

Bellevue Group Unternehmensprofil & Strategie

Küsnacht, 27. Juli 2023

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.

1

Unternehmensprofil im Überblick

Bellevue – spezialisiertes Asset Management

Unternehmensportrait



Gründungsjahr

1993

Credo

“We eat our own cooking”

Marktkapitalisierung

CHF 357 Mio.

Anzahl Mitarbeiter (in FTE)

101.5

Kundenvermögen

CHF 8.1 Mrd.

Eigenkapital

CHF 116 Mio.

Aktien im Besitz von Anker-Investoren und Mitarbeitern

47.3%

Bellevue – unabhängig, unternehmerisch, engagiert

Wertschöpfung dank Expertise und Innovationskraft mit Specialty Investments



Was wir tun

Bellevue ist ein **reiner Asset Manager**.

Wir legen weltweit das Vermögen von privaten, intermediären sowie institutionellen Kunden in **hoch spezialisierten Anlageprodukten** und massgeschneiderten Anlagelösungen an.



Was wir bezwecken

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 uns auszeichnet

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 Innovationskraft sind die Voraussetzung, um für unsere Stakeholder eine **hohe Wertschöpfung** zu generieren.

Voller Überzeugung **investieren wir aktiv in unsere eigenen Produkten** – und damit am Erfolg unserer Kunden.

Attraktives Geschäftsmodell mit starkem Fundament

Navigieren im «perfekten Sturm» – mit Substanz!



Attraktive Geschäftsbasis

- AuM-basiertes Geschäftsmodell sichert **klare Visibilität der Ertragskraft** mit hoher **Skalierbarkeit**
- Starke **Healthcare-Positionierung** schafft Abhängigkeiten, aber mit **hohem strukturellem Wachstumspotenzial**
- Fokussierung auf andere aktive Nischenstrategien in den Bereichen «**Public**» und «**Private**» mit **attraktiven Margen**
- Breite und laufend wachsende **Kundenbasis** verspricht langfristig neue Wachstumsdynamik



Gesunde Finanzielle Grundlage

- Schlanke **Bilanz mit hoher Transparenz**
- Hohe **Eigenkapitalquote von 80%** (kein Leverage)
- **Straffe Kapitalausstattung** sichert hohe finanzielle Effizienz
- Hohe **Variabilität der Kostenbasis** dank unternehmerischer Beteiligung am Unternehmensgewinn
- Hohe Payout Ratio erlaubt **attraktive Dividendenrendite**



Starke Plattform

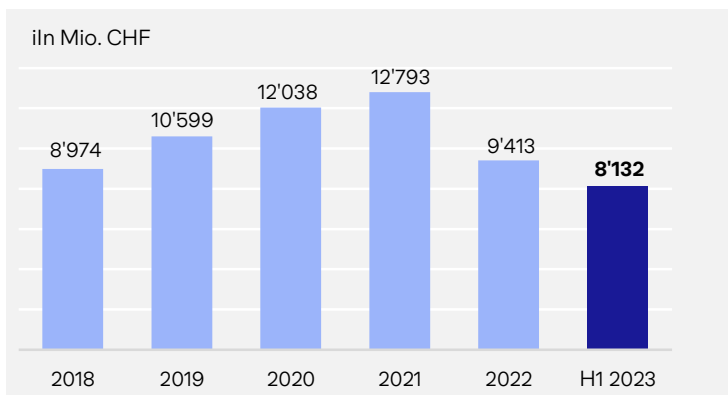
- Kleine und zugleich robuste Organisation beweist **hohe Anpassungsfähigkeit**
- Ausgeprägter **Experten-/Talentpool** mit hoher Anziehungskraft und geringer Fluktuation sorgt für **Qualität und Kontinuität**
- Laufende Investitionen in **neue Technologien und Instrumente** sichern hohe Wettbewerbsfähigkeit
- **Unternehmerische Verantwortung** und **solide Governance** schaffen Vertrauen

Schlüsselzahlen

Historische Entwicklung

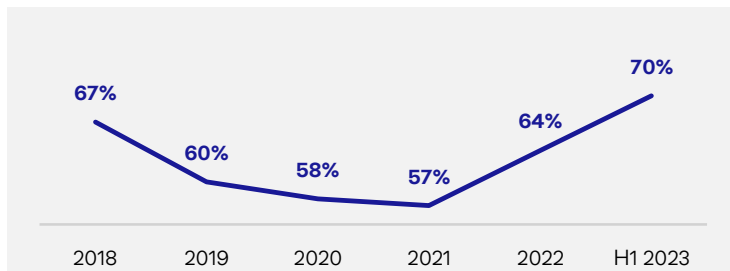
Kundenvermögen

Ziel: Organisches Wachstum von 5-10% p.a.



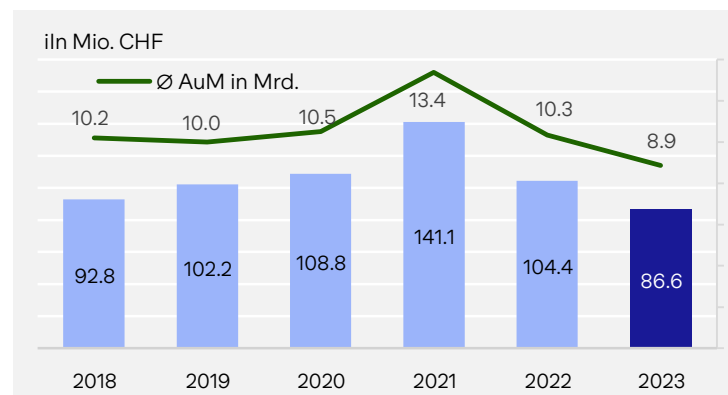
Cost Income Ratio (CIR)

Ziel: 60-65%



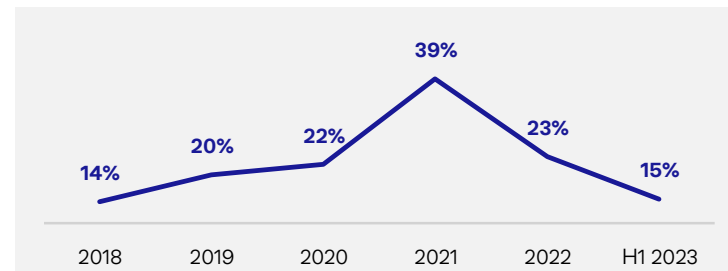
Geschäftsertrag ¹⁾

Ziel: Wachstum im Gleichschritt mit AuM-Basis, steigende Performance Fees als Ergänzung



Return on Equity ²⁾

Ziel: >20%



Attraktivität des Geschäftsmodells

- Kerngeschäft basierend auf AuM schafft hohen Anteil wiederkehrender Erträge
- Fokus auf spezialisierte Nischenstrategien sichert attraktive Margen
- Hohe Abhängigkeit des Healthcare-Marktes schafft kurz- bis mittelfristiges Rückschlagpotenzial, aber langfristig hohes strukturelles Wachstum
- Hohe Skalierbarkeit der Kostenbasis erlaubt bei Marktaufschwung grosses Aufholpotenzial in AuM-Basis und Ertragskraft
- Neuer Bereich Privatmarktanlagen erschliesst attraktives Potenzial für performance-abhängige Erträge

1) 2023: Geschäftsertrag H1 2023 annualisiert

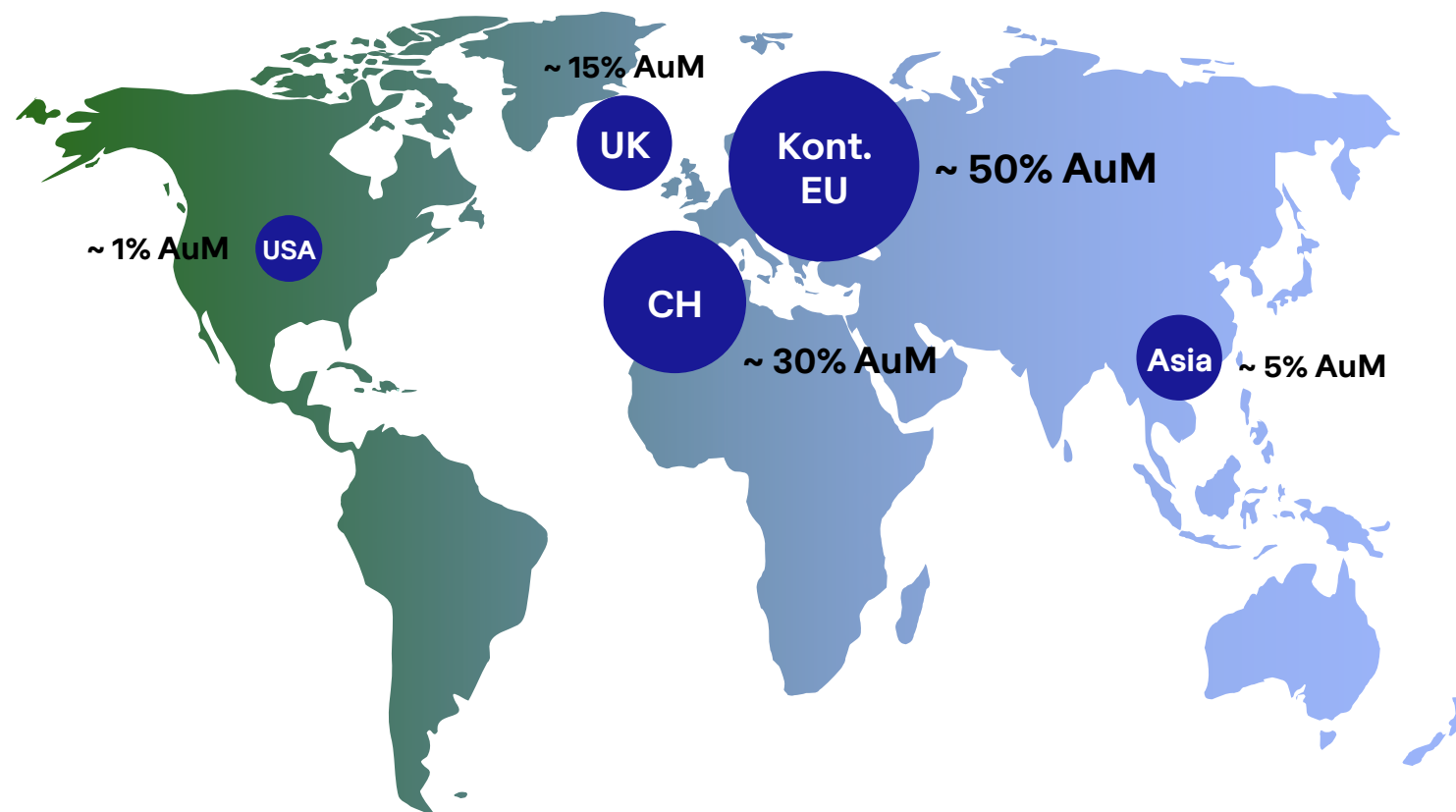
2) Bezogen auf Konzernergebnis und durchschnittliche Eigenmittel nach Abzug der jeweiligen Dividenden

Starkes und gut diversifiziertes Kundennetzwerk

Laufende Erweiterung des Kundenbasis im In- und Ausland

AuM-Basis = CHF 8.1 Mrd.

Anzahl intermediäre und institutionelle Kunden > 1'000



Starke Weiterentwicklung in den Kernmärkten, über alle Segmente

- Schweiz, Deutschland, UK – lokale Einheiten mit Lizenzen
- Starkes Wachstum in anspruchsvollen Segment der Gross- und Privatbanken sowie Institute, dank Reife und Grösse der Produkte

Gutes Wachstumsdynamik in strategischen Nebenmärkten

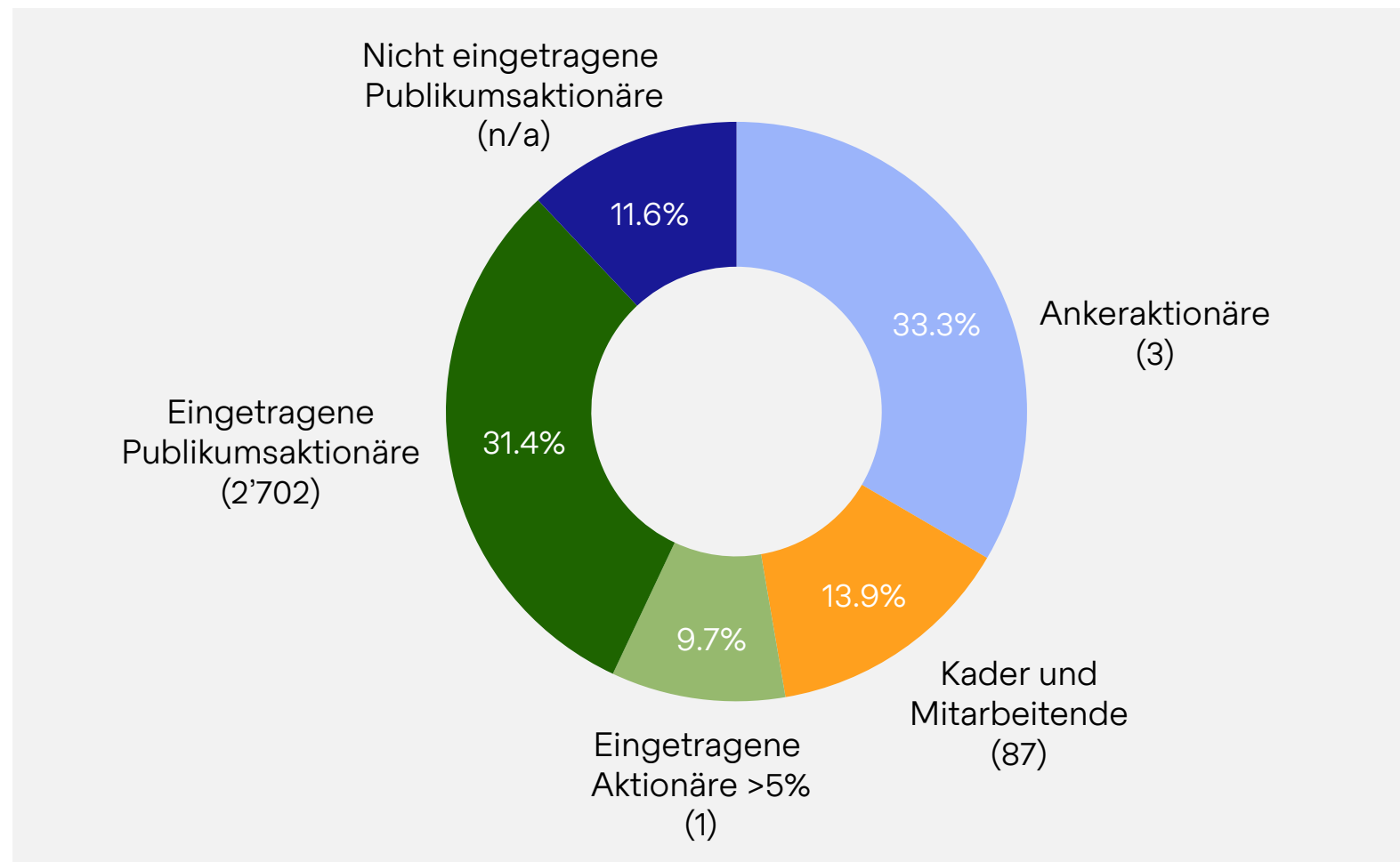
- Spanien, Österreich, Luxemburg, Italien
- Neu: Israel und Niederlande

Gesteigertes Momentum in weiteren Wachstumsregionen

- Singapur und Hongkong, als wichtige «Hubs» für Zugang in asiatische Märkte etabliert
- Punktuelle Erweiterung in ausgewählten Nebenmärkten (Chile und Peru)

Starkes Fundament von Kernaktionären

Struktur der Aktionärsbasis per 30. Juni 2023



Attraktive Wertschöpfung führt zu stabiler Aktionärsbasis

- Anhaltend starkes Commitment der Ankeraktionäre
- Anteil der Kader und Mitarbeitende (31.12.2022: 13.9%) – rund 80% der Mitarbeitenden (inkl. Verwaltungsrat) halten Bellevue Aktien
- Mit Hansjörg Wyss konnte im Jahr 2020 ein langfristig orientierter Aktionär (9.7%) dazu gewonnen werden
- Hohe Transparenz der Aktionärsbasis: 88% eingetragen (2'793 Aktionäre)
- Fortführung der aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik vermittelt hohe Kontinuität

2

Organisation & Team

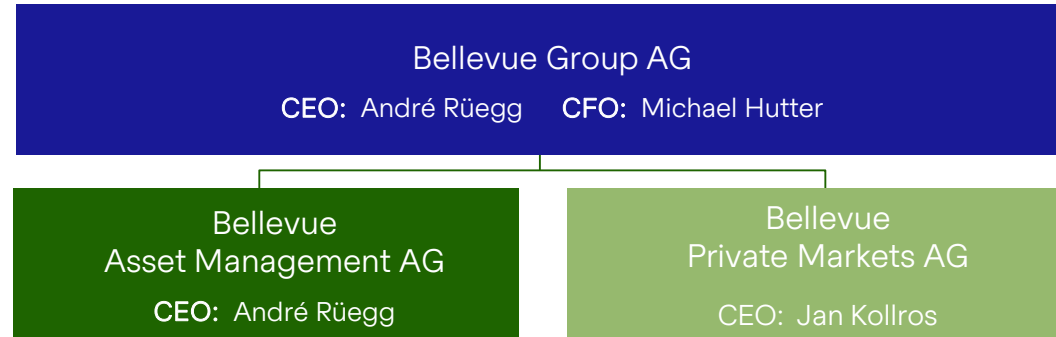
Struktur der Bellevue Group

Klare und sehr stabile Organisation mit solider Governance

Verwaltungsrat

Präsident: Veit de Maddalena
Mitglieder: Katrin Wehr-Seiter
 Barbara Angehrn Pavik
 Prof. Dr. Urs Schenker

Geschäftseinheiten



Profil

Nischenanbieter für spezialisierte liquide Aktienstrategien und alternative Anlagen

Nischenanbieter für spezialisierte Private Equity-Anlagen

Kernkompetenzen

- Healthcare Strategien
- Entrepreneur Strategien
- Weitere spezialisierte traditionelle und alternative Nischenstrategien

- Unternehmerische Private-Equity-Direktbeteiligungen
- Co-Investment Fonds
- Globale Nischenstrategien

Anzahl Mitarbeitende (in FTE)

101.5

Frauenanteil

27%

Nationalitäten

19

Ø Dienstzeit in Jahren

6.8

Fluktuation

<4%


Teilzeitbeschäftigte

21%

Verwaltungsrat & Management


Interdisziplinäre Führungsscrew mit hoher Expertise

Verwaltungsrat Bellevue Group



Veit de Maddalena

- 30 Jahre Expertise
- Fokus: Banking




Prof. Dr. Urs Schenker

- 40 Jahre Expertise
- Fokus: Rechtsanwalt



Katrin Wehr-Seiter


- 28 Jahre Expertise
- Fokus: Private Equity



Barbara Angehrn Pavik


- 23 Jahre Expertise
- Fokus: Healthcare

Management-Team




André Rüegg

- 30 Jahre Expertise
- Fokus: Asset Mgt.




Michael Hutter

- 25 Jahre Expertise
- Fokus: Finance



Dr. Daniel Koller

- 25 Jahre Expertise
- Fokus: Biotechnologie




Markus Peter

- 30 Jahre Expertise
- Fokus: Produkte & Kapitalmarkt




Birgitte Olsen

- 30 Jahre Expertise
- Fokus: Aktienmärkte CH/Europa




Dr. Cyrill Zimmermann

- 30 Jahre Expertise
- Fokus: Healthcare




Patrick Fischli

- 28 Jahre Expertise
- Fokus: Sales & Marketing



Martin Gubler

- 20 Jahre Expertise
- Fokus: Finance

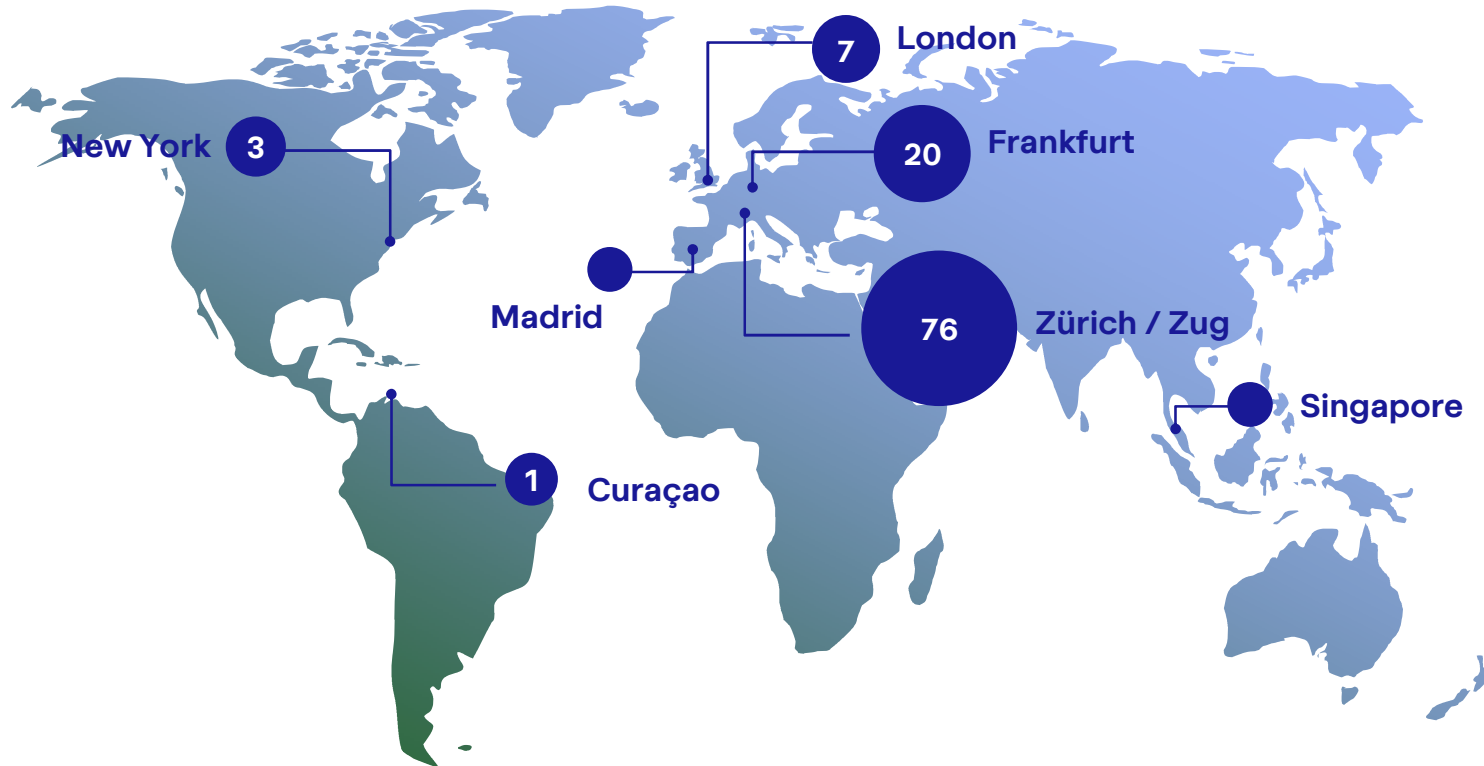


Jan Kollros

- 20 Jahre Expertise
- Fokus: Private Equity

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
- Hohe Anziehungskraft erlaubt gezielten Auf- und Ausbau des «Next Generation Pools»

Wachstumskurs

- Internationale Präsenz in Zürich, London und Frankfurt verfestigt
- Laufende Stärkung im Kernbereich Healthcare und neu geschaffenen Franchise Private Markets
- Präsenz in Madrid und Singapore über externes Netzwerk zur Stärkung und Weiterentwicklung des Kundennetzwerks

Internationaler Marktzugang

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

3

Anlagekompetenzen & Angebot

Übersicht – Excellence in Specialty Investments

Klar differenzierte Anlagekompetenzen für attraktives Angebot



Healthcare Strategien

Beteiligungsgesellschaften

- Biotech
- Healthcare Global

Anlagefonds

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

Mandate

- Massgeschneiderte Fondsmandate
- Institutionelle Mandate



Spezialisierte Regionen- und Multi Asset Strategien

Alternative Anlagestrategien

- Absolute Return Strategie (Multi Asset)
- Optionsprämienstrategie

Spezialisierte Aktienstrategien

- Entrepreneur Strategien (CH/EU)
- Emerging & Frontier Markets

Fixed Income und Mischstrategien

- Profilierte Rentenstrategien
- Defensive & dynamische Mischstrategien

Mandate

- Massgeschneiderte Fondsmandate
- Institutionelle Mandate



Private Markets Strategien

Attraktive Direktbeteiligungen

- Proprietäre «Deal-by-Deal» Beteiligungen für dedizierte Investorengruppe

Profilierte Co-Investment Fonds

- Entrepreneur Private Strategie











Skalierbare Nischenstrategien

- Secondaries Strategie



Healthcare Investments – hoch spezialisierte Teams

Einzigartige Erfahrung in Gesundheit, Biotechnologie, Medizintechnik












BB Biotech AG

 <p>Dr. Daniel Koller</p> <ul style="list-style-type: none"> • 25 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • Zürich Office 	 <p>Felicia Flanigan</p> <ul style="list-style-type: none"> • 31 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • New York Office
 <p>Dr. Christian Koch</p> <ul style="list-style-type: none"> • 12 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • Zürich Office 	 <p>Dallas Webb</p> <ul style="list-style-type: none"> • 21 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • New York Office
 <p>Dr. Maurizio Bernasconi</p> <ul style="list-style-type: none"> • 11 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • Zürich Office 	 <p>Dr. Stephen Taubenfeld</p> <ul style="list-style-type: none"> • 18 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • New York Office
 <p>Dr. Samuel Croset</p> <ul style="list-style-type: none"> • 10 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Data Science • Zürich Office 	 <p>Dr. Leonidas Georgiou</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • Zürich Office
 <p>Dr. Olivia Woolley</p> <ul style="list-style-type: none"> • 9 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Data Science • Zürich Office 	 <p>Dr. Can Buldun</p> <ul style="list-style-type: none"> • 5 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Data Science • Zürich Office

Bellevue Healthcare Trust & WS Bellevue Healthcare Fund

 <p>Paul Major</p> <ul style="list-style-type: none"> • 26 Jahre Erfahrung • Fokus: Global Healthcare • London Office 	 <p>Brett Darke</p> <ul style="list-style-type: none"> • 22 Jahre Erfahrung • Fokus: Global Healthcare • London Office
---	---

Bellevue Healthcare Funds & Mandates











 <p>Dr. Cyrill Zimmermann</p> <ul style="list-style-type: none"> • 34 Jahre Erfahrung • Fokus: Medtech, Asien HC • Zürich Office 	 <p>Oliver Kubli</p> <ul style="list-style-type: none"> • 30 Jahre Erfahrung • Fokus: Emerging Markets, Asien HC • Zürich Office
 <p>Stefan Blum</p> <ul style="list-style-type: none"> • 27 Jahre Erfahrung • Fokus: Medtech & Services • Zürich Office 	 <p>Marcel Fritsch</p> <ul style="list-style-type: none"> • 19 Jahre Erfahrung • Fokus: Medtech & Services • Zürich Office
 <p>Remo Krauer</p> <ul style="list-style-type: none"> • 18 Jahre Erfahrung • Fokus: Emerging Markets, Asien HC • Zürich Office 	 <p>Dr. Christian Lach</p> <ul style="list-style-type: none"> • 27 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Pharma • Zürich Office
 <p>Samuel Stursberg</p> <ul style="list-style-type: none"> • 22 Jahre Erfahrung • Fokus: Pharma, Biotech • Zürich Office 	 <p>Zahide Donat</p> <ul style="list-style-type: none"> • 10 Jahre Erfahrung • Fokus: Sustainability • Zürich Office
 <p>Dr. Lukas Leu</p> <ul style="list-style-type: none"> • 8 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Pharma • Zürich Office 	 <p>Dr. Teresa Vilanova</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2 Jahre Erfahrung • Fokus: Life Science Tools & Dx • Zürich Office
 <p>Dr. Terence McManus</p> <ul style="list-style-type: none"> • 21 Jahre Erfahrung • Fokus: Pharma, Biotech, Medtech • Zürich Office 	<p>Neuanstellung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mehrjährige Erfahrung als Analystin auf der Sell-Side • Zürich Office

Neuanstellung

- Mehrjährige Erfahrung als Analystin auf der Sell-Side
- Zürich Office

Healthcare Investments – Produktangebot

Differenzierte Anlageprodukte für globale, regionale und sektorale Gesundheitsstrategien

	Regionen				Sub-Sektoren					Market Cap			Portfolio	
	USA	Europa	APAC	EM	Pharma	Biotech	Generika	Medtech	Services	Large	Mid	Small	Holdings	AuM (mCHF)
 Bellevue Healthcare Strategy ^(LUX)	35%	25%	15%	25%	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	Fokus	Selektiv	40	342
 Bellevue Sustainable Healthcare ^(LUX)	35%	25%	15%	25%	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	Fokus	Selektiv	40	179
 Bellevue Diversified Healthcare ^(LUX)	Fokus	Fokus	Selektiv	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	60 - 80	16
 Bellevue Medtech & Services ^(LUX)	Fokus	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	Selektiv	40 - 60	1'576
 Bellevue Digital Health ^(LUX)	Fokus	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Fokus	Fokus	Selektiv	Fokus	Fokus	30 - 50	659
 Bellevue Biotech ^(LUX)	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	Fokus	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Fokus	Selektiv	40 - 60	56
 Bellevue Asia Pacific Healthcare ^(LUX)	Selektiv	Selektiv	Fokus	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	40 - 50	253
 Bellevue Emerging Markets Healthcare ^(LUX)	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Fokus	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	40 - 50	64
 BB Biotech	Fokus	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Fokus	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Fokus	Fokus	20 - 35	2'321
 Bellevue Healthcare Trust	Fokus	Fokus	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	Fokus	Selektiv	20 - 35	916

 Fokus  Selektiv

Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2023

Entrepreneur Strategien – Warum in Entrepreneurs investieren?

Grundsätze für erfolgreiche Unternehmen

Solide Bilanzen und Kostenbewusstsein

- Tiefe Verschuldung, Finanzierung durch erarbeiteten Cash Flow
- Überdurchschnittliche Eigenkapital-Rendite (ROE)
- Krisen als Chance

Langfristige Perspektive und Beständigkeit

- Langfristig denkend
- Längere Betriebszugehörigkeit des Managements
- ESG Early Adopter

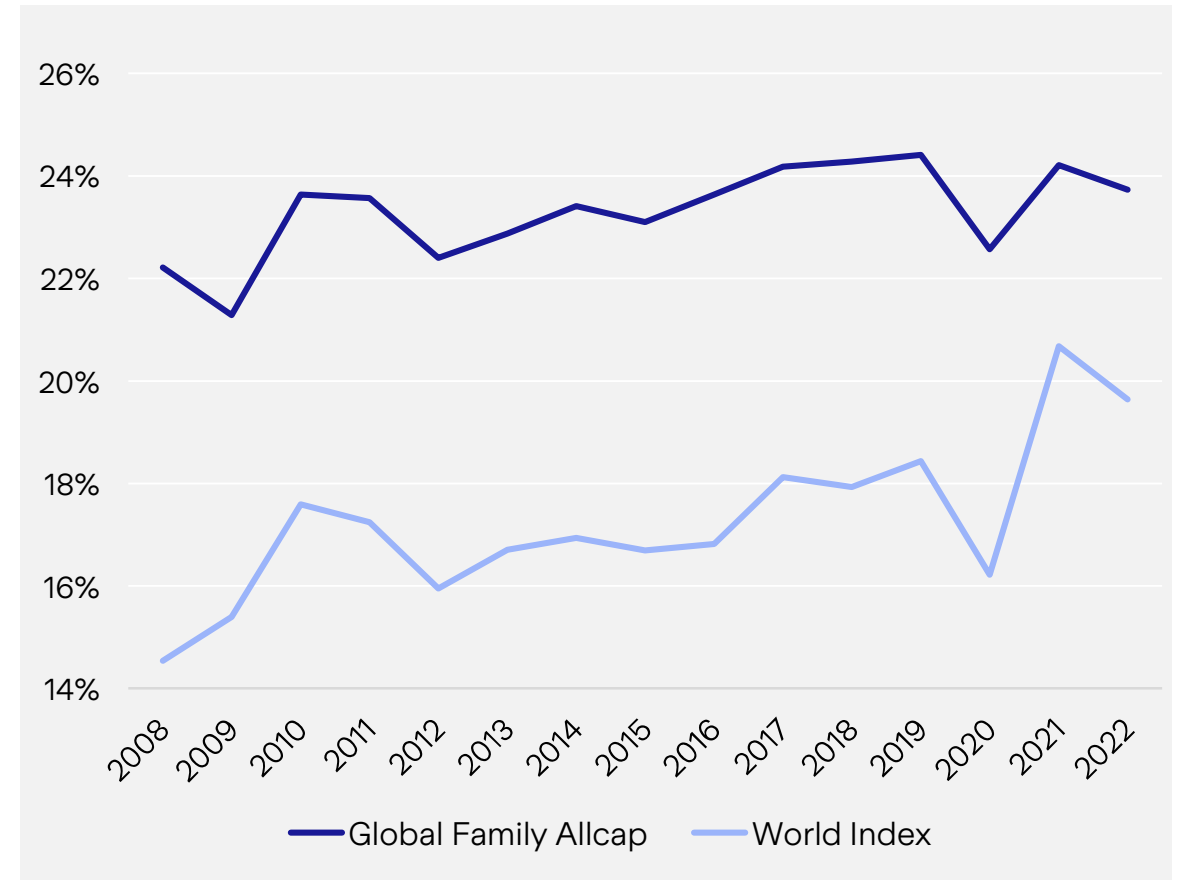
Effiziente Managementstrukturen

- Agilität, kurze Entscheidungswege
- Gute Allokation von Ressourcen

Hohes Mass an Verantwortung

- Beachtliche Investition von Familienvermögen in das Unternehmen
- Stakeholder-Ansatz
- Kongruenz von Principal und Agent

EBITDA-Margen Familien- vs. Nicht Familienunternehmen



Entrepreneur Strategien – Starker Track Record

Outperformance dank erfolgreichem Stock Picking



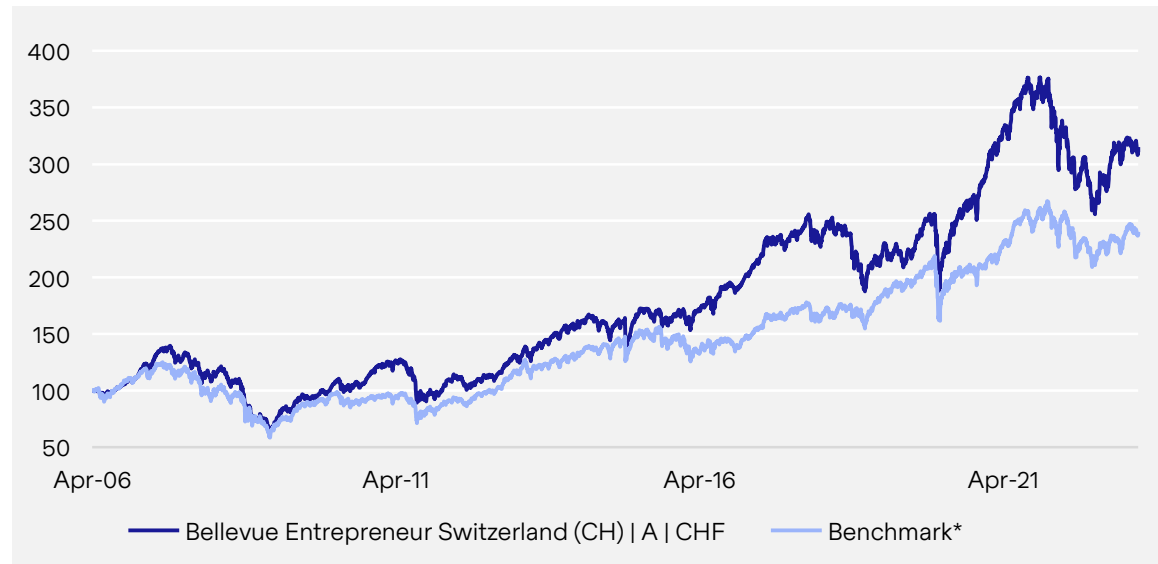
**Performance seit Lancierung
(April 2006)**



WINNER OF THE 2018
THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS
SWITZERLAND



	kumuliert	annualisiert
Strategie (A CHF)	+215.0%	+12.5%
Benchmark	+140.1%	+7.4%



Bellevue Entrepreneur Strategie: Alle Angaben in CHF (Total Return), *SPI Extra seit 30.06.23, SPI bis 30.06.23

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Keine Benchmark ist direkt mit einem Teilfonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds, mit dem sie verglichen wird.

Quelle: Bellevue Asset Management, Daten per 30. Juni 2023,



Erfahrenes Portfolio Management Team



Birgitte Olsen, CFA

- 29 Jahre Erfahrung
- Fokus: Industrie, Gesundheitswesen, Energie, Banken, Bau, Grundstoffe, Versicherungen



Michel Keusch

- 27 Jahre Erfahrung
- Fokus: Zyklische und nicht-zyklische Konsumgüter, Einzelhandel, Reisen & Freizeit, Immobilien



Laurent Picard, SFAF

- 23 Jahre Erfahrung
- Fokus: Technologie, Medien, Telekommunikation, Versorger



Loreno Ferrari, CIIA

- 13 Jahre Erfahrung
- Fokus: Senior Produktspezialist



Anlagephilosophie

- High Conviction-Ansatz
- Qualitative Entrepreneurial Due Diligence
- Fundamentales Bottom-up-Stockpicking
- Konzentriertes Portfolio
- Hoher Active Share, benchmark-unabhängig

Entrepreneur Strategien – Produktpalette

Differenzierte Strategien für die Regionen Schweiz und Europa



Sustainable Entrepreneur Europe (LUX)

Fokus:

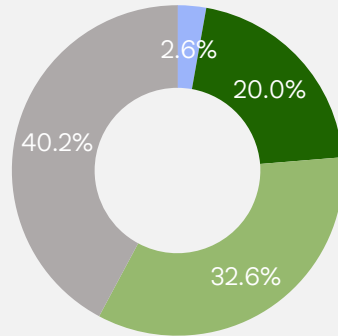
Europa Blend

Benchmark:

Europe Stoxx 600

Auflegung:

April 2009



Entrepreneur Switzerland (CH)

Fokus:

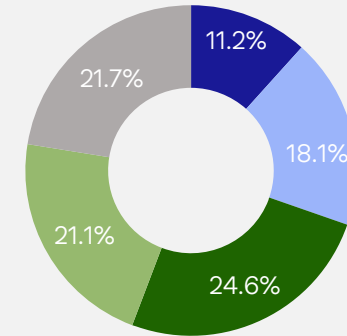
Schweiz Blend

Benchmark:

SPI Index

Auflegung:

April 2006



Market Cap

< 1 Mrd.

1 – 2 Mrd.

2 – 5 Mrd.

5 – 15 Mrd.

> 15 Mrd.



Entrepreneur Europe Small (LUX)

Fokus:

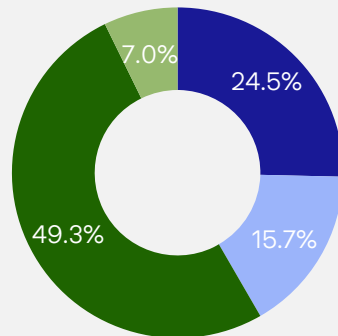
Europa Small Cap

Benchmark:

MSCI Europe SC ex UK¹⁾

Auflegung:

Juni 2011



Entrepreneur Swiss Small & Mid (LUX)

Fokus:

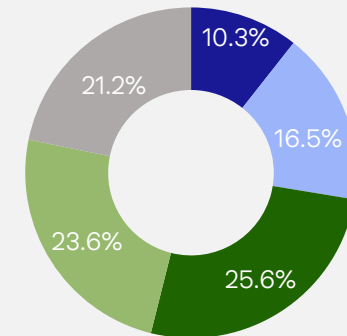
Schweiz Small & Mid Cap

Benchmark:

SPI Extra TR²⁾

Auflegung:

November 2016



1) Gültige Benchmark MSCI Europe Small Cap ex UK; davor MSCI Europe Small Cap bis 18.05.2015

2) Gültige Benchmark SPI Extra TR; davor SPI bis 30.11.2017

Quelle: Bloomberg, Daten per 31. Dezember 2022

Private Markets – Weiterentwicklung in 3 Stossrichtungen

Dedizierte Strategien für jedes Investorenbedürfnis



Direktinvestitionen

- Mittelständische Beteiligungen in der DACH-Region für Bellevue adbodmer Investorengruppe (Club Deals)
- Investorengruppe verfügt über einen breitgefächerte Industrieerfahrung und ein etabliertes Netzwerk, das aktiv in die Investment Cases eingebracht wird
- Wachstumsfinanzierungen mit klarer Exitstrategie
- 20-jähriger, erfolgreicher Leistungsausweis des Bellevue adbodmer Teams



Co-Investments

- Co-Investieren mit der Bellevue adbodmer Investorengruppe in wachstumsstarke KMU mittels KmGK
- Sponsor: Bellevue Asset Management

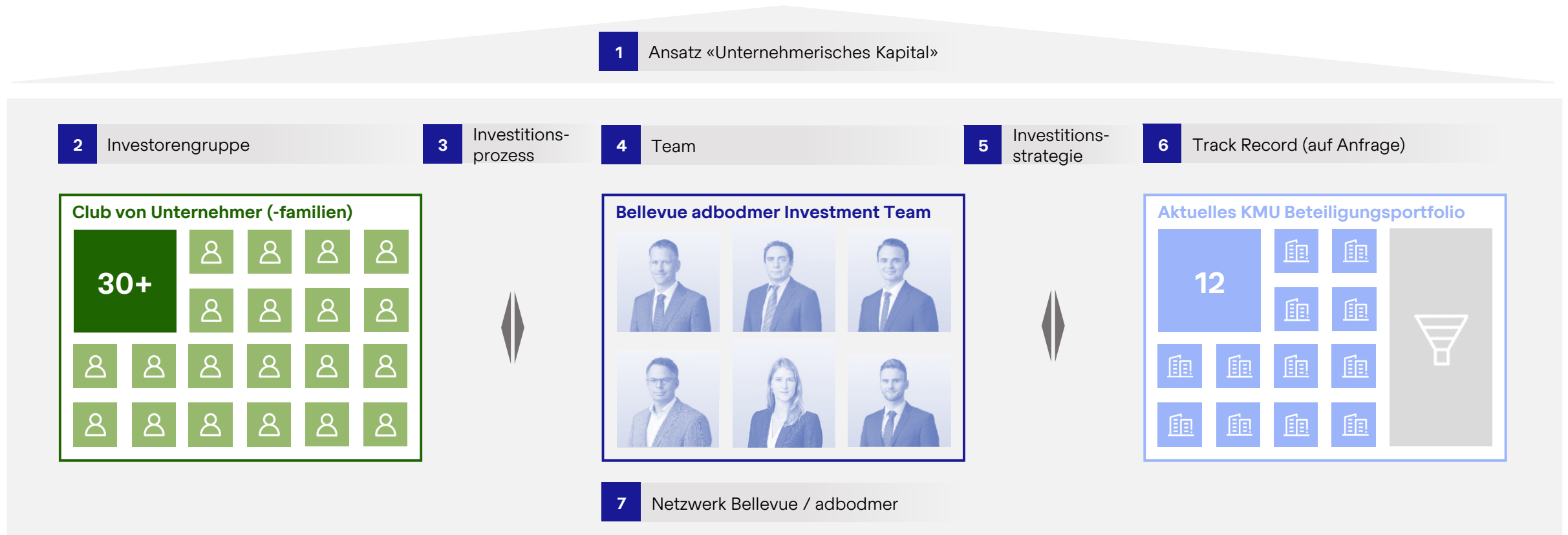


Nischenstrategien

- Secondaries Strategie mit Fokus auf Small Mid Segment mit kleinerer Transaktionsgrösse von USD 1-30 Mio.
- Schwerpunkt auf Buyouts mit Primärfonds aus dem 1. Quartil («LP led»)
- Engagement in leistungsstarken Managern und Fondsprogrammen zu attraktiven Bewertungen

Private Markets – Direktinvestments

Aktive KMU Direktbeteiligungen mit zwei Jahrzehnten Erfahrung



2001
gegründet

8
Transaktionen seit 2019

>250
neue Opportunitäten pro Jahr

Ø 2
neue Beteiligungen pro Jahr¹⁾

Ø 23 Mio.
Investiert pro Gesellschaft
(in CHF)¹⁾

1) Im Zeitraum von 2019 bis 2022
Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2023

Private Markets – Co-Investmentstrategien

Bellevue Entrepreneur Private I – Übersicht

Wachstumskapital für KMU

- Eigenkapitalbasierte Wachstumsinvestitionen in KMUs in der DACH-Region
- Co-Investitionen gemeinsam mit der adbodmer Investorengruppe
- Minderheitsbeteiligungen mit starken Aktionärsrechten
- Breite Diversifikation bezüglich Branchen, Regionen und Wachstumstreibern

«Hidden Champions»

- Etabliert, profitabel und finanziell solide aufgestellt
- Starke Management-/Inhaberteams mit fundierten Wachstumsplänen und mittelfristigen Exit-Ambitionen
- Erfolgsfaktor Schweiz: Schweiz an der Spitze im internationalen Innovationswettbewerb

Starkes Team mit langjähriger Expertise

- Erfahrenes Team, mit über 70 Jahren kumulierter Erfahrung im Beteiligungs- und Beratungsgeschäft
- Proprietärer Deal Flow: >CHF 300 Mio. exklusives Transaktionsvolumen seit 2010
- Langjährige Industrieerfahrung und wichtiges Netzwerk dank dem Bellevue adbodmer Investorengruppe bestehend aus rund 30 Mitglieder

Expansionskurs

- Abruf von über 50% der Kapitalzusagen infolge attraktiver Deal-Pipeline
- Investitionen in 7 Zielgesellschaften getätigt, weitere in der Pipeline
- Erfreuliche operative Entwicklung der Portfoliofirmen trotz herausforderndem Umfeld
- Erste Exits ab 2023 in Vorbereitung



2021
Vintage



USD 63 Mio.
Volumen Final Closing



12-15%
Zielrendite (Netto-IRR in CHF)



12-18 Firmen
Zielportfolio

Private Markets – Sekundärmarktstrategien

Bellevue Global Private Equity 2023 – Überblick

Nischen-Sekundärmarktstrategie

- Global, mit Schwerpunkt auf den entwickelten Märkten (USA und Europa)
- Schwerpunkt auf Buyouts mit Primärfonds aus dem obersten Quartil («LP led»)
- Small Mid Segment mit kleinerer Transaktionsgröße von USD 1-30 Mio.
- Breit diversifiziertes Portfolio mit einem «Barbell-Ansatz»

Attraktives Marktumfeld

- Rascher Portfolioaufbau dank rekordhohem Dealflow im Sekundärmarkt
- Derzeit niedrigen Bewertungen von Vermögenswerten aufgrund der zunehmenden Zahl von «distressed seller» (Finanzierungslücken, Überinvestitionen, Deleveraging usw.)

Top-Experten mit starkem Leistungsausweis

- Erfahrenes Kernteam, das bereits seit mehr als einem Jahrzehnt zusammenarbeitet und insgesamt über 35 Jahre Erfahrung verfügt
- Weltweite Transaktionen im Gesamtwert von >USD 3 Mrd.
- Umfassendes und bewährtes Know-how in technischer, rechtlicher und steuerlicher Hinsicht

Bellevue Plattform als starkes Fundament

- Hohes Mass an Autonomie und Freiheit
- Starke und umfangreiche Organisation mit hochqualifizierten und erfahrenen Experten und einer modernen Infrastruktur
- Zugang zu einem breiten und attraktiven Netzwerk von internationalen Partnern und Kunden



2023
Vintage



USD 200 Mio.
Zielvolumen



15-19 %
Zielrendite (Netto-IRR in USD)



>2x
Gross Money Multiple

Interessante Links

Weitere Informationen per Scan oder Click



Produkte

Healthcare Investments



Spezialisierte Regionen und Multi Asset-Strategien



Private Markets



Insights

Expertenkommentare, Interviews Podcasts etc.



Nachhaltigkeit

Umfassender Nachhaltigkeitsbericht, jetzt mehr erfahren



4

ESG-Positionierung

Nachhaltigkeitsstrategie

Stossrichtungen 2030



Integration Nachhaltigkeit in Geschäftsstrategie

- Bellevue strebt die kontinuierliche Integration von Nachhaltigkeit auf Unternehmens- und Portfolioebene an
- Die Unternehmenswerte bilden die Grundlage für nachhaltige und verantwortungsvolle Praktiken, die von den Mitarbeitenden täglich gelebt werden
- Klare und transparente ESG-Politik und Anlagerichtlinien, die umweltbezogene, soziale und Governance-Aspekte verbindlich regeln



Geschlechtervielfalt steigern und Inklusion fördern

- Bellevue schätzt die Vielfalt der Mitarbeitenden für den Geschäftserfolg
- Gegenseitiger Respekt und kollaborative Arbeitskultur über Grenzen hinweg sind grundlegend
- Vielfältige Sichtweisen, Erfahrungen, Ideen und Fähigkeiten führen zu Innovation
- Die Vielfalt sichert langfristig den Erfolg von Bellevue, auch im Wettbewerb um Fachkräfte



CO2-Neutralität

- CO2-Emissionen auf Unternehmensstufe werden seit dem Geschäftsjahr 2020 kompensiert
- Kompensation CO2-Emissionen durch Unterstützung von hochwertigen Klimaprojekten in der Schweiz
- Ziel: Net-Zero bis 2050, 30% CO2-Reduktion pro FTE bis 2030
- Zielvorgabe für die Reduktion bis 2022 wurde übertroffen



Verankerung Nachhaltigkeit im Anlageprozess

- ESG-Integration und strenge Ausschlusskriterien in allen Portfolios und Fonds
- Zwei dedizierte ESG-Fonds: Bellevue Sustainable Healthcare und Bellevue Sustainable Entrepreneur Europe
- Bellevue folgt den UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) und aktualisiert laufend ihre ESG-Anlagerichtlinien
- Engagement in klimafreundlichen Portfolios und aktiver Dialog zu ESG-Aspekten mit Stakeholdern

Klare Bekennung zu Nachhaltigkeit

Auf Unternehmens- und Produktebene

Grundwerte / Corporate Values

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



Corporate Level ESG Policy Bellevue Group

**Corporate ESG Policy
Bellevue Group**

Umwelt **Soziales** **Governance**

Klimastrategie Bellevue Group

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

Investment Portfolio Level ESG Investment Policy Bellevue Asset Management

**Dedizierte
ESG-Strategien**

- 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.)
- ESG-Engagement und aktive Stimmrechtsausübung bei Portfoliounternehmen

SUSTAINALYTICS a Morningstar company **Partner** **MSCI** | MSCI ESG RESEARCH INC.

¹ UN GC = UN Global Compact, UN GPBHR = UN Guiding Principles for Business and Human Rights, ILO = International Labour Organization
Quelle: Bellevue Group, per 30. Juni 2023

ESG Highlights H1 2023

Nachhaltigkeit als wichtiger Faktor in der Geschäftsstrategie der Bellevue Group



CO2 Emissionen

- Reduktionsziel bis 2030 von -30% Emissionen pro FTE gegenüber dem Basisjahr
- Total CO2 Emissionen 2022: 617 t (2021: 248 t; Basisjahr 801 t)
- Anstieg gegenüber dem Vorjahr ist auf die Normalisierung nach der COVID-19-Pandemie im Jahr 2021 zurückzuführen (reduzierte Geschäftsreisen sowie reduzierte Pendelfahrten).
- Zielvorgabe für die Reduktion bis 2022 wurde übertroffen

ESG Working Group

- Verankerung einer formellen ESG Arbeitsgruppe mit Vertretern aller Kernfunktionen
- Bearbeitung relevanter Fragestellungen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsaspekten auf Unternehmens- und Produktebene
- Berichterstattung an GL und VR

Nachhaltigkeitsberichterstattung

- Weiterentwicklung der Nachhaltigkeitsberichterstattung nach den vollständigen Vorgaben von GRI
- Befragung aller Bellevue Stakeholder zu wesentlichen Nachhaltigkeitsthemen aus Sicht doppelter Materialität (ESG-Auswirkungen auf Bellevue / Bellevue-Auswirkungen auf ESG)
- Grundlage zur Steuerung der strategischen Unternehmensprozesse

Produktbezogene Initiativen

- LUX Prospektanpassungen nach EU SFDR Art. 8 und MiFID II
- Messung von Nachhaltigkeitsquoten (ESG Charakteristika und nachhaltigen Anlagen)
- Verfeinerung ESG-Risikomanagement-Prozesse
- ESG Engagement Policy

**Bellevue Group zum
3. Mal ausgezeichnet!**



**Bellevue Group ist Mitglied bei
Swiss Sustainable Finance**



Corporate ESG – Beiträge an Nachhaltigkeitsziele der UNO (UN SDG)

Aktive Beiträge auf Unternehmensebene an die Nachhaltigkeitsziele der UNO (UN Sustainable Development Goals)



Ziel 8: Bellevue bietet attraktive, familienfreundliche Arbeitsbedingungen, fördert die Vielfalt, betreibt eine wettbewerbsfähige Lohnpolitik mit gleicher Bezahlung von Frauen und Männern und engagiert sich für die Aus- und Weiterbildung seiner Mitarbeitenden.

Ziel 13: Bellevue trägt mit seiner verantwortungsvollen Betriebsökologie zur CO₂-Reduktion bei. Was nicht weiter reduziert werden kann, wird mittels CO₂-Emissionszertifikaten in der Höhe der jährlich emittierten Treibhausgasemissionen kompensiert.

Ziel 4: Bellevue unterstützt die Weiterbildung aller Mitarbeitenden und fördert das lebenslange Lernen (life-long learning).

Ziel 5: Bellevue fördert eine Kultur der Geschlechtergleichstellung und setzt sich für eine ausgewogene Mischung von Geschlecht und Alter auf allen Hierarchieebenen und in allen Funktionen des Unternehmens ein.

ESG – Produktkategorien

ESG-Integration über alle Anlagestrategien – Aufteilung nach EU SFDR Kategorien

Equity

Sustainable Entrepreneur Europe (FNG Label)
Sustainable Healthcare (Oe UZ49 Label)

Private Equity

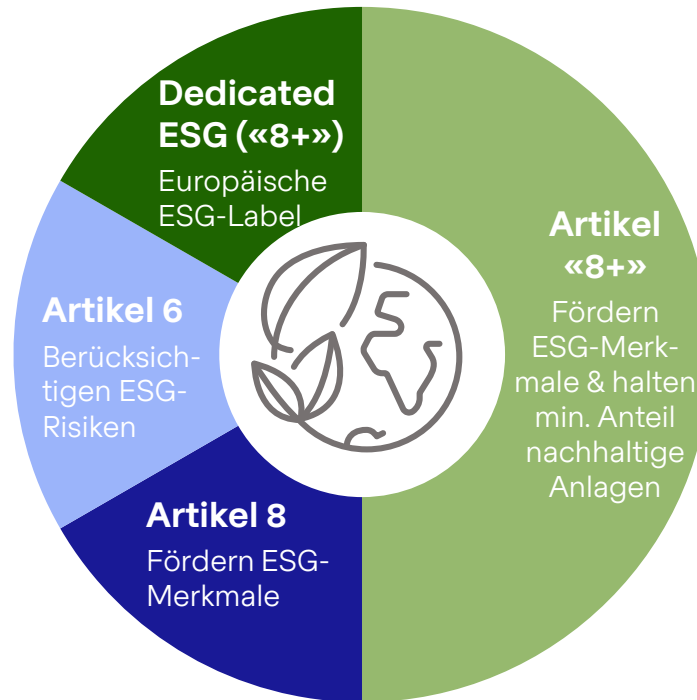
Entrepreneur Private KmGK

Multi Asset

Global Macro

Fixed Income

Global Income



Equity

Healthcare Strategy
Diversified Healthcare
Healthcare Trust

BB Biotech AG
Biotech

Medtech & Services
Digital Health

Asia Pacific Healthcare
Emerging Marktes Healthcare

Entrepreneur Switzerland
Entrepreneur Europe Small
Entrepreneur Swiss Small & Mid

African Opportunities
SC Equity Value

Fixed Income

SC Dynamic Bond
SC Premium Bond Plus

Mixed Asset

SC Strategy 1
SC Multi Income
Option Premium

5

Zusammenfassung

Strategische Wachstumsperspektiven

Positionierung und Wachstumstreiber für langfristige Wertschöpfung

Elemente der Wertschöpfung



Bellevue – klares Geschäftsprofil mit greifbarer Strategie

Bewährtes und verlässliches Fundament schafft Vertrauen

Einfach & verständlich

- Reiner, hoch spezialisierter Asset Manager
- Klare Differenzierung dank Fokus auf Nischen und einzigartige Expertise
- Leistungsstarke Teams mit Top-Know-how
- Qualität und Innovationskraft als struktureller Wachstumstreiber

Robust & risikoarm

- Hohe Profitabilität dank guter Ertragsqualität und flexible Kostenbasis
- Einfache Bilanz, frei von Schulden
- Solide Kapitalausstattung und Liquidität
- Keine Rechtsfälle und finanzielle Schäden dank ausgeprägter Compliance- und Risikokultur
- Starkes Fundament von Kernaktionären

Geschäftsmodell

«Purpose»



Bellevue

Excellence in Specialty Investments

Finanzprofil

Kultur

Wertschöpfung & Verantwortung

- Kompetitive Anlageperformance und verlässliche Servicequalität
- Verantwortungsvolles Handeln und Einbringung in wichtige gesellschaftliche Themen
- Aktionärsfreundliche Dividendenpolitik und attraktive Kapitalrendite

Starke Werte

- 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

Unternehmenskalender & Kontakt

Unternehmenskalender

27. Februar 2024 Publikation Geschäftsbericht 2023

20. März 2024 Generalversammlung 2024

Investor Relations

Michael Hutter

CFO Bellevue Group

Phone +41 44 267 67 00

ir@bellevue.ch

Media Relations

Jürg Stähelin

IRF

Phone +41 44 244 81 51

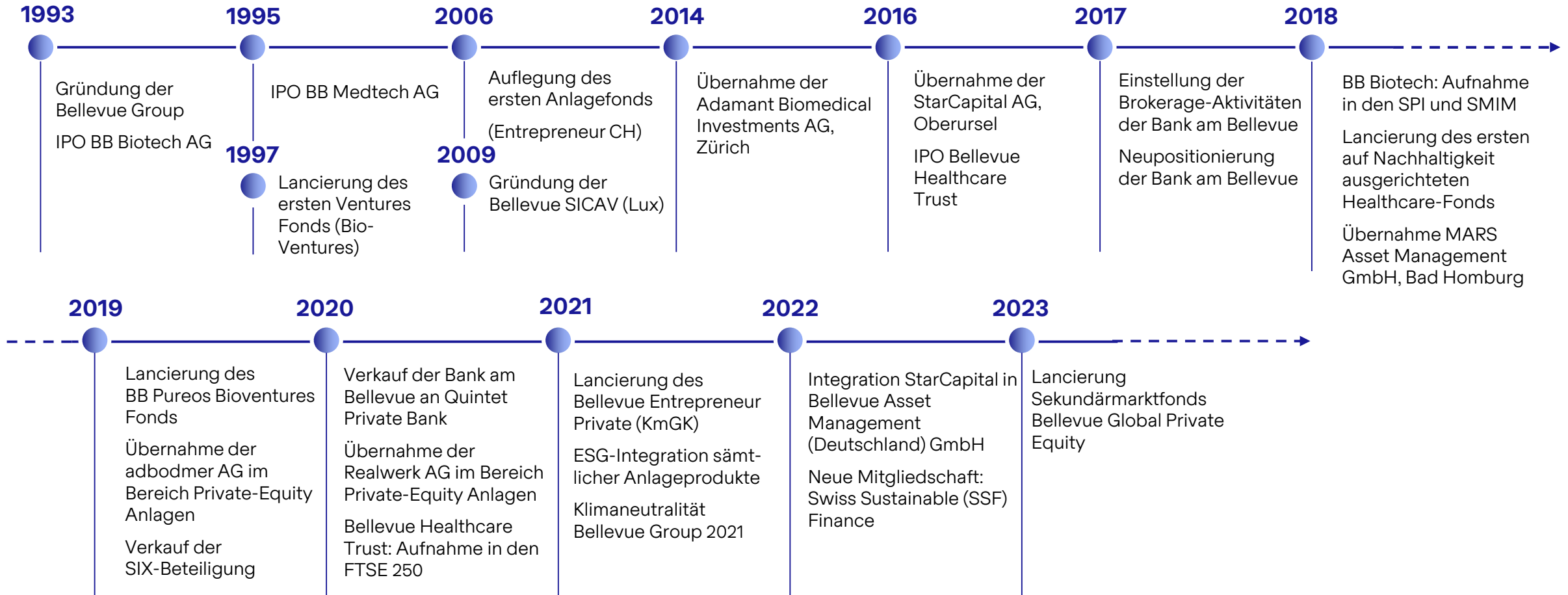
staehelin@irf-reputation.ch



Anhang

Wichtige Meilensteine der Gruppen-Geschichte

Bellevue in Bewegung





Bellevue Group AG

Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht

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