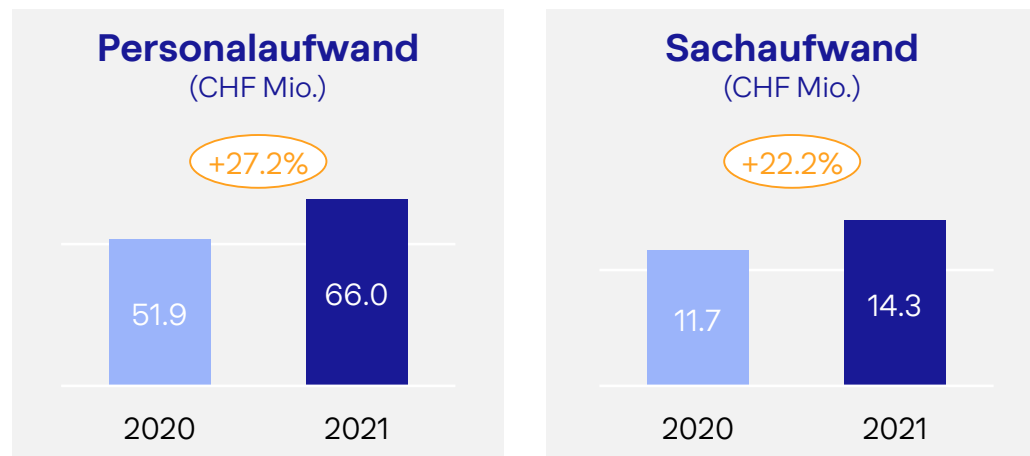
- Steigerung der Management Fees um knapp 35% aufgrund höherer durchschnittlicher Vermögensbasis mit attraktiver Marge
- Performance Fees stammen 2021 mehrheitlich aus Privatmarktanlagen
- Übriger Kommissionserfolg (netto) beinhaltet Transaktionsgebühren im Private Equity Bereich sowie übrige Kommissionserträge



- Deutliche Steigerung des Erfolgs aus Asset Management Dienstleistungen um knapp 30%
- Wachstum getragen von gesteigerten Management Fees

Konzernrechnung

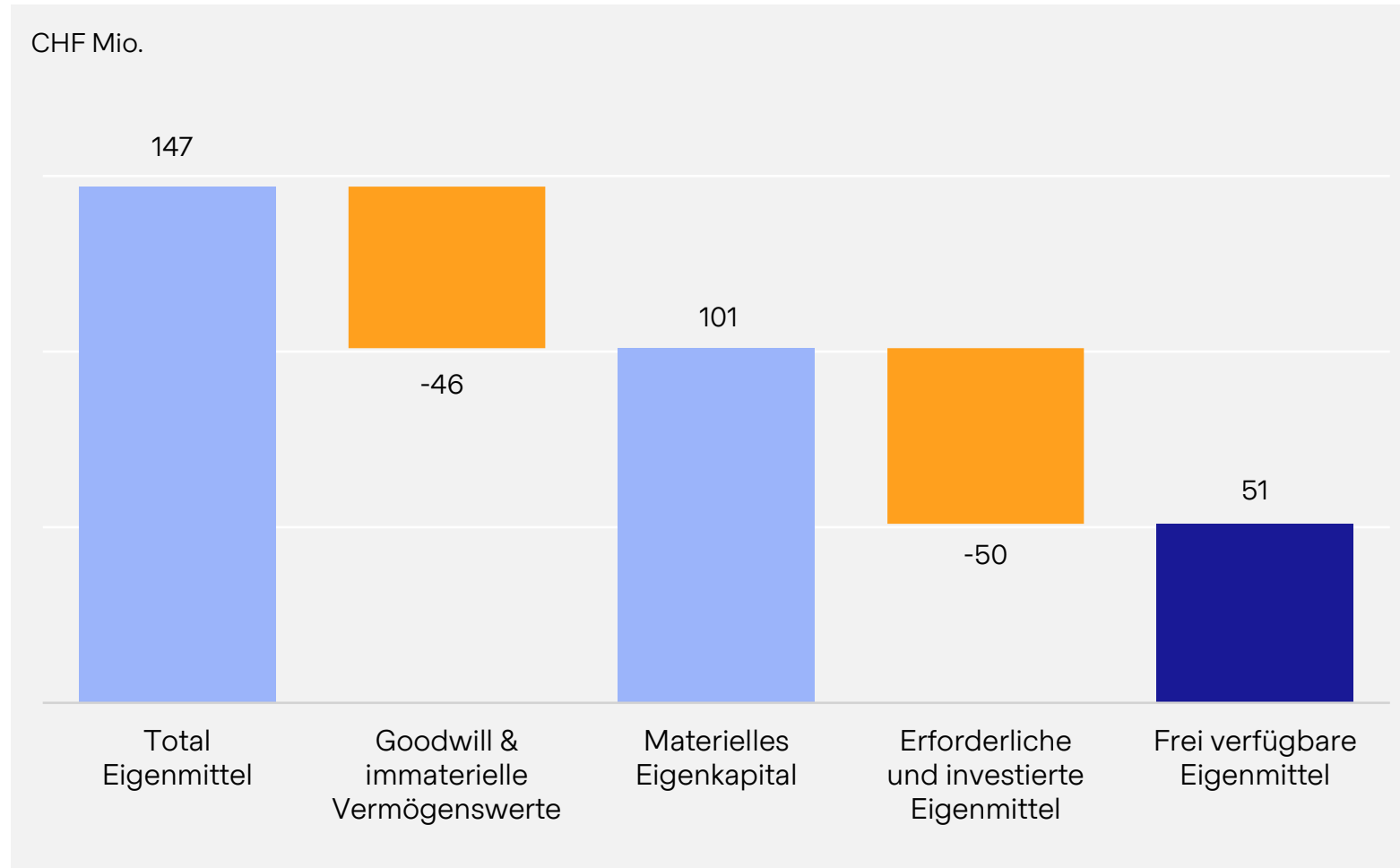
Operativer Aufwand



- 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 57% 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

Kapitalausstattung und –bewirtschaftung

Stand per 31.12.2021 (konsolidiert)



- Weiterhin starke Eigenmittelsituation dank nachhaltiger Ertragskraft
- Reduktion von Goodwill & immateriellen Vermögenswerten (Vorjahr: CHF 51 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 51 Mio. schaffen Spielraum für attraktive Ausschüttungen und weiteres Wachstum
- Einfache und schuldenfreie Bilanz

Attraktive Wertschöpfung für Aktionäre

Zuversicht des Geschäftsmodells zeigt sich in der Dividendenpolitik

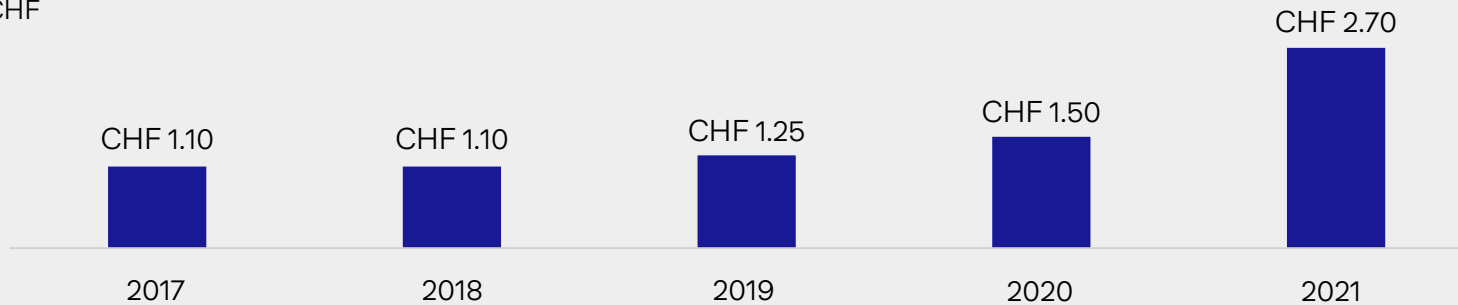
Frei verfügbare Eigenmittel

CHF Mio.



Historische Entwicklung der ordentlichen Dividende

CHF



Dividendenrendite ¹⁾

4.5%

5.6%

5.2%

4.9%

6.6%

Dividendenantrag von Total CHF 2.70 pro Aktie

- Steigerung der ordentlichen Dividende um 80% auf CHF 2.70 pro Aktie, reflektiert deutlich gesteigertes operatives Ergebnis

Festhalten an aktionärsfreundlicher Dividendenpolitik

- Verstetigung der Ergebnisse erlaubt nachhaltig attraktive ordentliche Dividende aus eigener Kraft
- Zukünftige Dividenden orientieren sich an der Entwicklung des Konzerngewinns

¹⁾ Basierend auf ordentlicher Dividende und Aktienkurs zum Jahresende
Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2021

3

Business Update & Ausblick

André Rüegg, Group CEO

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 Innovationskraft 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.

Bellevue – ein «pure play» Asset Manager

Strategisches Profil und Positionierung weiter geschärft



Unsere Wachstumsstrategie

Wachstum = Produktqualität + Innovation + Kundendynamik

Strategische Produktstossrichtungen

«Grow with the products»



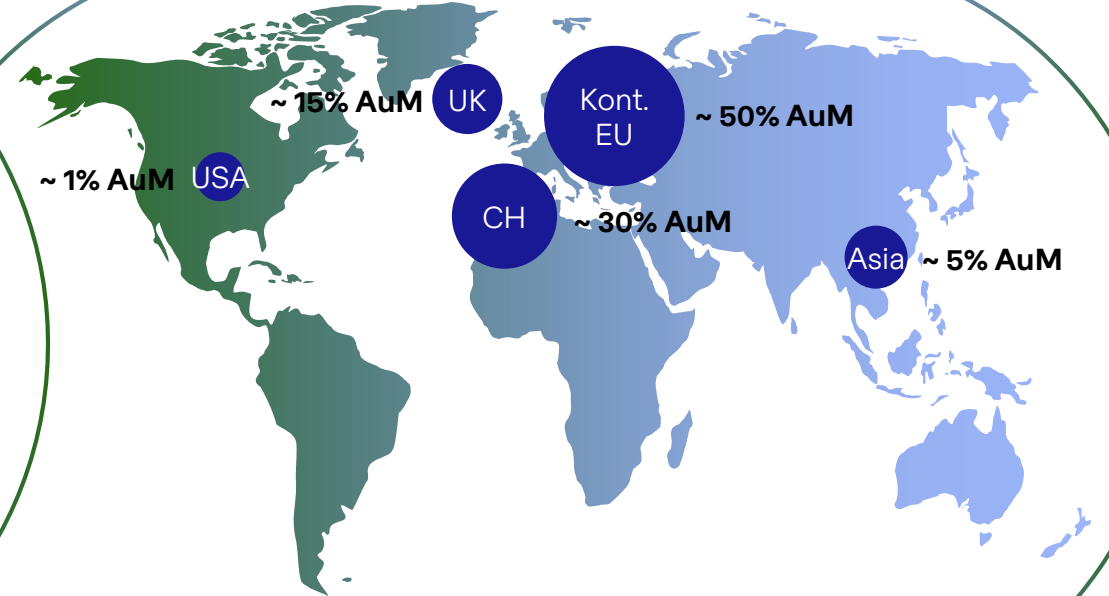
«Innovate»



«Renovate & clean up»



Strategische Markt- und Kundenentwicklungen



AuM-Basis 2021 = CHF 12.8 Mrd.

Anzahl intermediäre und institutionelle Kunden >1'000

Produktentwicklung und Innovation als Wachstumstreiber

Strategische Stossrichtungen und Entwicklungen 2021/22

Strategische Stossrichtungen

«Grow with the products»

«Innovate»

«Renovate & clean up»

Entwicklungen 2021/22

- Breit abgestützte Palette verspricht hohes Wachstum mit bestehenden Produkten
 - 4 Flaggschiffprodukte > CHF 1 Mrd.
 - 3-4 weitere «Blockbuster» mit Mrd.-Potenzial
 - Weitere 5 Strategien mit AuM zwischen CHF 250 Mio.– 1 Mrd.
- Hohe Skaleneffekte/Grenzertrag - kaum Kapazitätsgrenzen

- «Club Deals» für unternehmerische Minderheitsbeteiligungen DACH gezielt verstärkt und weiterentwickelt
- «BB Entrepreneur Private» lanciert – weitere Privatmarktstrategien in Planung
- «ESG-Integration» in allen Produkten realisiert
- Starke Ideen-Produktpipeline 2022/23

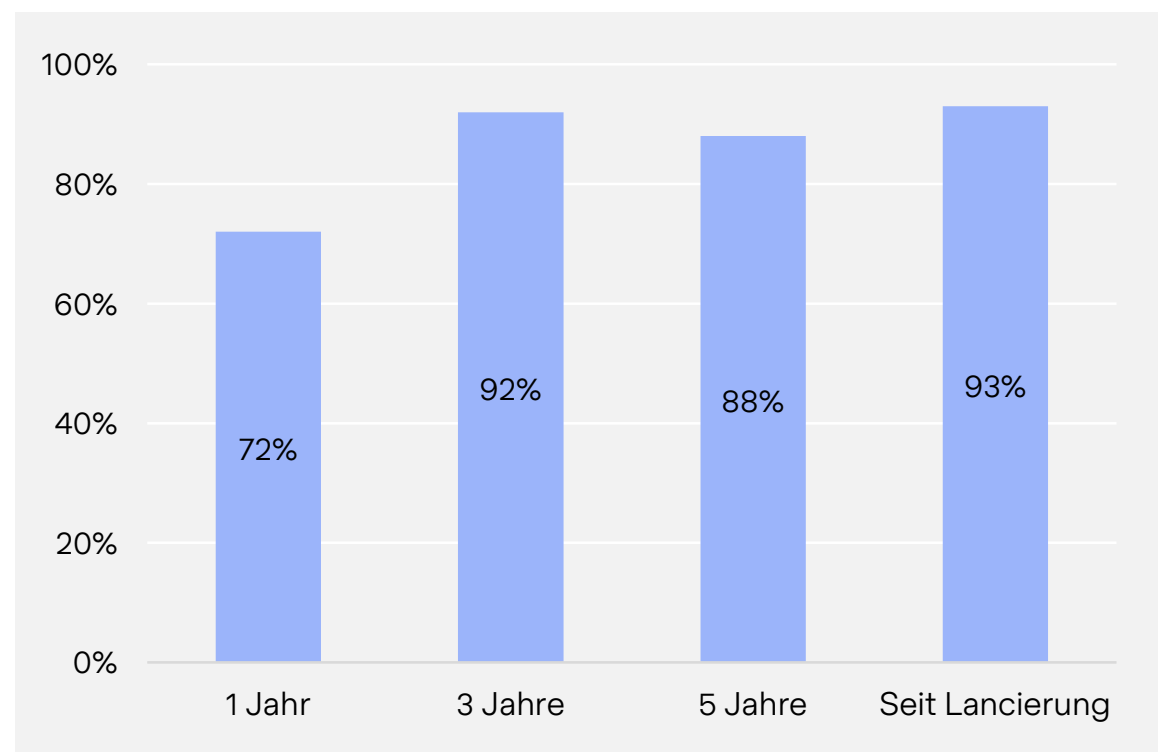
- Diverse Produkte adjustiert oder ergänzt
- Strategische Produktbereinigung bei StarCapital weitestgehend abgeschlossen – Integration in Bellevue-Modell auf Kurs

Attraktives Produktangebot mit solider Anlageperformance

Hohe Qualität und Kontinuität als klarer Kundennutzen

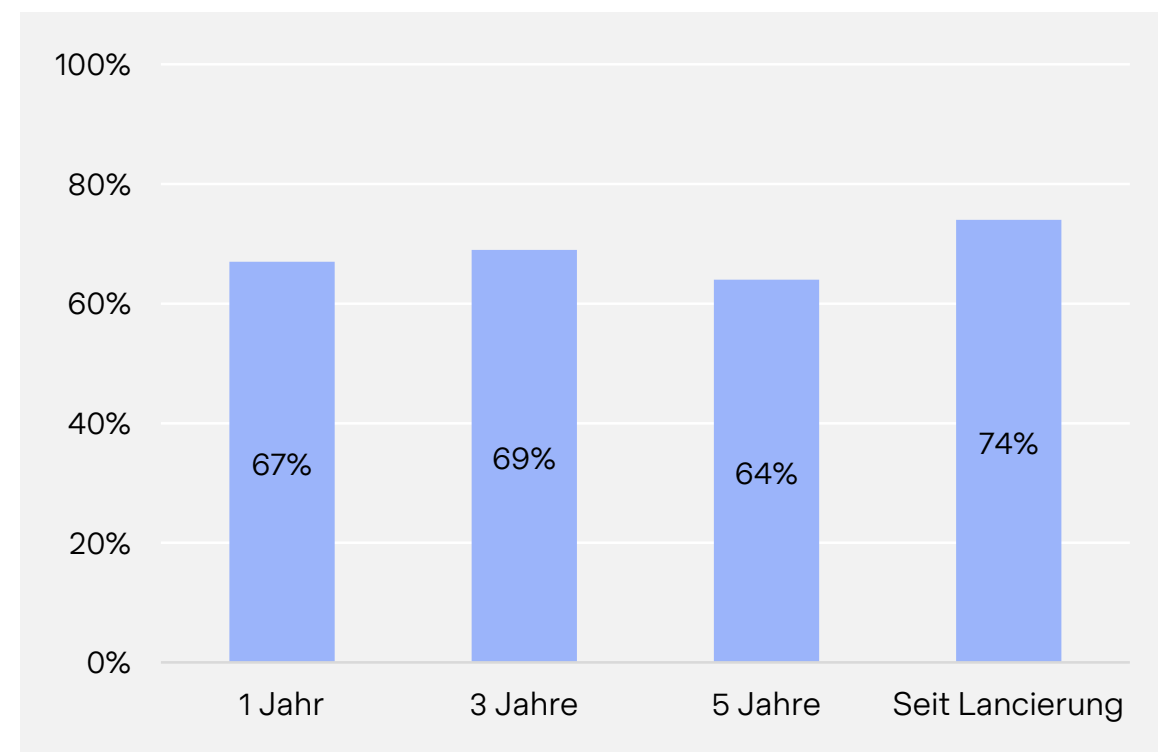
Kompetitive Performance der Anlagestrategien

Prozentualer Anteil der AuM¹⁾ im 1. und 2. Lipper-Quartil



Mehrwert für Investoren geschaffen («Alpha»)

Prozentualer Anteil der AuM mit Outperformance²⁾ gegenüber Benchmark

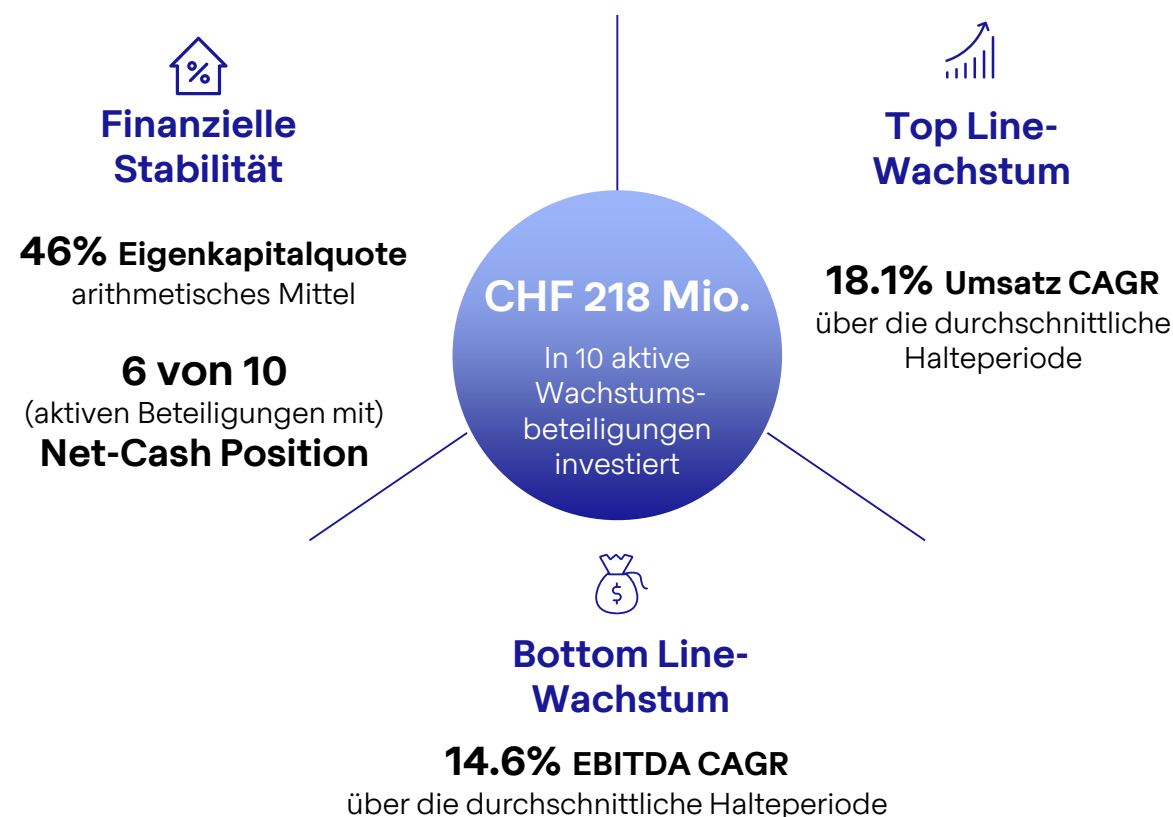


1) AuM beinhalten sämtliche Lux-Fonds, CH-Fonds sowie BB Biotech AG und BB Healthcare Trust plc.
2) Strategien ohne Benchmark wurden von dieser Analyse ausgeschlossen. Outperformance nach Kosten

Gezielte Weiterentwicklungen im Bereich Private Equity

Attraktive Positionierung im Bereich «Direktanlagen» - Erfolgreiche Lancierung der BB Entrepreneur Private KmGK

Solide Entwicklung bei Direktbeteiligungen



Lancierung BB Entrepreneur Private 2021

Strategie:

- **Schweizer Beteiligungsgesellschaft** für Wachstumsinvestitionen (statt Management Buyouts)
- **Eigenkapitalinvestitionen in «Hidden Champions» der KMU-Szene:** erfolgreiche, eigentümergeführte Firmen in der DACH-Region
- **Opportunitäten ausserhalb des Mainstreams** dank proprietärem Netzwerk und Deal-Sourcing

Status:

- **Bereits CHF 55 Mio. kommittiertes Kapital** seit Februar 2021
- **Diversifizierte Investorenbasis:** Pensionskassen, (U)HNWI und Banken
- **Final Closing:** antizipiert für Q1 2022

Weitere Aspekte:

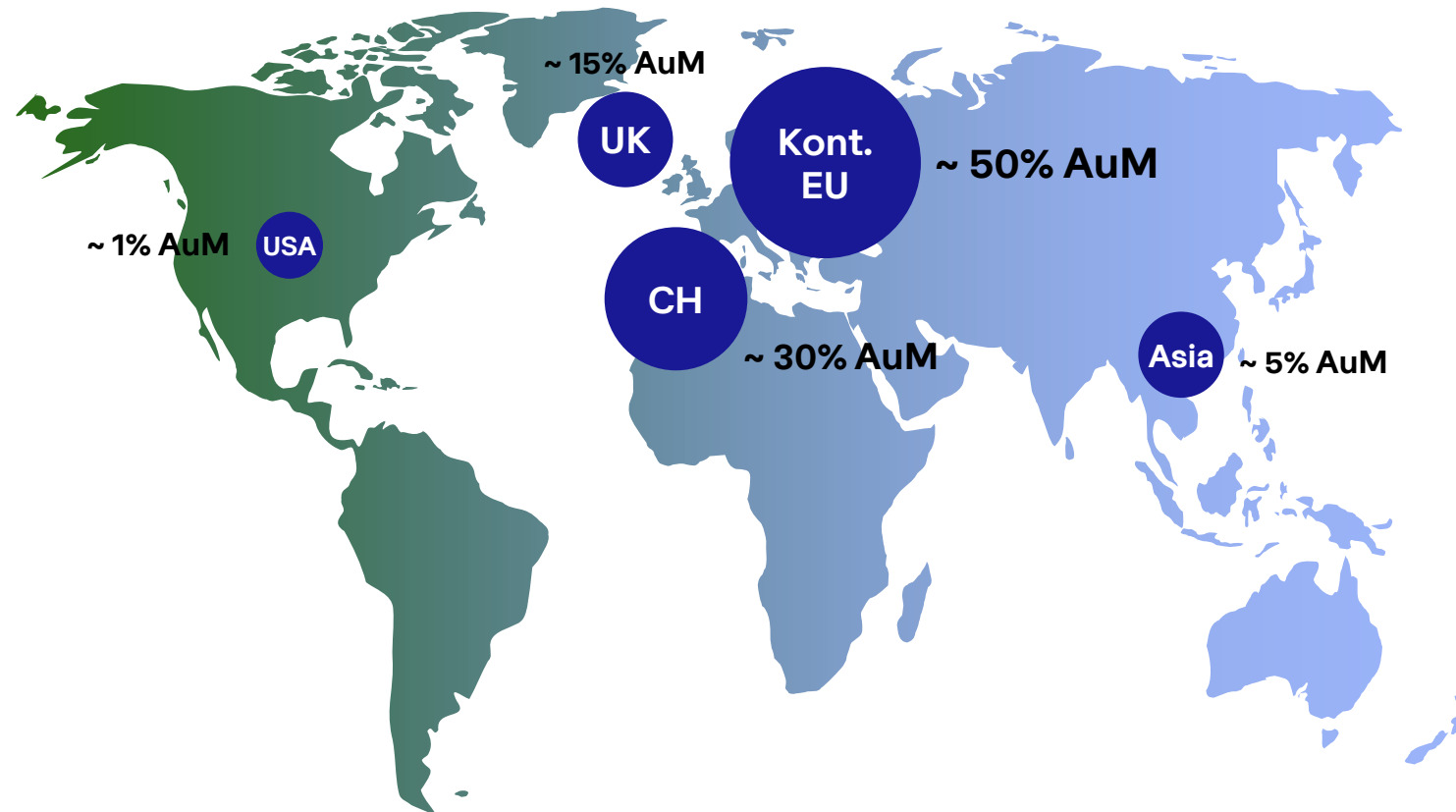
- **«We eat our own Cooking»** - signifikante Investments durch die Bellevue Gruppe, die eigene Pensionskasse und zahlreiche Mitarbeiter
- **Hohe Visibilität:** Bereits 35% des kommittierten Kapitals investiert

Kunden und Wachstumsdynamik

Laufende Erweiterung des Kundennetzwerks trotz eingeschränkter Mobilität

AuM-Basis = CHF 12.8 Mrd.

Anzahl intermediäre und institutionelle Kunden > 1'000



Starke Weiterentwicklung in den «Kernmärkten» in allen Segmenten

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

Gute Wachstumsdynamik in strategischen Nebenmärkten

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

Gesteigertes Momentum in asiatischen Märkten

- Etablierung von Singapur und Hongkong als wichtige «Hubs»
- Punktuelle Erweiterung auf ausgewählte weitere Nebenmärkte (u.a. Chile und Peru) im Aufbau

ESG – Highlights 2021

Bedeutende Entwicklungen auf Unternehmensebene

Klimastrategie 2030

- Erstabgrenzung **CO₂-Fussabdruck**
- **Kompensation CO₂-Emissionen** mit hochwertigen Klimaprojekten
- **CO₂-Reduktionsziel: 30% Senkung der CO₂-Emissionen pro FTE bis 2030**

Materialitätsanalyse ESG

- Identifikation **wesentlicher Nachhaltigkeitsthemen**
- Berücksichtigung Erwartungen/Bedürfnisse **interner wie externer Stakeholder**
- Grundlage zur **Steuerung der Unternehmensprozesse**

Lohnstudie

- Lohnstudie 2021 über **alle Standorte**
- Prüfung/Anpassung **unberechtigter Lohndifferenzen**
- **Keine** geschlechtsspezifischen Lohndifferenzen

Nachhaltigkeitsbericht

- Integration **Nachhaltigkeitsbericht-erstattung** in den Geschäftsbericht 2021
- Klimastrategie / **Klimaziele**
- Weitere Umwelt- und soziale Praktiken

Produktbezogene Initiativen

- **Zweite dedizierte ESG Strategie** Bellevue Sustainable Entrepreneur Europe
- Klassifizierung Anlageprodukte nach **Art. 8 EU SFDR** («hellgrün») inkl. BB Biotech AG
- Einführung **Proxy Voting** (Broadridge, ISS Governance)

UN PRI Report



- Erster **Report nach UN PRI** pro 2021
- Standardisierte Erfassung aller **ESG-Massnahmen im Bereich Anlageprozess**
- Veröffentlichung im Sommer 2022 (sobald bei UN PRI verfügbar)



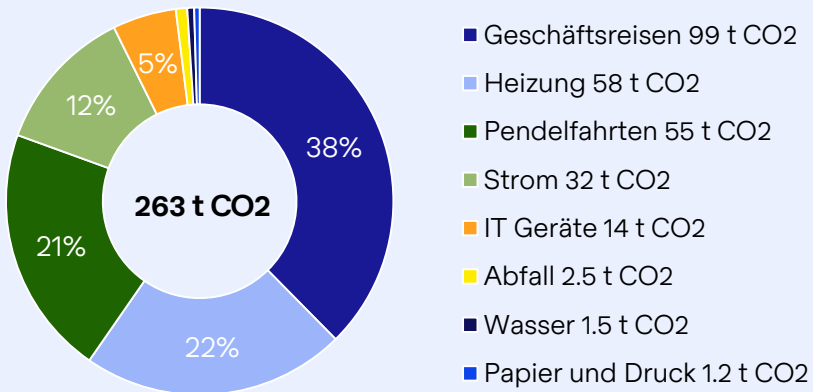
Klimaneutralität Bellevue Group 2021

Projekt mit Schwerpunkt **«Klimaschutz und nachhaltige Bewirtschaftung im Schweizer Wald»**. Das Projekt sichert die CO₂-Speicherung und die nachhaltige Bewirtschaftung von 7'279 ha Wald im Kanton Schwyz. Dies schützt das Klima, erhält die Biodiversität im Schweizer Wald und ermöglicht die Produktion von Energieholz zur erneuerbaren Energieproduktion.

Corporate ESG – Umweltbezogene Praktiken

Einbettung von Umweltmassnahmen in die Unternehmensziele

CO2 Footprint Gesamtemissionen 2020 ¹⁾



Total Emissionen (in t CO2)	2020 ¹⁾
CO2 Emissionen Scope 1	32.3
CO2 Emissionen Scope 2	44.3
CO2 Emissionen Scope 3	186.4
Total CO2 Emissionen	262.9
CO2 Emissionen / Vollzeitstellen	2.7

¹⁾ Effektiv ohne Adjustierung COVID19-bedingter Verzerrungen; normalisiert total 744 t CO2, wovon Geschäftsreisen 505 t (68%) und Pendelfahrten 130 t (17%)

Quelle: Bellevue Group, Swiss Climate, per 31. Dezember 2021



Transport & Mobilität

- **Anfahrt in 1. Prio. mit ÖV, Velo** (gute ÖV-Anbindung, Duschen), Parkplätze kostenpflichtig
- **Videokonferenzinfrastruktur** an allen Standorten
- **Homeoffice** reduziert Pendelfahrten
- **Substitution** Flug- durch Zugreisen
- **Konzentration/Koordination** notwendiger Flugreisen



Energieverbrauch

- Einsatz **energieeffizienter** Geräte
- Klimatisierung mit **natürlichem Seewasser**
- **Bedarfsgerechte** Heizung



Abfallbewirtsch. / Recycling

- **Sammlung/Wiederverwertung** von Werkstoffen (Karton, PET, Glas, etc.)
- Massnahmen zur **Senkung von Papierverbrauch** (iPads, Webex/Zoom, etc.)
- Standarddruckersettings



Beschaffungsprozess

- Berücksichtigung **lokaler Anbieter** (Material, Mobiliar, Lebensmittel)
- Berücksichtigung der **Umweltpraktiken** der Anbieter
- Einsatz **langlebiger/wiederverwertbarer** Materialien

Corporate ESG – Soziale Praktiken

Kundenmehrwert wird durch unsere Mitarbeiter erschaffen



Gesundheit

- **Fitnessabo** für Mitarbeiter
- **Gruppensport** (Lauftrainings, Stand up paddling, cross fit)
- Gesunde **Zwischenverpflegung**
- Grippeimpfungen



Zusatzleistungen

- Zuschuss **ÖV Abonnemente**
- **Mobile Arbeitsgeräte**
- **Gemeinschaftsanlässe** (Mittagsgrill, Ski-Events, etc.)



Diversität

- Ausgewogene Durchmischung nach **Geschlecht und Alter**
- **28% Frauenanteil**
- **15 Nationalitäten***



Mitarbeiterbeteiligung

- Beteiligung über **alle Hierarchiestufen**
- Ausschüttung **eigener Aktien/Fondsanteile**, 4 Jahre gesperrt
- «Unternehmerische Vergütung mit Engagement»



Talente

- Mehrstufiger **partizipativer Mitarbeiterselektionsprozess** (Assessment, 360 Grad-Beurteilung)
- **Talentförderung**/Weiterbildungen
- Hohe **Identifikation**/Motivation



Arbeitskultur

- Flache Hierarchien, **hohe Selbstverantwortung**
- **Flexible Arbeitsmodelle**/ Home-office
- **Mehrsprachig**
- Stimulierende Arbeits-/ Lernumgebung

28%

Frauenanteil der Belegschaft

15

Nationalitäten*

6.4

Jahre durchschnittliche Dienstzeit

22%

Teilzeitbeschäftigte

* inkl. Doppelbürger

ESG auf Produktebene

ESG-Integration über alle Anlagestrategien – dedizierte ESG-Strategien nach Mass

Dedizierte ESG-Strategien (Art 8 EU SFDR)

- Zugeschritten auf spezifische Kundenbedürfnisse
- Tragen international anerkannten ESG-Labels
- Unabhängige Prüfung durch externe ESG-Consultants

ESG-integrierte Strategien (Art 8 EU SFDR)

- Einhaltung globaler Normen (UN GC, UN GPBHR, ILO-Standards)
- Wertebasierte Ausschlüsse (Kontroverse Waffen, Thermalkohle, Tabak, etc.)
- Evaluation ESG-spezifischer Risiken vor dem Anlageentscheid
- Messung und Offenlegung von ESG-spezifischen Portfolioinformationen
- ESG-Engagement und aktive Stimmrechtsausübung bei Portfoliounternehmen

 **Bellevue** Healthcare Strategy^(LUX)
 **Bellevue** Medtech & Services^(LUX)
 **Bellevue** Digital Health^(LUX)
 **Bellevue** Biotech^(LUX)
 **Bellevue** Asia Pacific Healthcare^(LUX)
 **Bellevue** Emerging Markets Healthcare^(LUX)

 **BB Biotech**
 **Bellevue** Healthcare Trust

 **Bellevue** Entrepreneur Europe Small^(LUX)
 **Bellevue** Entrepreneur Swiss Small & Mid^(LUX)
 **Bellevue** Entrepreneur Switzerland^(CH)
 **Bellevue** African Opportunities^(LUX)
 **StarCapital** Equity Value Plus

 **Bellevue** Global Income^(LUX)
 **StarCapital** Dynamic Bonds
 **StarCapital** Premium Bonds Plus^{1) 2)}

 **Bellevue** Global Macro^(LUX)
 **StarCapital** Multi Income
 **StarCapital** Strategy 1
 **StarCapital** Option Premium¹⁾

 **Bellevue** Sustainable Healthcare^(LUX)



 **Bellevue** Sustainable Entrepreneur Europe^(LUX)



1) Seit 1.1.2022 Art. 8 EU SFDR, davor Art. 6 EU SFDR

2) Bis 31.12.2021 StarCapital Bond Value

Weiterentwicklung Standort Deutschland – Integration StarCapital

Strategische Zielsetzungen und Massnahmen

Zielsetzungen

- Weitere Stärkung des strategischen Zielmarktes und Standortes Deutschland durch Bündelung der bisherigen Kräfte bzw. Einheiten
- Steigerung der Wertschöpfung für die gesamte Bellevue Gruppe in Deutschland

Schaffung und Weiterentwicklung einer einheitlichen Plattform

- **«one company»** : Verschmelzung von StarCapital und Bellevue Asset Management (Deutschland) zu einer Gesellschaft, Organisation und Mannschaft
- **«one licence»**: Eine Regulierung als Wertpapierinstitut nach §15 WpIG (vormals “32er Lizenz”)
- **«one brand»**: Weiterer Auf- und Ausbau auf Basis des Bellevue-Brands (Aufgabe der Marke «StarCapital»)
- **«one purpose»**: Vereinheitlichung und Stärkung des Geschäftsmodells und -zwecks
 - Vertrieb und Kundenbetreuung aller gruppenweiten Produkte unter dem Brand «Bellevue» (inkl. Überprüfung und Neufirmierung der StarCapital-Produkte)
 - Vermittlung und Anlageveranlagung von institutionellen Mandaten und Spezialfonds für den Deutschen Markt
 - Lokales Portfoliomanagement für ausgewählte Produkte/Mandate auf Basis einer starken Vernetzung mit den Anlagekompetenzen der ganzen Bellevue Gruppe
- **«one location»**: Schaffung eines neuen gemeinsamen Firmensitzes im Zentrum Frankfurts

Ausblick 2022

Kurzfristiger Marktrückschlag hinterlässt deutliche Spuren – Starke Positionierung erlaubt dennoch solide Entwicklung

Attraktives Geschäftsmodell mit hoher Abhängigkeit der Aktienmärkte

- Marktbedingter Rückschlag im H2 2021 – Start ins Jahr 2022 bleibt sehr anspruchsvoll
- Aktieninvestments bleiben aufgrund struktureller Kapitalmarktentwicklungen alternativlos
- Überhitzungstendenzen und geopolitische Entwicklungen mahnen weiterhin zur Vorsicht

Solide Geschäftsbasis mit klarer Wachstumsstrategie

- Ertragswachstum aufgrund Marktsituation kurzfristig gebremst
- Hohe Qualität und Kontinuität des Angebots verspricht dennoch solide Neukunden-Pipeline
- Laufende Bereinigungen sowie forcierte Produktinnovationen und Erschliessung neuer Märkte vermitteln weiterhin Wachstumsperspektiven

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 Ausschüttungspotenzial für Aktionäre

Ausblick 2022: Kurzfristig aufgrund von Marktentwicklungen getrübt

Festhalten an Langfristzielen

1 Assets under Management (AuM)

- Stetige Ausweitung der Geschäftsbasis angestrebt, jedoch stark abhängig vom Aktienmarkt
- 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 >20%, dank straffem Kapitaleinsatz

6 Performance-Qualität

- Überwiegende Mehrheit der verwalteten Vermögen übertreffen die Benchmarks
- Überwiegender Anteil der verwalteten Vermögen im 1. und 2. Quartil des Konkurrenzuniversums

4

Fragen & Antworten

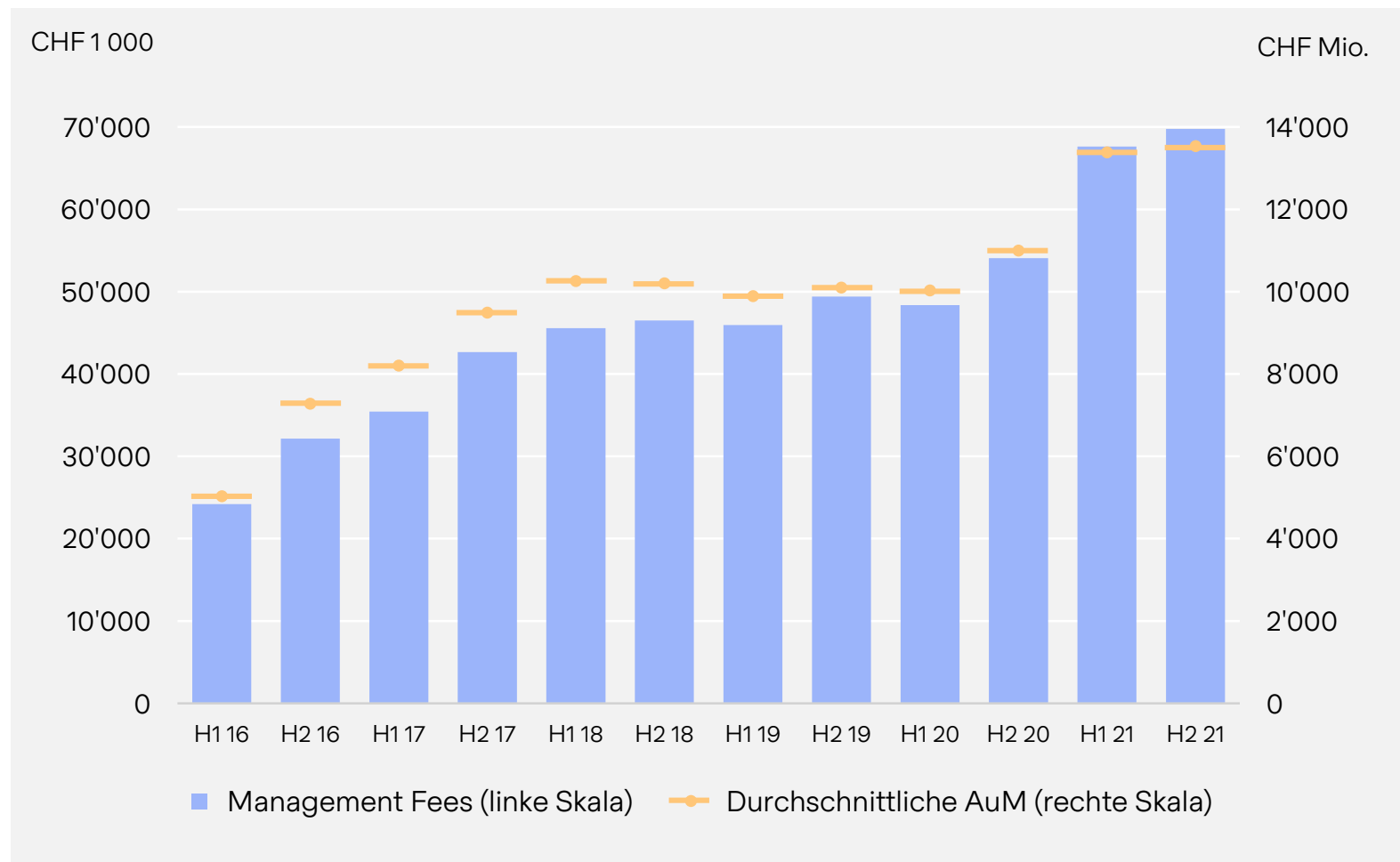
A

Anhang

Weitere Details zu Geschäftsergebnisse 2021

Deutliche Steigerung der Ertragskraft

Entwicklung der Management Fees und durchschnittlichen verwalteten Vermögen H1 2016 – H2 2021



Vermögensabhängige Erträge im Hauptfokus des Geschäftsmodells

- Sehr hoher Anteil wiederkehrender Erträge: Management Fees machen rund 98% des Gesamtertrags aus
- Geschäftsmodell mit hoher Abhängigkeit von den Aktienmärkten – temporäre Rückschläge der Ertragskraft sind in Kauf zu nehmen
- Durchschnittliche AuM als Berechnungsgrundlage der Management Fees «glättet» jedoch volatile Kapitalmarktphasen
- Laufende Bereinigung des Produktemix hat in den jüngsten Berichtsperioden Margenqualität weiter verbessert
- Insgesamt nachhaltige Ertragskraft mit weiterem Wachstumspotenzial

Konzernrechnung 2021

Konsolidierte Erfolgsrechnung

CHF 1'000	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020	Veränderung
Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen	141 096	108 819	+ 32 277
Erfolg Finanzanlagen	- 832	1 071	- 1 903
Übriger Erfolg netto	354	- 39	+ 393
Geschäftsertrag	140 618	109 851	+ 30 767
Personalaufwand	- 66 045	- 51 894	- 14 151
Sachaufwand	- 14 344	- 11 705	- 2 639
Abschreibungen	- 3 751	- 4 777	+ 1 026
Wertberichtigungen	- 2 888	- 9 578	+ 6 690
Geschäftsaufwand	- 87 028	- 77 954	- 9 074
Steuern	- 10 527	- 8 875	- 1 652
Konzernergebnis (weitergeführte Geschäftsbereiche)	43 063	23 022	+ 20 041
Ergebnis aus nicht weitergeführten Geschäftsbereichen (nach Steuern)	-	- 718	+ 718
Konzernergebnis	43 063	22 304	+ 20 759

Konzernrechnung 2021

Konsolidierte Bilanz

CHF Mio.

Aktiven

Passiven

Flüssige Mittel

84.4

66.2

Verbindlichkeiten

3.3

Leasingverbindlichkeiten

11.2

Steuerverbindlichkeiten

Forderungen

19.6

Finanzanlagen

53.1

Sachanlagen

3.0

Übrige Vermögenswerte

19.0

Goodwill und
immaterielle Anlagen

47.5

146.6

Eigenkapital

- Die Aktiven unterteilen sich wie folgt:
 - CHF 158.2 Mio. kurzfristig
 - CHF 68.5 Mio. langfristig
- Die Verbindlichkeiten unterteilen sich wie folgt:
 - CHF 58.0 Mio. kurzfristig
 - CHF 22.0 Mio. langfristig
- Schuldenfreie Bilanz
- Straffe und zugleich starke Eigenmittelausstattung

Konzernrechnung 2021

Alternative Performance Kennzahlen

CHF 1'000	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020	Veränderung
Geschäftsertrag	140 618	109 851	+ 30 767
Personalaufwand	- 66 045	- 51 894	- 14 151
Sachaufwand	- 14 344	- 11 705	- 2 639
Operativer Aufwand	- 80 389	- 63 599	- 16 790
Operatives Ergebnis (weitergeführte Geschäftsbereiche)	60 229	46 252	+ 13 977
Abschreibungen	- 3 751	- 4 777	+ 1 026
Wertberichtigungen	- 2 888	- 9 578	+ 6 690
Konzernergebnis vor Steuern (weitergeführte Geschäftsbereiche)	53 590	31 897	+ 21 693
Steuern	- 10 527	- 8 875	- 1 652
Konzernergebnis (weitergeführte Geschäftsbereiche)	43 063	23 022	+20 041
Ergebnis aus nicht weitergeführten Geschäftsbereichen (nach Steuern)	-	- 718	+ 718
Konzernergebnis	43 063	22 304	+ 20 759

Konzernrechnung 2021

Wichtigste Kennzahlen (1/2)

	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020	Veränderung
Konsolidierte Erfolgsrechnung			
Cost/Income Ratio	57.2%	57.9%	-
Konzernergebnis pro Aktie (in CHF)	3.24	1.67	+ 94.0%
	31.12.2021	31.12.2020	Veränderung
Verwaltete Vermögen (in CHF Mio.)			
Total verwaltete Vermögen	12 793	12 038	+ 6.3%
Nettoneugeld	67	377	- 82.2%
Konsolidierte Bilanz (in CHF 1 000)			
Bilanzsumme	226 622	235 564	- 3.8%
Total Verbindlichkeiten	80 032	69 748	+ 14.7%
Total Eigenkapital	146 590	165 816	- 11.6%
Eigenkapital pro Aktie (in CHF)	10.89	12.32	- 11.6%
Eigenkapitalrendite	38.6%	21.7%	-

Konzernrechnung 2021

Wichtigste Kennzahlen (2/2)

	31.12.2021	31.12.2020	Veränderung
Dividende			
Ordentliche Dividende pro Aktie (in CHF)	2.70	1.50	+ 80.0%
Sonderdividende pro Aktie (in CHF)	-	2.50	- 100.0%
Dividendenrendite (exkl. Sonderdividende)	6.6%	4.9%	-
Personal (FTEs)			
Personalbestand (per Stichtag)	91.4	98.7	- 7.4%
Aktienkurs			
Börsenkurs Bellevue Group Namenaktie (in CHF)	41.20	30.80	+ 33.8%
Tiefstkurs / Höchstkurs (in CHF, 1.1. bis 31.12.)	30.40 / 45.60	19.70 / 31.00	-
Börsenkapitalisierung (in CHF Mio.)	555	415	+ 33.8%

Langfristige und stetige Wertschöpfung für Aktionäre

Entwicklung der Schlüsselzahlen 2016 – 2021

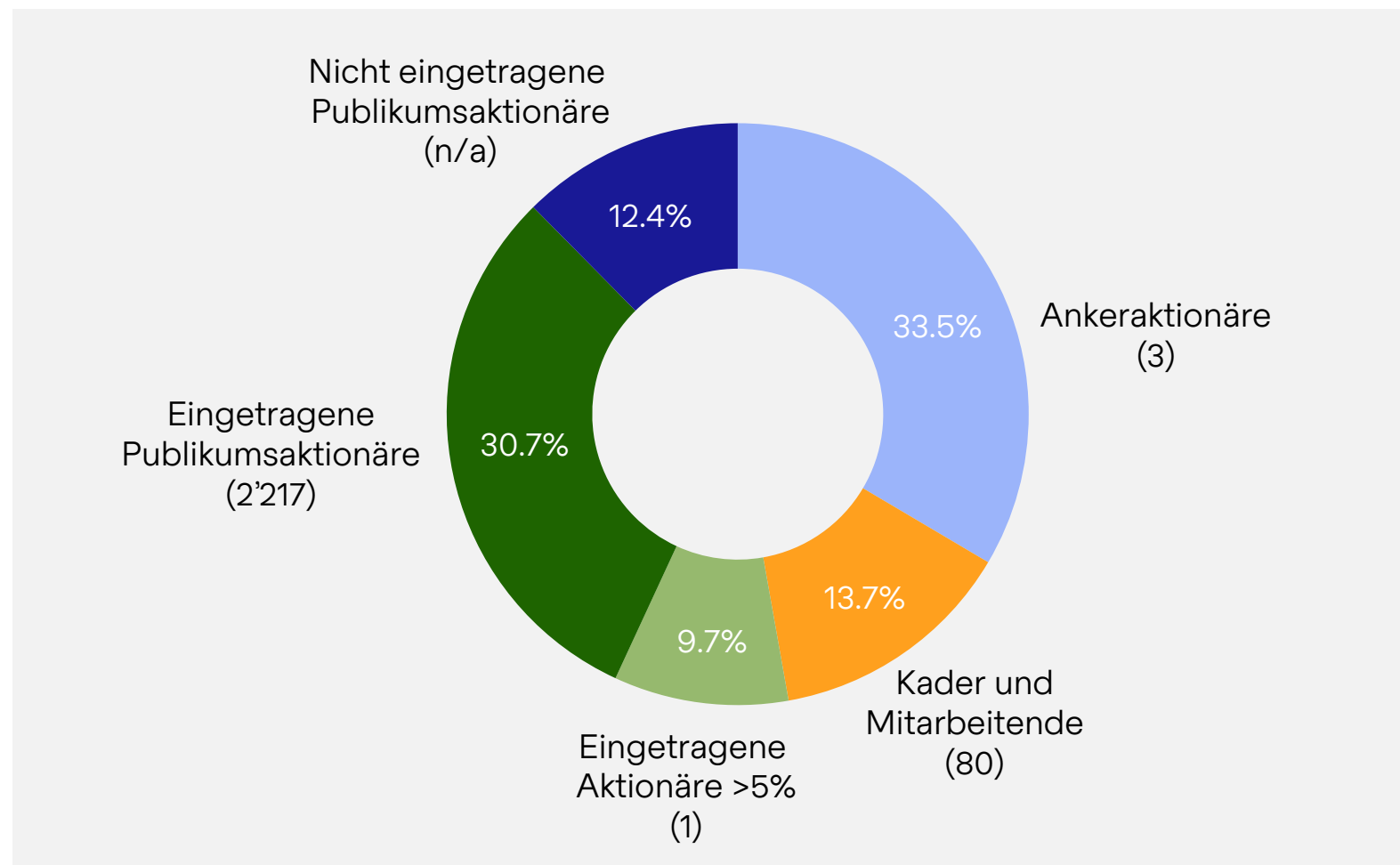
	2016*		△		2021
Kundenvermögen	CHF 10.6 Mrd.	+	21% (3.8% p.a.)	=	CHF 12.8 Mrd.
Geschäftsertrag	CHF 72.0 Mio.	+	95% (14.3% p.a.)	=	CHF 140.6 Mio.
Operativer Gewinn	CHF 14.3 Mio.	+	321% (33.3% p.a.)	=	CHF 60.2 Mio.
Skaleneffekte & Effizienz • FTE • AuM/FTE • EBTDA/FTE • CIR	111 CHF 95.2 Mio. CHF 128'500 79.9%		-17.9% +47.0% +412.6% -22.7 pt.		91 CHF 140.0 Mio. CHF 658'600 57.2%

* Zahlen inkl. Bank am Bellevue

Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2021

Struktur der Aktionärsbasis

Aktuelle Entwicklungen und Situation per 31. Dezember 2021



Attraktive Wertschöpfung führt zu stabiler Aktionärsbasis

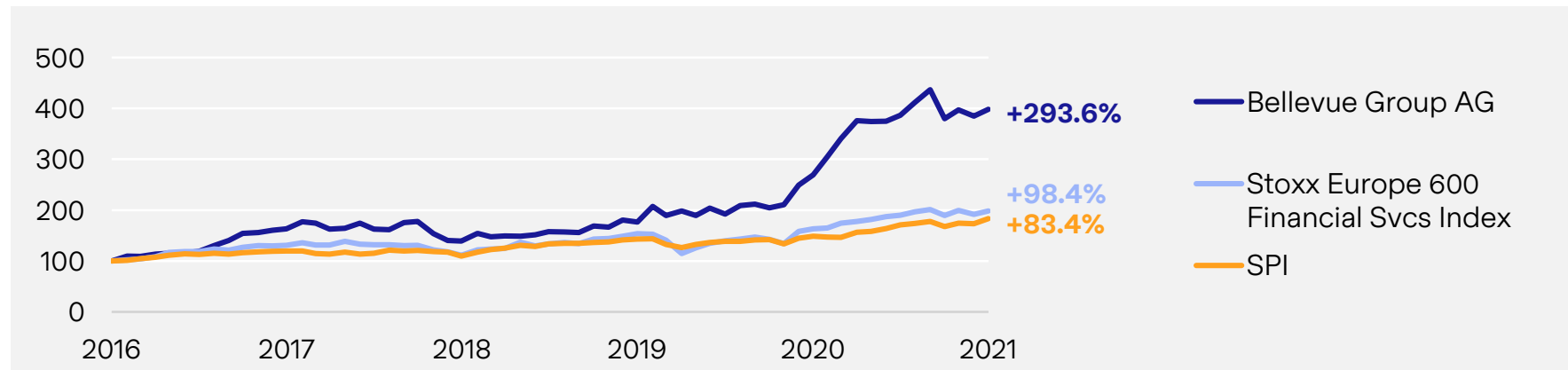
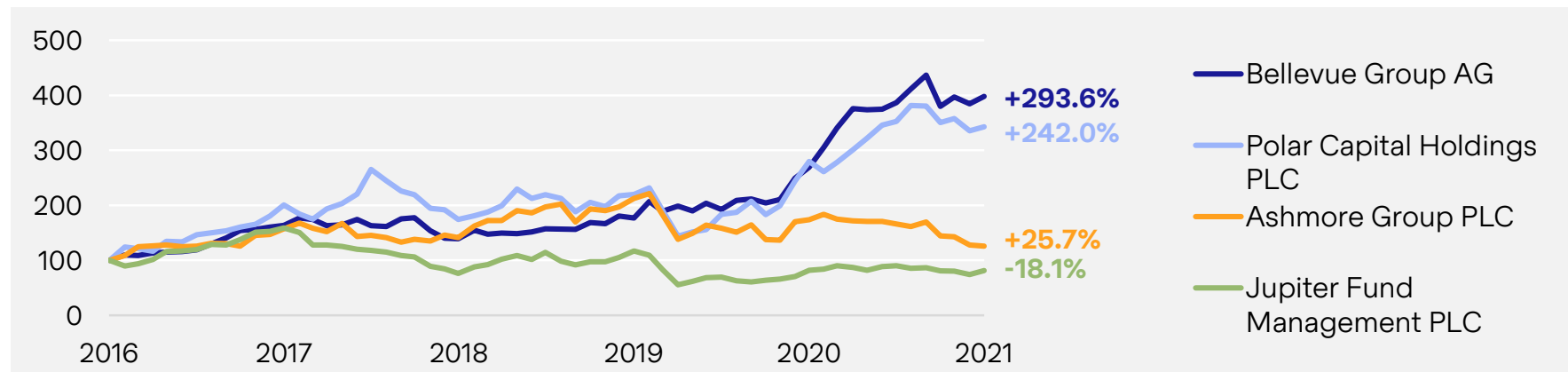
- Anhaltend starkes Commitment der Ankeraktionäre
- Anstieg des Anteils der Kader und Mitarbeitende (31.12.2020: 12.6%)
- Mit Hansjörg Wyss konnte im Jahr 2020 ein langfristig orientierter Aktionär (9.7%) dazu gewonnen werden
- Hohe Transparenz der Aktionärsbasis: >87% eingetragen (2'301 Aktionäre)
- Fortführung der aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik vermittelt hohe Kontinuität

Kursentwicklung der Bellevue Group (BBN SW)

Outperformance im Vergleich zu relevanten Indizes und anderen Asset Manager

Total Return in CHF (5 Jahre)

Indexiert auf 100 (in %)



Marktkapitalisierung per 31.12.21

CHF 555 Mio.

Dividende 2021

CHF 2.70

Dividendenrendite per 31.12.21

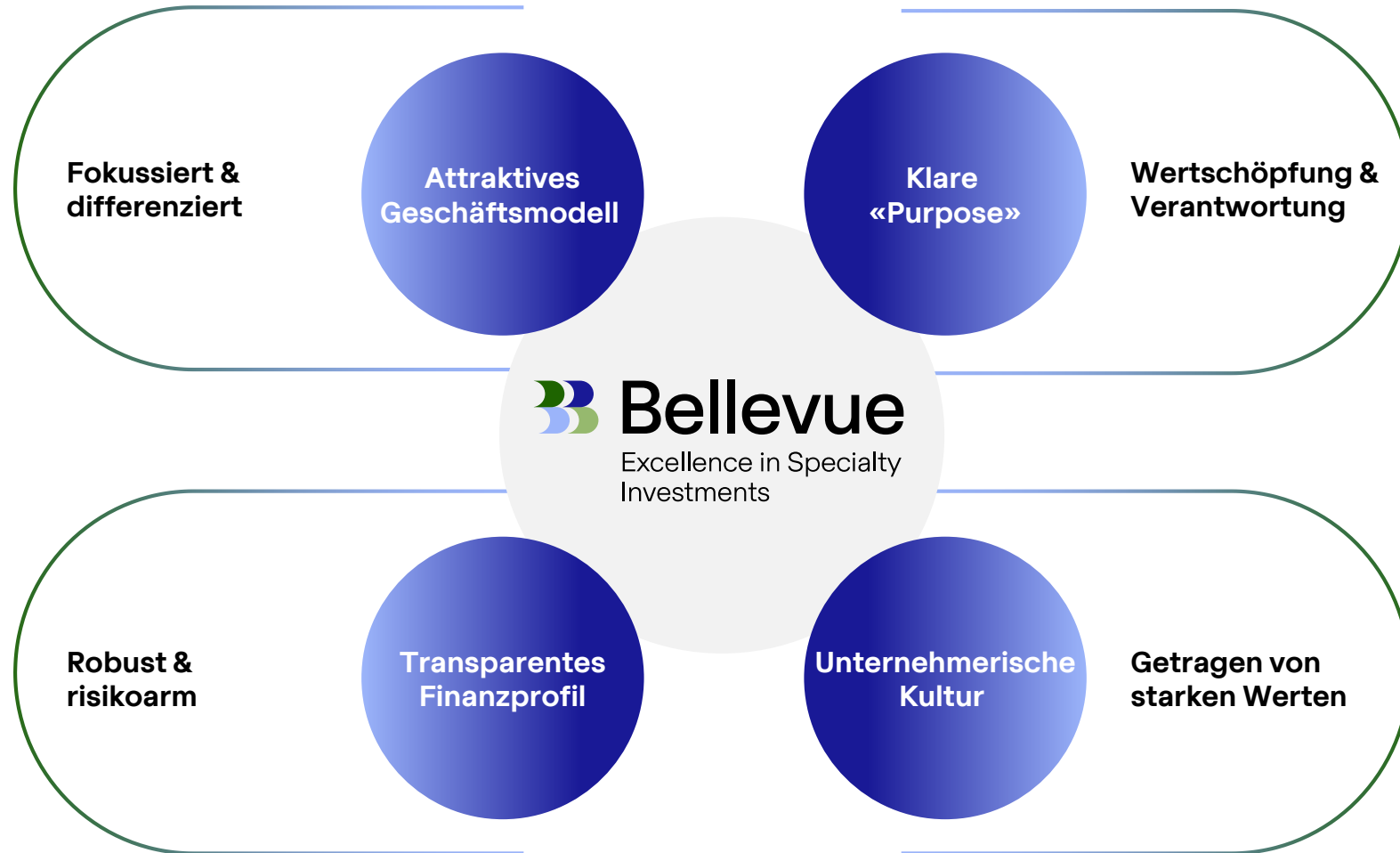
6.6%¹⁾

1) Basierend auf ordentlicher Dividende von CHF 2.70 und Aktienkurs per 31. Dezember 2021

Geschäftsprofil & Strategie

Bellevue – ein «pure play» Asset Manager

Differenziertes strategisches Unternehmensprofil mit klarer Positionierung



Gründungsjahr

1993

Credo

“We eat our own cooking”

Marktkapitalisierung

CHF 555 Mio.

Anzahl Mitarbeiter (in FTE)

91

Kundenvermögen

CHF 12.8 Mrd.

Eigenkapital

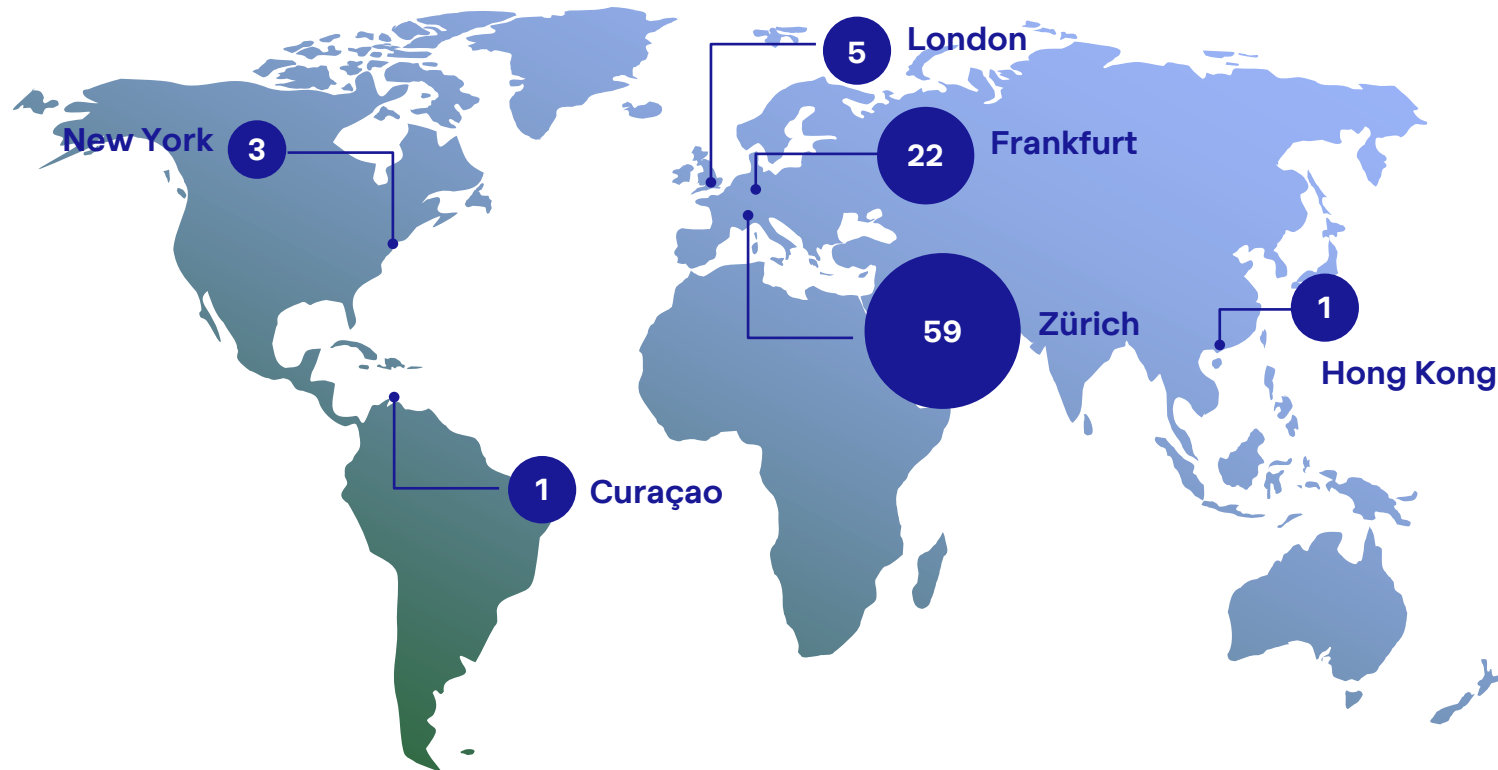
CHF 147 Mio.

Aktien im Besitz von Anker-Investoren und Mitarbeitern

47.2%

Internationale Präsenz und lokale Verankerung

Laufende Weiterentwicklung der internationalen Standorte



Hohe personelle Stabilität und Qualität

- Sehr geringe organische Fluktuation
- Hohes Commitment seitens Schlüsselpersonen und Talenten in allen Bereichen
- Akzentuierter Auf- und Ausbau des «Next Generation Pools» mit neuen Talenten

Wachstumskurs

- Die internationale Präsenz in Zürich, London und Frankfurt wird laufend ausgebaut, der Talent-Pool wächst
- Neu geschaffene Einheit in Hong Kong – zunächst zur Stärkung des Kundennetzwerks, geplant auch für Analyse bzw. Research

Internationaler Marktzugang

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

Klar differenzierte Anlagekompetenzen für attraktives Angebot

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



Beteiligungsgesellschaften

- Biotech
- Healthcare Global

Anlagefonds

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

Mandate

- Massgeschneiderte Fondsmandate
- Institutionelle Mandate

AuM CHF 10.9 Mrd.



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 0.8 Mrd.



Spezialisierte Wachstumsstrategien

- Entrepreneur-Strategien Schweiz und Europa (inkl. ESG-Strategien)
- Frontier Markets (Global und Afrika)

Defensive Aktienstrategien

- Globale Value-Strategien

Renten- & Mischstrategien

- Globale Rentenstrategien (unconstrained)
- Defensive- & dynamische Mischstrategien

Mandate

- Massgeschneiderte Fondsmandate
- Institutionelle Mandate

AuM CHF 1.1 Mrd.

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 Mischstrategien
- **Marktabsicherung** durch unkorrelierte Strategien (Alternative Anlagen)
- Frühzeitige Erkennung/Umsetzung **attraktiver Anlagethemen** ("Ideen")

- Hohe **Attraktivität und Innovationsgrad** der Produktpalette
- Kompetitive **Performance- und Servicequalität** mit langjährigen Track Records
- Hohes Anlegervertrauen dank **Stabilität und Kontinuität**
- Stetig wachsendes **Vertriebs- und Kundennetzwerk**
- Fähigkeit zur Erschliessung **neuer Märkte**

- Vorhandene **Erfahrungen und Erfolgsausweis** (5 Transaktionen 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** abwägen und in Kauf nehmen



Klare Bekennung zu Nachhaltigkeit auf Unternehmens- und Portfolioebene

Nachhaltigem Investieren und nachhaltigen Geschäftspraktiken verpflichtet – Unterzeichner der UN PRI

Grundwerte / Corporate Values

«Bellevue verpflichtet sich zu nachhaltigen, verantwortungsvollen und wertorientierten Unternehmenspraktiken¹»

Signatory of:
 **PRI** | Principles for Responsible Investment

Corporate Level ESG Policy Bellevue Group

Corporate ESG Policy Bellevue Group

Umwelt



Soziales



Governance



Klimastrategie Bellevue Group



- Erstbilanzierung CO2-Fussabdruck (2020)
- Kompensation CO2-Emissionen mit hochwertigen Klimaprojekten (ab 2020)
- Entwicklung betriebliche CO2-Managementprozesse (Massnahmen, Monitoring, Controlling)
- Nachhaltigkeitsberichterstattung im Geschäftsbericht

CO2-Reduktionsziel:
30% Senkung der CO2-Emissionen pro FTE bis 2030

Investment Portfolio Level ESG Investment Policy Bellevue Asset Management



Dedizierte ESG-Strategien

- Auflegung dedizierter ESG-Strategien, zugeschnitten auf spezifische Kundenbedürfnisse
- Ausrichtung an international anerkannten ESG-Standards / Labels
- Unabhängige Prüfung durch externe ESG-Consultants

 **Bellevue**
Sustainable Healthcare^(LUX)

 **Bellevue**
Sustainable Entrepreneur Europe^(LUX)



ESG-Integration

- Einhaltung globaler Normen (UN GC, UN GPBHR, ILO-Standards)¹
- Wertebasierte Ausschlüsse (Kontroverse Waffen, Thermalkohle, Tabak, etc.)
- Evaluation ESG-spezifischer Risiken vor dem Anlageentscheid
- Messung und Offenlegung von ESG-spezifischen Portfolioinformationen
- ESG-Engagement und aktive Stimmrechtsausübung bei Portfoliounternehmen

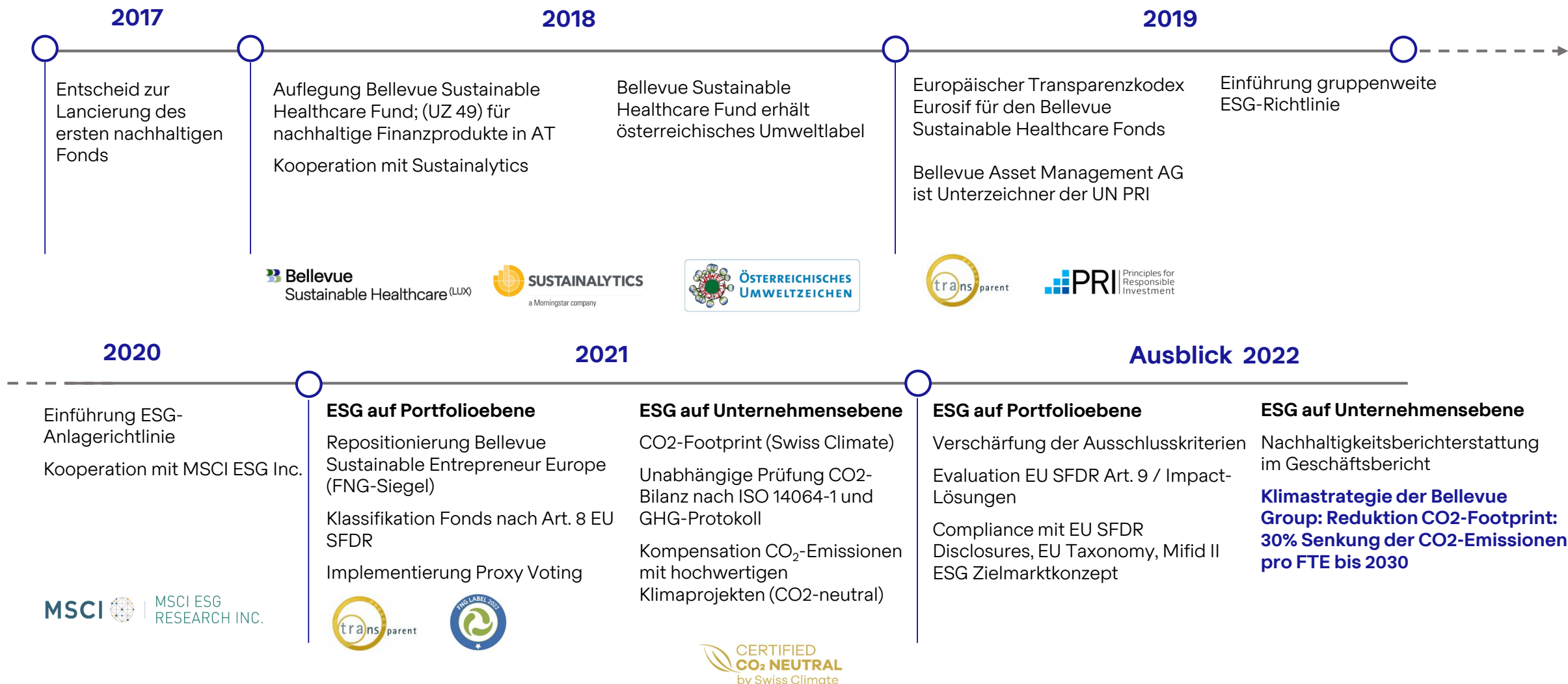
Kooperationspartner



¹ UN GC = UN Global Compact, UN GPBHR = UN Guiding Principles for Business and Human Rights, ILO = International Labour Organization
 Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2021

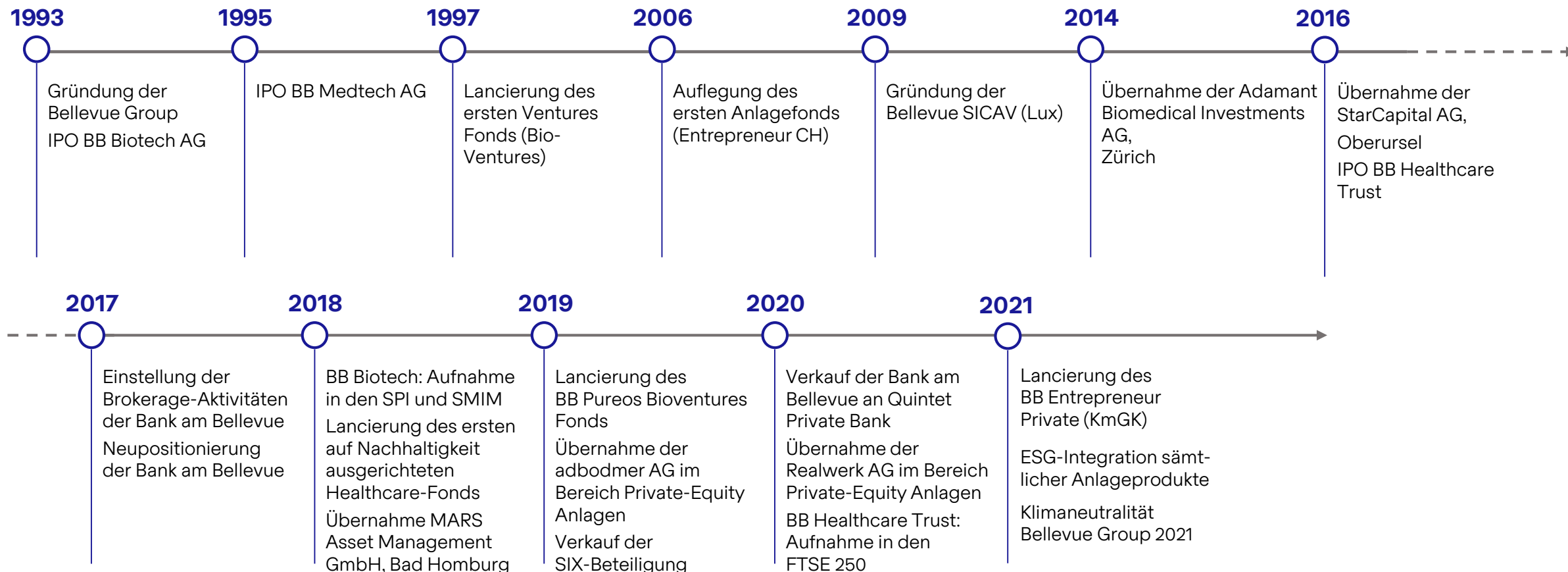
ESG – Konstanter Entwicklungsprozess mit hoher Dynamik

Wichtige ESG-Meilensteine



Wichtige Meilensteine der Gruppen-Geschichte

Entwicklungen seit Gründung im Jahre 1993

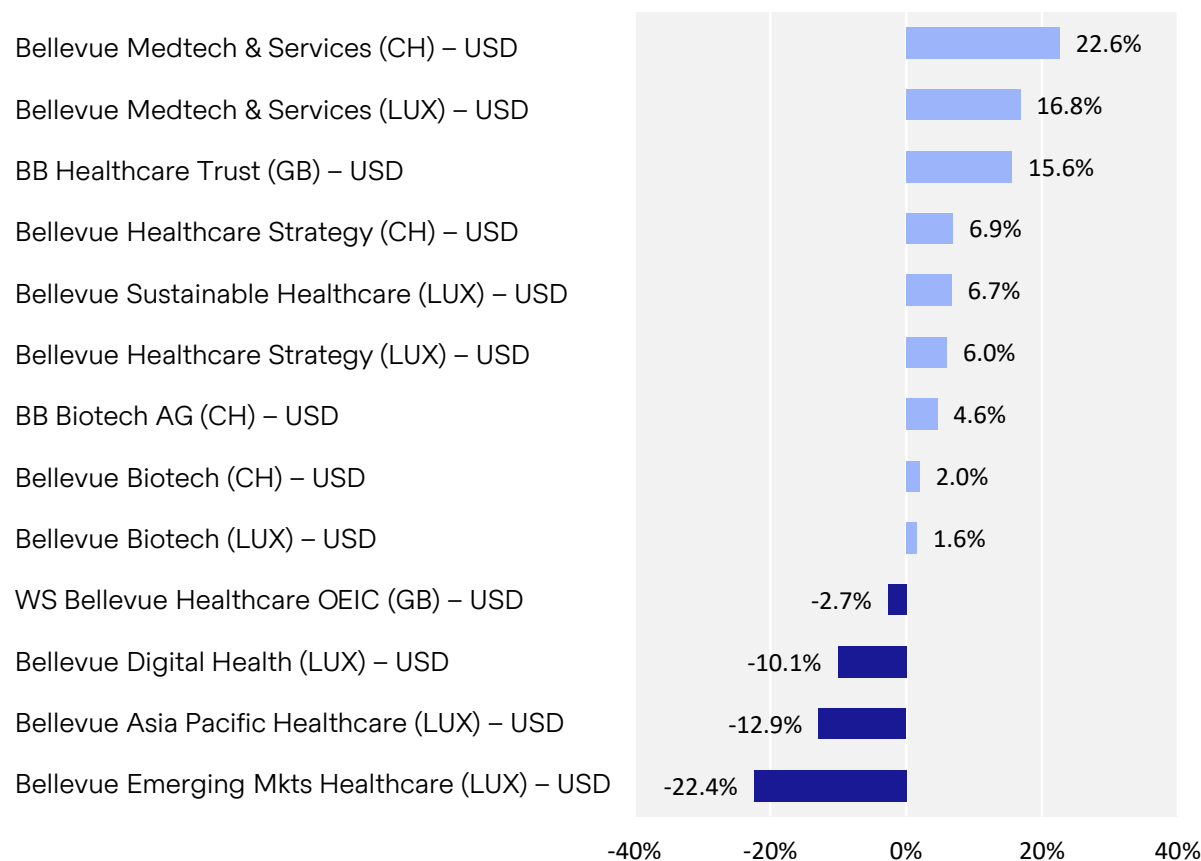


Kompetitive Performance in einem inflationären Marktumfeld

Breit abgestütztes Anlageergebnis

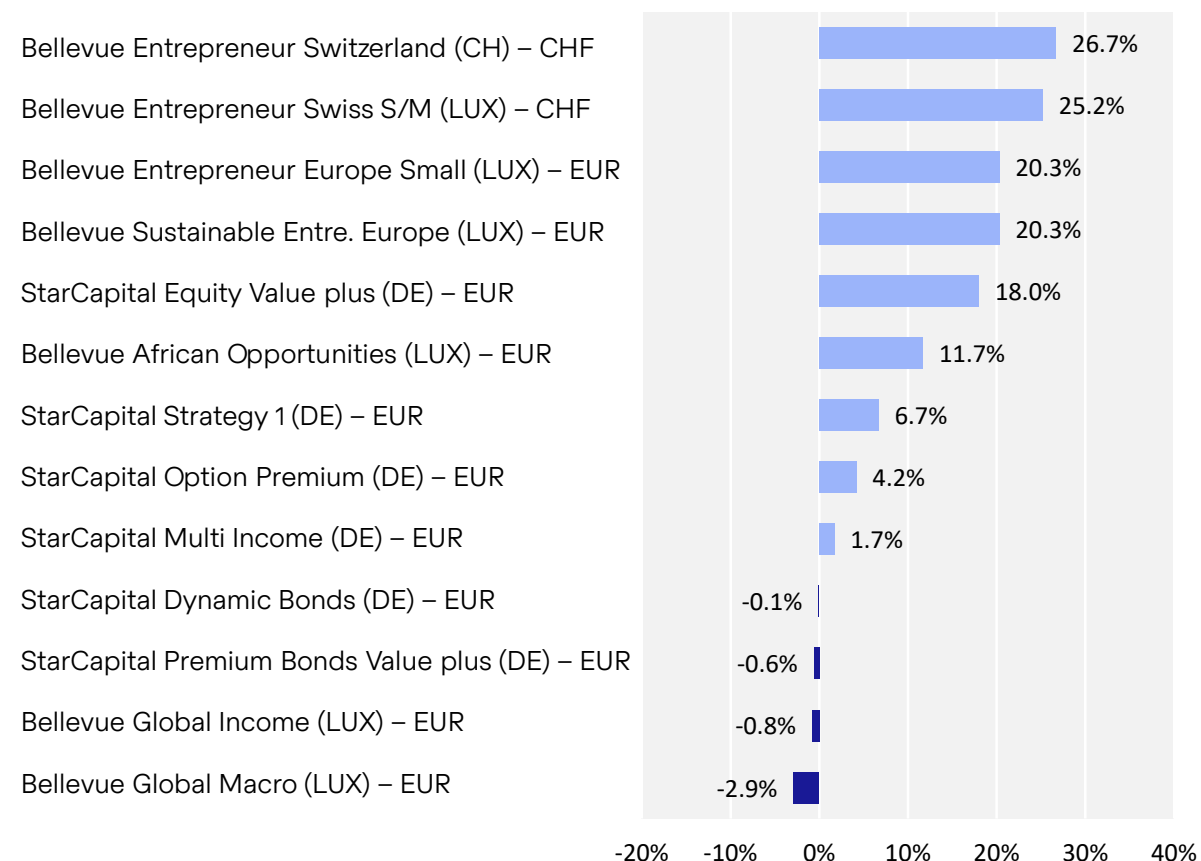
Spezialisierte Healthcare-Strategien

Absolute Performance 2021, in USD



Traditionelle und alternative Anlagestrategien*

Absolute Performance 2021, in Basiswährung



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

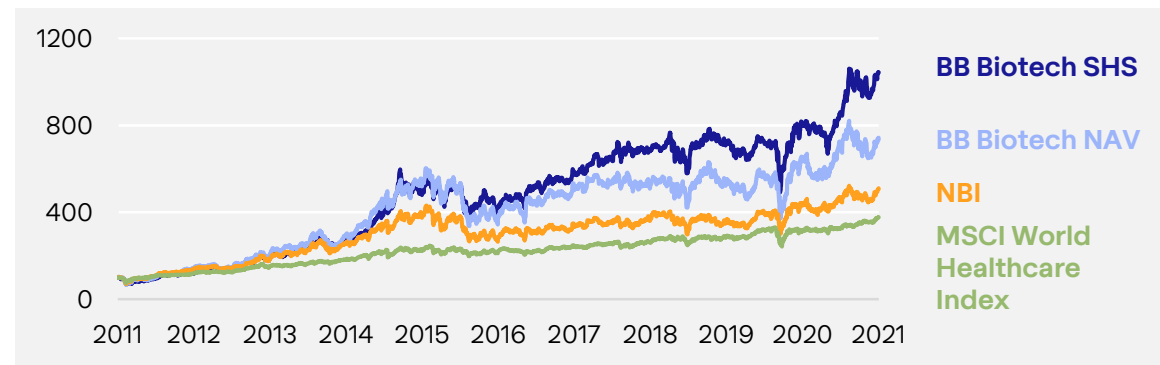
Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2021

BB Biotech – Wachstum in herausforderndem Kapitalmarktumfeld

Moderna legt nochmals deutlich zu – Small/Mid Cap Positionen belasten die Performance im zweiten Halbjahr

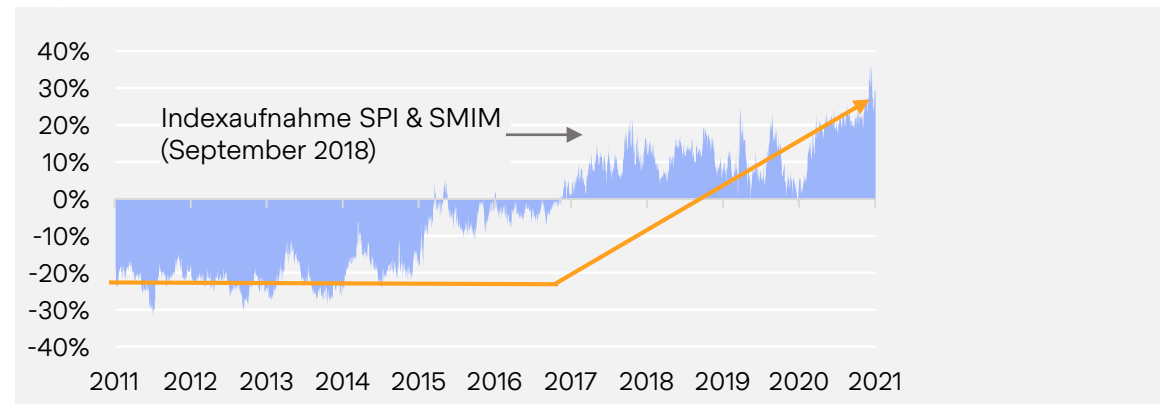
Total Return über 10 Jahre (in CHF)

Indexiert auf 100 (in %)



Entwicklung Discount/Prämie zum Nettoinventarwert

Angabe in %



Total Return (in CHF)

	2021	3 Jahre	5 Jahre
BB Biotech Aktie	8.3%	53.3%	78.6%
BB Biotech NAV	-11.5%	35.7%	43.3%
Nasdaq Biotech Index (NBI)	3.0%	46.7%	57.1%
MSCI World Healthcare	23.4%	55.4%	84.4%

Zusammenfassung:

- BB Biotech, wie auch der gesamte Biotechsektor fanden im 2021 ein volatiles Marktumfeld vor
- Der Biotechsektor reagierte schnell auf die pandemische Ausbreitung der neuen COVID-19-Varianten mit Booster-Impfstoffen, therapeutischen Antikörpern und neuen antiviralen Medikamenten
- Im H2 2021 wurden keine neuen Unternehmen in das Portfolio aufgenommen
- Die Gesamtrendite der BB Biotech Aktie lag 2021 deutlich über der Performance des zugrundeliegenden Portfolios
- Der Verwaltungsrat wird an der Generalversammlung im März eine reguläre Dividende von CHF 3.85 je Aktie vorschlagen
- BB Biotech plant die Erweiterung des Verwaltungsrates. An der kommenden Generalversammlung werden Pearl Huang und Laura Hamill zur Wahl in den Verwaltungsrat vorschlagen

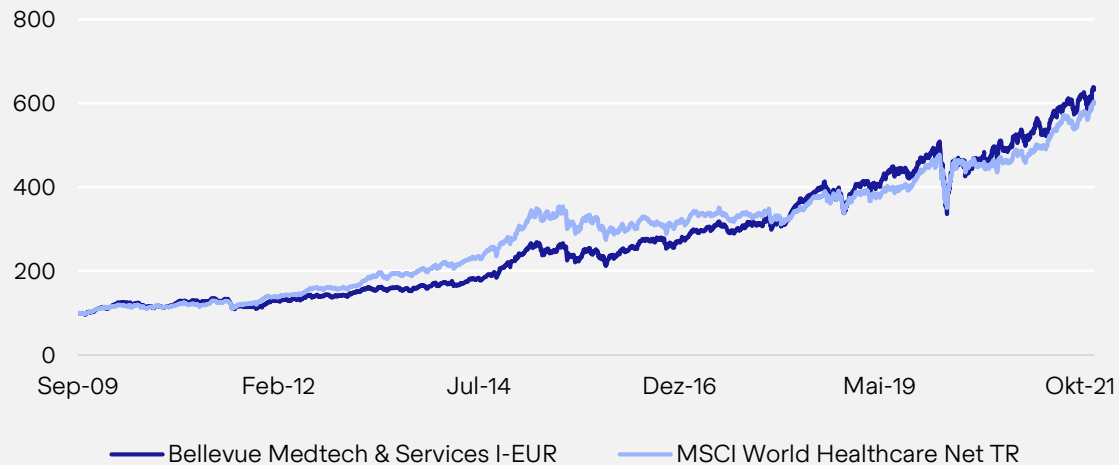
Performancequalität & Innovation als Wachstumstreiber

Differenzierte Healthcare-Fonds mit hoher Neugeld-Anziehungskraft

Bellevue Medtech & Services

Aktienfonds, mit Fokus auf Medizintechnik- und Gesundheitsdienstleistungssektors

Performance seit Lancierung (in EUR)

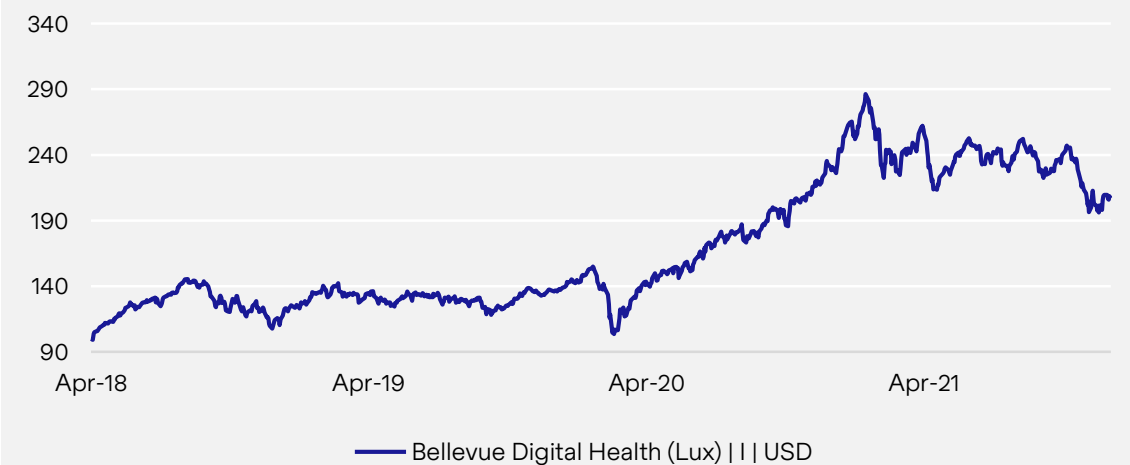


	2021	ITD
Bellevue Medtech & Services – EUR-I	25.7%	531.5%
MSCI World Healthcare Net TR – EUR	28.6%	498.8%

Bellevue Digital Health

Aktienfonds, mit Fokus auf die Digitalisierung der Gesundheitssektors

Performance seit Lancierung (in USD)



	2021	ITD
Bellevue Digital Health – USD-I	-10.1%	107.1%

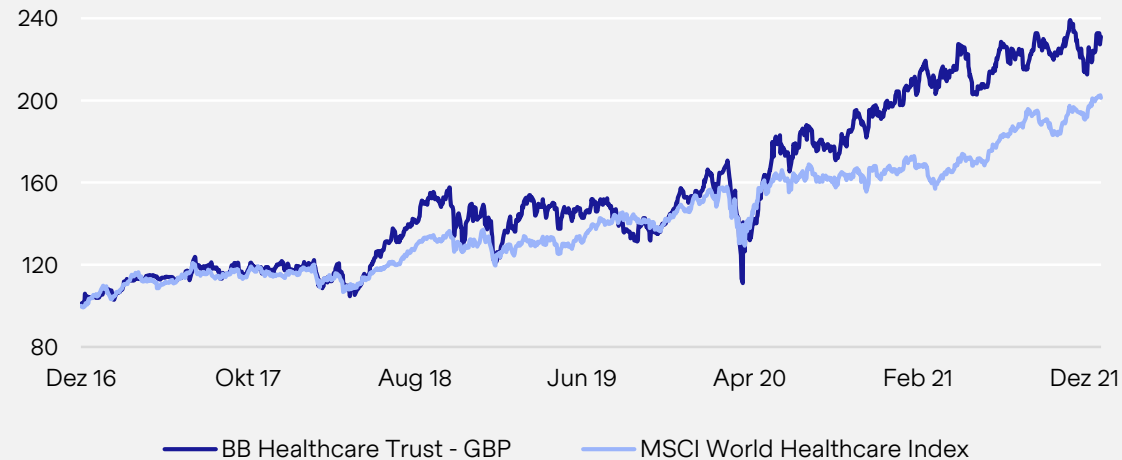
Performancequalität & Innovation als Wachstumstreiber

Globale Healthcare Strategien mit solider Entwicklung, Pharma beflügelt MSCI World Healthcare

BB Healthcare Trust Plc

Beteiligungsgesellschaft, die in den globalen Gesundheitssektors investiert

Performance seit Lancierung (in GBP)

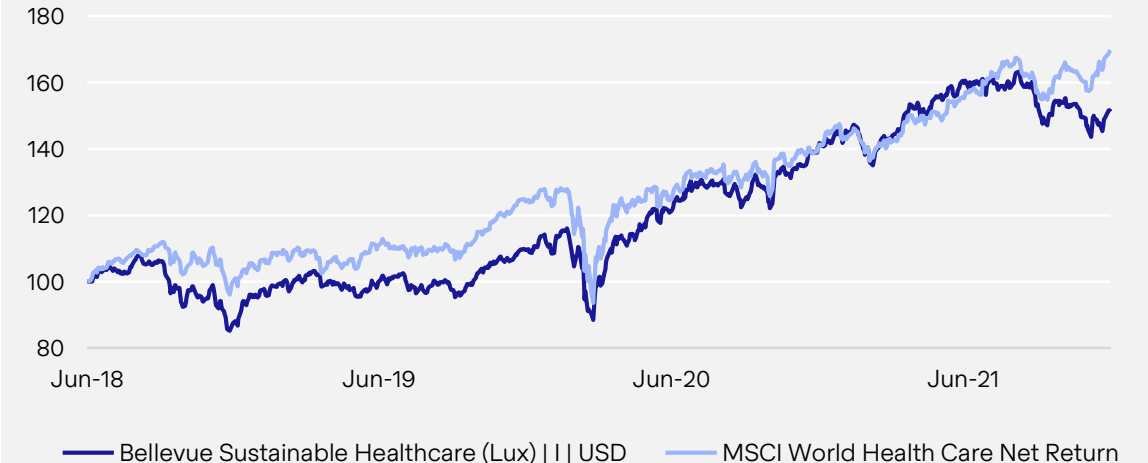


	2021	ITD
BB Healthcare Trust – GBP	16.6%	131.0%
MSCI World Healthcare Index – GBP	21.4%	101.2%

Bellevue Sustainable Healthcare

Aktienfonds, der in nachhaltig geführte Unternehmen des Gesundheitssektors investiert

Performance seit Lancierung (in USD)



	2021	ITD
Bellevue Sustainable Healthcare – USD-I	6.7%	51.3%
MSCI World Healthcare Net Return Index – USD	20.1%	69.7%

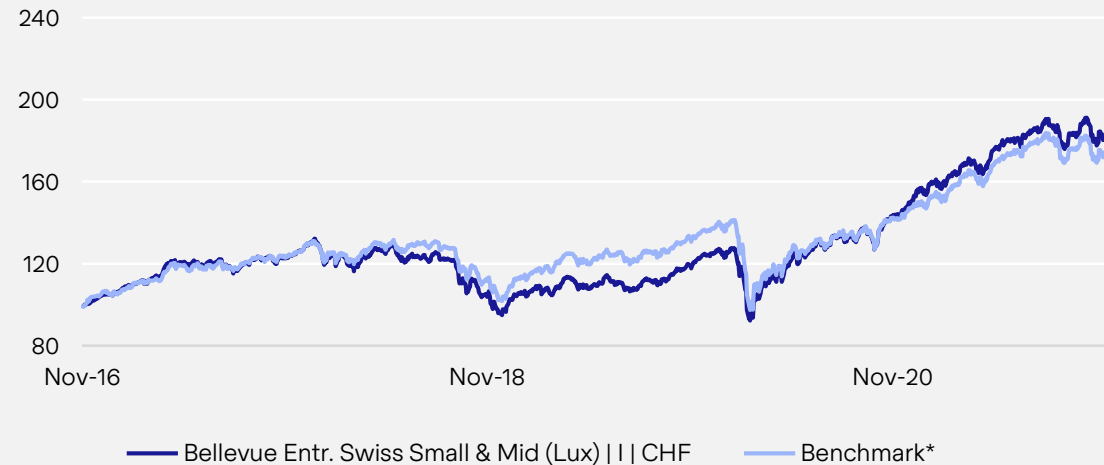
Performancequalität & Innovation als Wachstumstreiber

Europäische Nebenwerte 2021 mit deutlich zweistelliger Kursentwicklung

Bellevue Entrepreneur Swiss Small & Mid

Aktienfonds, der in eigentümergeführte Unternehmen in der Schweiz investiert

Performance seit Lancierung (in CHF)



	2021	ITD
Bellevue Entrepreneur Small & Mid – CHF-I	25.2%	86.8%
Benchmark* – CHF	22.2%	79.1%

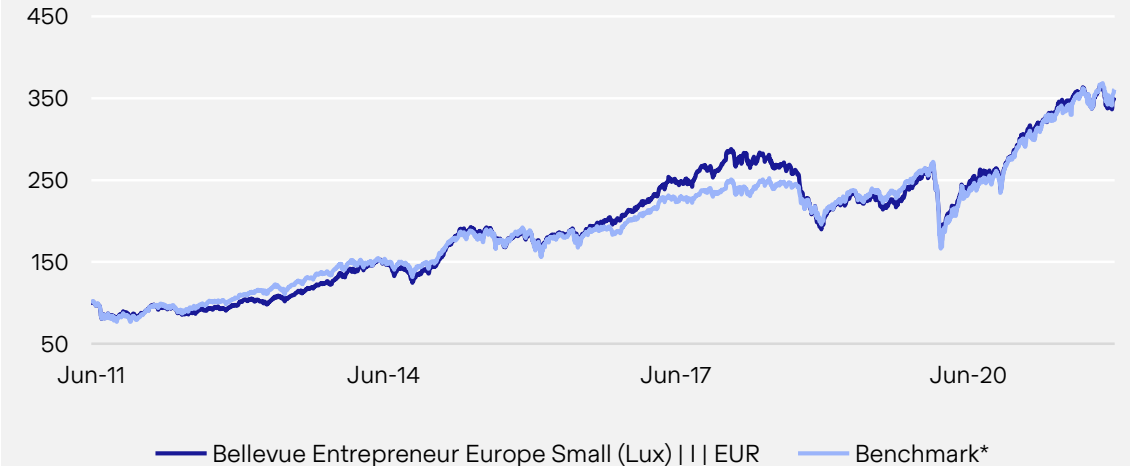
*SPI Extra seit 30.11.17, SPI bis 30.11.17

Quelle: Bloomberg, Bellevue Group, per 31. Dezember 2021

Bellevue Entrepreneur Europe Small

Aktienfonds, der in eigentümergeführte Unternehmen in Europa investiert

Performance seit Lancierung (in EUR)



	2021	ITD
Bellevue Entrepreneur Europe Small – EUR-I	20.3%	251.2%
Benchmark* – EUR	24.7%	260.4%

*MSCI Europe ex UK Small seit 18.05.15, MSCI Europe Small bis 15.05.15

Wieso Bellevue Group?

Highlights Bellevue Group

«Reiner» Asset Manager mit einfachem und klarem Geschäftsmodell

- Unabhängig, engagiert 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 risikoarmes Finanzprofil

- Nachhaltige Ertragskraft (hoher Anteil wiederkehrender Erträge) mit attraktiven Margen
- Solide Kapitalausstattung, frei von Schulden
- Aktionärsfreundliche Dividendenpolitik und attraktive Kapitalrendite
- 47.2% 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

22. März 2022	Generalversammlung 2022
28. Juli 2022	Publikation Halbjahresergebnisse 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