

Bellevue Group Jahresergebnisse 2023

Präsentation für Investoren, Analysten und Medien

Küsnacht, 27. Februar 2024

Herausforderndes Jahr 2023 mit konstruktivem Ausblick

Überblick des Marktumfelds, Finanzzahlen sowie Highlights und Ausblick

Marktumfeld

- Marktpformance 2023 getrieben von der Zinsenwicklung und externen Events
- Marktrally in den USA und im Healthcare-Sektor von nur wenigen «Mega Caps» getragen
- Schwache relative Performance des Healthcare-Sektors im Vergleich zum Gesamtmarkt (insbesondere für Small und Mid Cap Unternehmen)

Finanzzahlen

- Substanzielle Reduktion der AuM-Basis auf 6.9 Mrd. (-26%)
- Rückgang des Geschäftsertrags auf CHF 81.9 Mio. (-15%)
- Reduktion des operativen Aufwands (trotz Investitionen) auf CHF 58.2 Mio. (-5%)
- Tieferes Konzernergebnis von CHF 15.2 Mio. (-40%)
- Attraktiver Dividendenvorschlag: CHF 1.15 pro Aktie (Dividendenrendite von 4.7%)
- Starke eigenkapitalfinanzierte und schuldenfreie Bilanz

Ausblick 2024

- Erste Erholungstendenzen auf Marktseite seit Q4/2023 mit der Zinswende sichtbar – langfristig stellt der Healthcare-Sektor eine attraktive Anlageopportunität dar
- Bellevue Produkte und Investment-Lösungen gut für eine Markterholung positioniert
- Prioritäten für das Jahr 2024:
 - Produkte- und Investment-Performance
 - Marketing, Kunden und Vertrieb
 - Governance und Plattform

Agenda

1

Marktumfeld

Gebhard Giselbrecht, Group CEO

2

Geschäftsgang 2023

Gebhard Giselbrecht, Group CEO

3

Finanzergebnis 2023

Stefano Montalbano, Group CFO

4

Prioritäten 2024

Gebhard Giselbrecht, Group CEO

5

Fragen & Antworten

A

Anhang

1

Marktumfeld

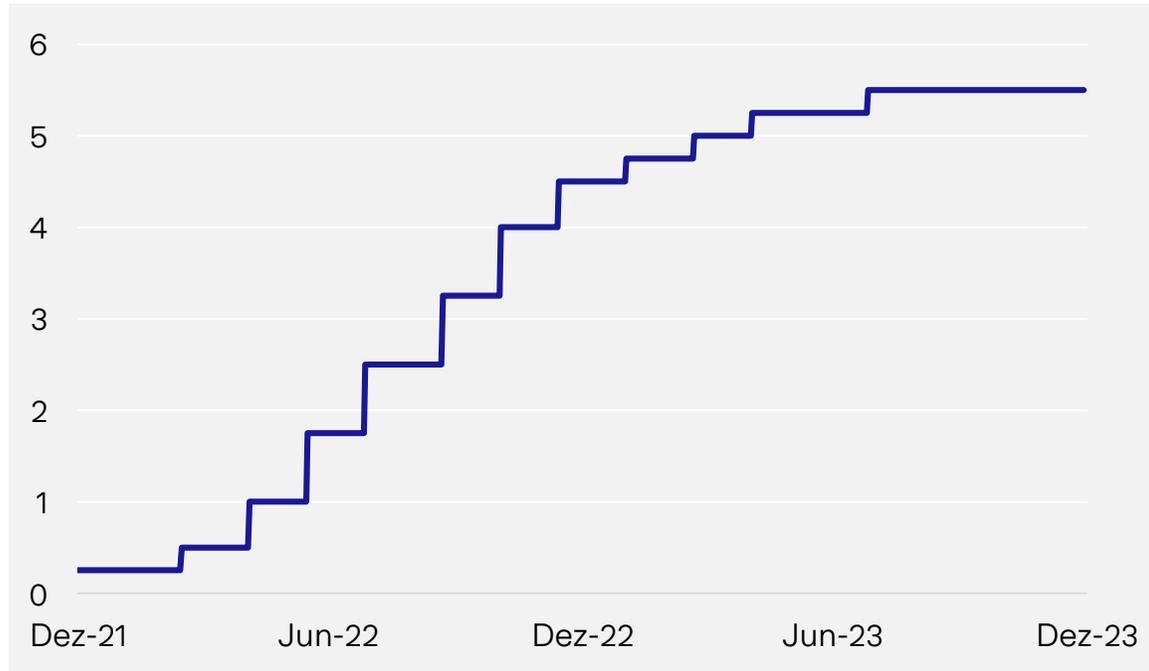
Gebhard Giselbrecht, Group CEO

Nach starkem Zinsanstieg werden ab 2024 Zinssenkungen erwartet

Überblick des Zinsanstieges und der vom Markt erwarteten Zinsentwicklung

US Fed Funds Rate (in %)

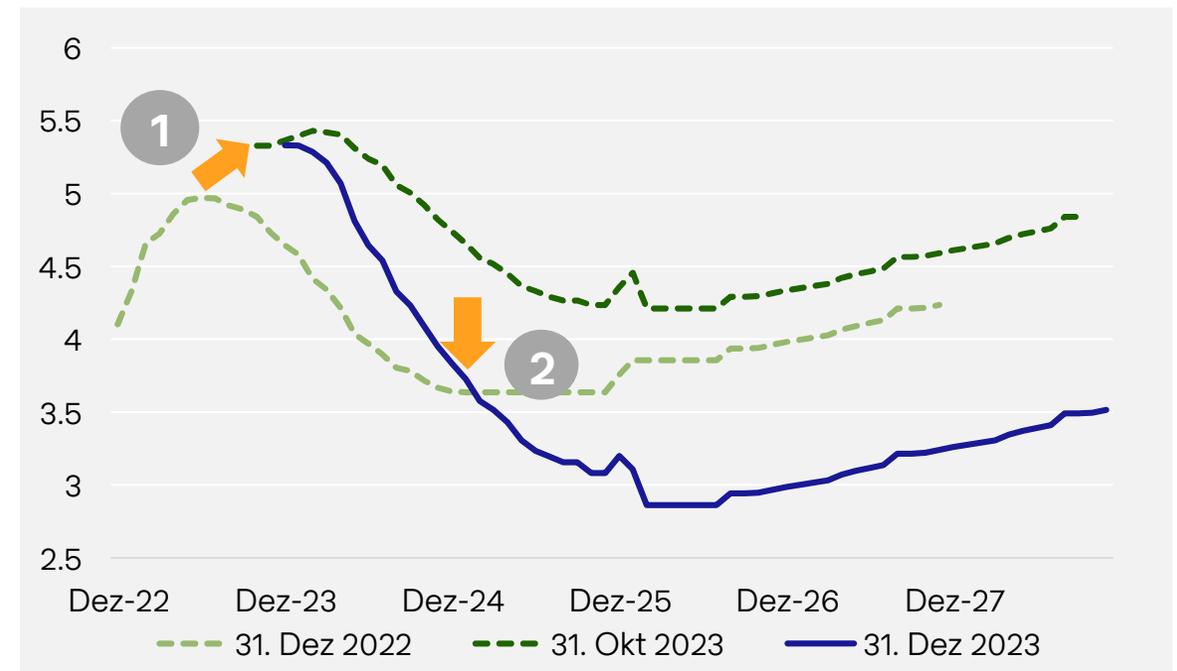
Anhebung der Fed Funds Rate von 4.5% auf 5.5% im 2023



- 2022: Sieben Zinserhöhungen, davon drei zu 75 bps, bringen die Fed Funds Rate von 0.25% auf 4.5%
- 2023: Vier Zinserhöhungen zu 25 bps, erhöhen die Fed Funds Rate von 4.5% auf 5.5%

US Fed Funds Rate – erwartete Entwicklung (in %)

Starke Verschiebung der Fed Funds Futures Kurve über die Zeit



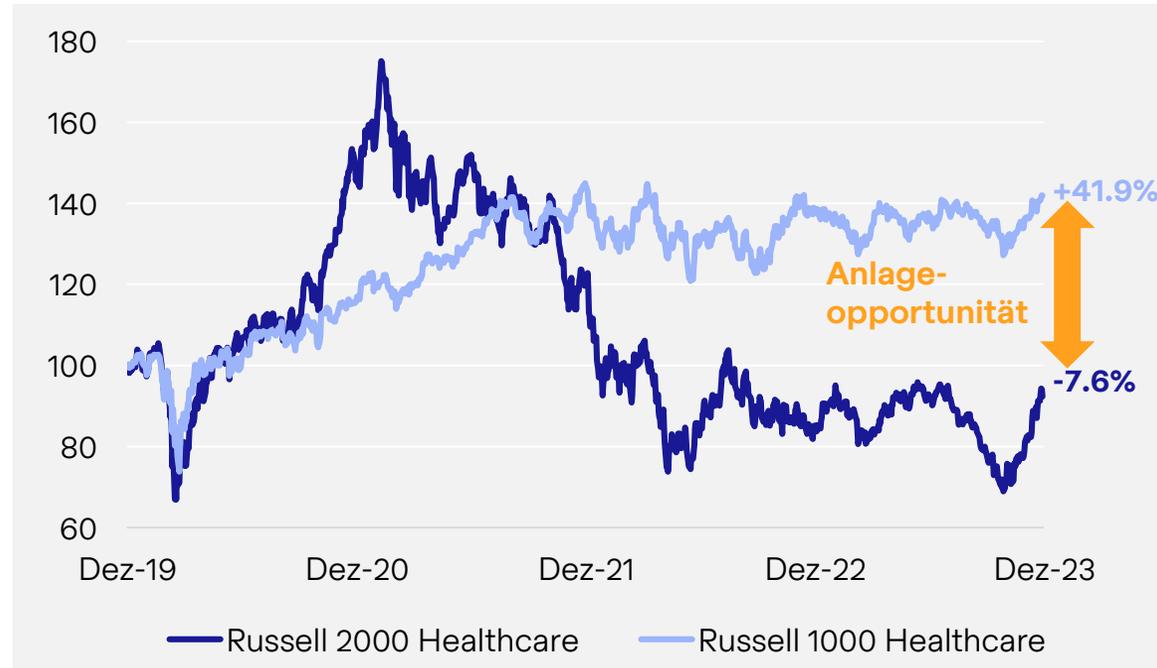
- 1 Zinsmantra «Higher-for-Longer» führt zu Rückschlägen an den Bond-Märkten. Rendite 10Y US-Treasuries steigt vorübergehend auf über 5%
- 2 Fed sieht Raum für drei Zinssenkungen im 2024, Markt ist deutlich optimistischer und erwartet sechs Zinssenkungen zu 25 bps im 2024

Small und Mid Cap Healthcare-Aktien mit starkem Rebound im Q4 2023...

Relative Performance von Small und Mid Cap Healthcare-Aktien (Russell 1000 Healthcare vs. Russell 2000 Healthcare)

Russell 1000 Healthcare vs. Russell 2000 Healthcare

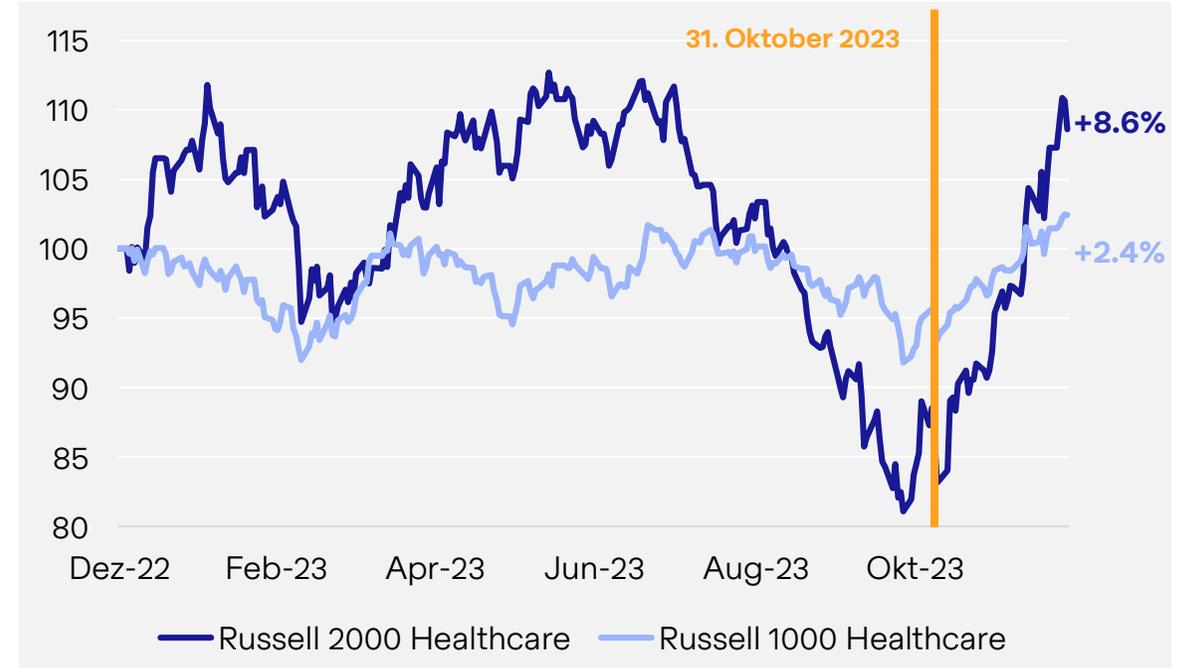
31. Dezember 2019 – 31. Dezember 2023, in USD



- Deutliche Zinserhöhungen und ein Risk-off-Umfeld führen nach der COVID-19-Pandemie zu einer deutlichen Underperformance von Small und Mid Cap Healthcare-Aktien gegenüber Large Cap Healthcare-Aktien
- Trotz starkem Rebound im Q4 2023, offerieren Small und Mid Cap Healthcare-Aktien eine attraktive Anlageopportunität speziell bei sinkenden Zinsen

Russell 1000 Healthcare vs. Russell 2000 Healthcare

31. Dezember 2022 – 31. Dezember 2023, in USD

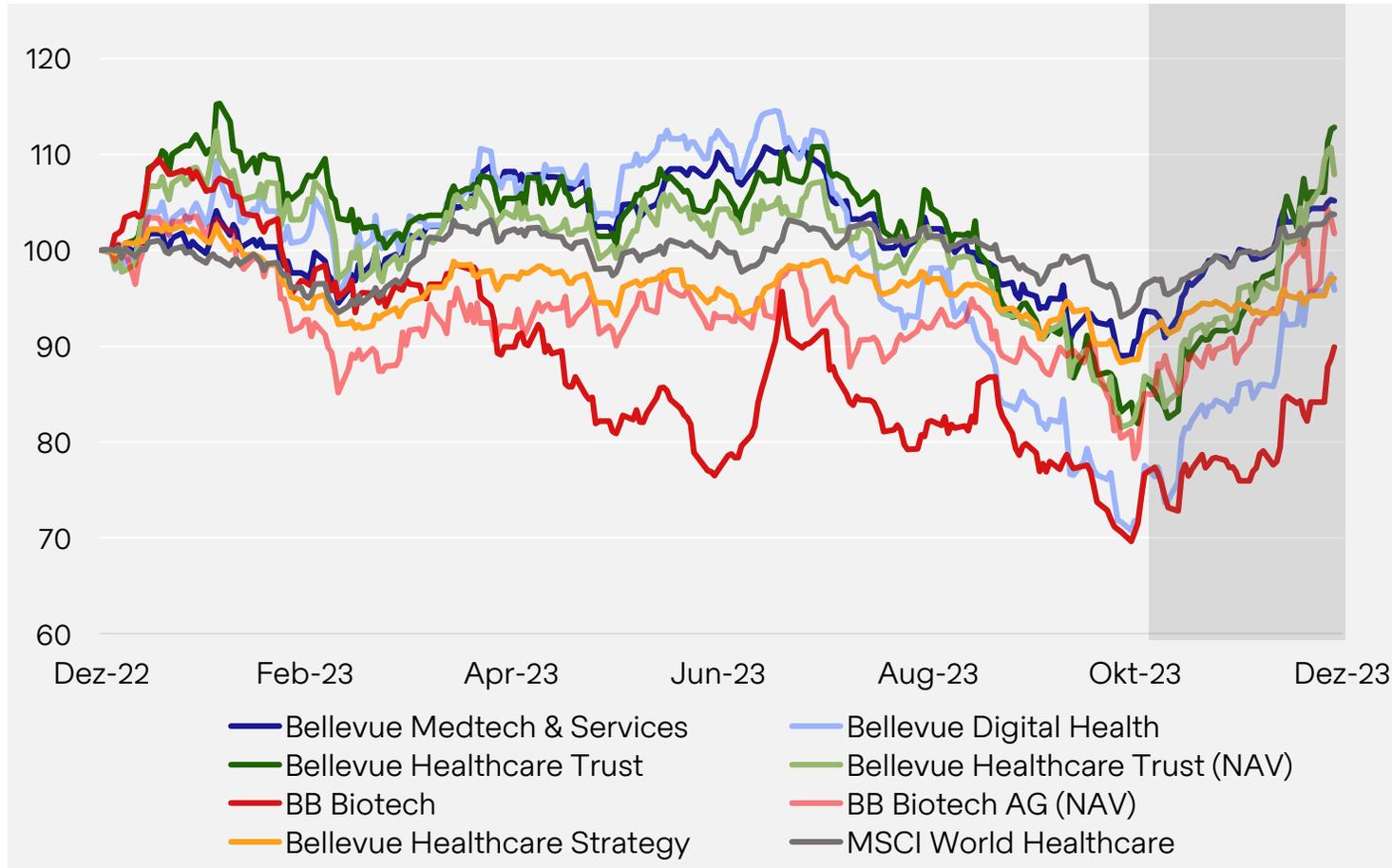


- Zinsmantra «Higher-for-Longer» sowie die Publikation von Studiendaten zur Select-Studie von Novo Nordisk führen zu einer deutlichen Underperformance von Small und Mid Cap Healthcare-Aktien im Q3 2023
- Der Ausblick auf Zinssenkungen im 2024 verhilft Small und Mid Cap Healthcare-Aktien zu einer starken Rally im Q4 2023

...der sich in der Investmentperformance unserer Strategien widerspiegelt

Total Return der wichtigsten Healthcare-Strategien der Bellevue Group im Vergleich (31.12.2022 – 31.12.2023)

Total Return 31. Dezember 2022 – 31. Dezember 2023



Performance in USD	2023	Nov/Dez 23
Healthcare Trust	+12.8%	+36.9%
Healthcare Trust (NAV)	+7.9%	+31.2%
Digital Health	-4.1%	+33.5%
BB Biotech AG	-10.1%	+27.5%
BB Biotech AG (NAV)	+1.8%	+24.4%
Medtech & Services	+5.2%	+16.2%
Healthcare Strategy	-3.0%	+9.5%
MSCI World Healthcare	+3.8%	+10.4%

2

Geschäftsgang 2023
Gebhard Giselbrecht, Group CEO

Das schwierige Marktumfeld ist in den wichtigsten Kennzahlen reflektiert

Überblick über wichtige Kennzahlen 2023 im Vergleich zum Vorjahr



Kundenvermögen

CHF 6.9 Mrd.

(31.12.2022: CHF 9.4 Mrd.)



Geschäftsertrag

CHF 81.9 Mio.

(2022: CHF 95.9 Mio.)



Operatives Ergebnis (EBTDA) ¹⁾

CHF 23.7 Mio.

(2022: CHF 34.8 Mio.)



Konzernergebnis

CHF 15.2 Mio.

(2022: CHF 25.3 Mio.)



Cost Income Ratio (CIR)

71.1%

(2022: 63.7%)



Return on Equity ²⁾

14.2%

(2022: 23.2%)

Entwicklung der wichtigsten Kennzahlen

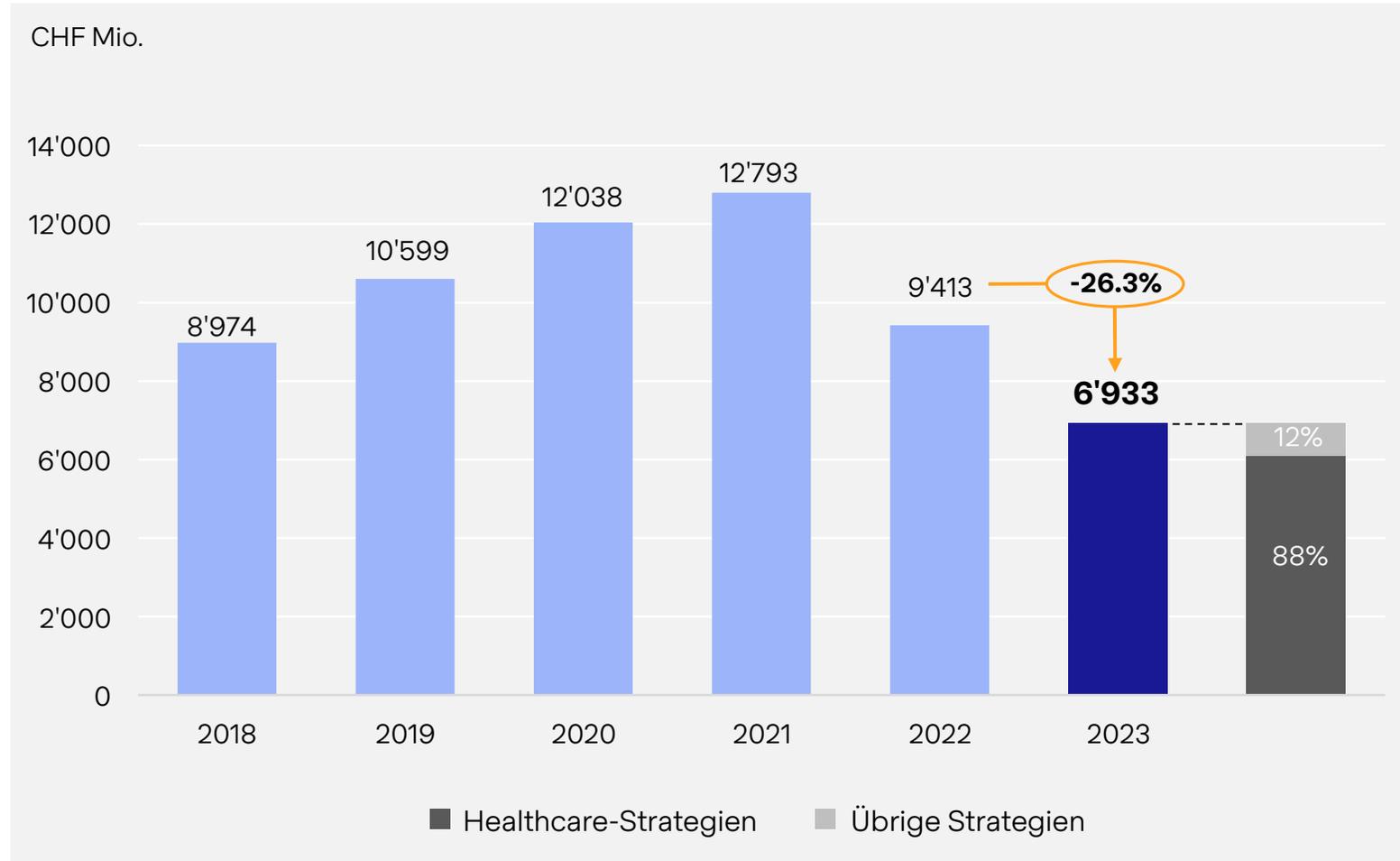
- Signifikant tiefere AuM-Basis aufgrund der Anlageperformance 2023 und Kundenreallokationen
- Rückgang der operativen Ertragskraft durch Variabilität der Kostenbasis und besserem Nettofinanzergebnis abgedeckt
- Konzernergebnis rund 40% unter dem Vorjahr

1) Ergebnis vor Abschreibungen, Wertberichtigungen und Steuern

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

Verwaltete Vermögen um rund 26% im Vergleich zum Vorjahr reduziert...

Entwicklung der verwalteten Vermögen 2018 – 2023

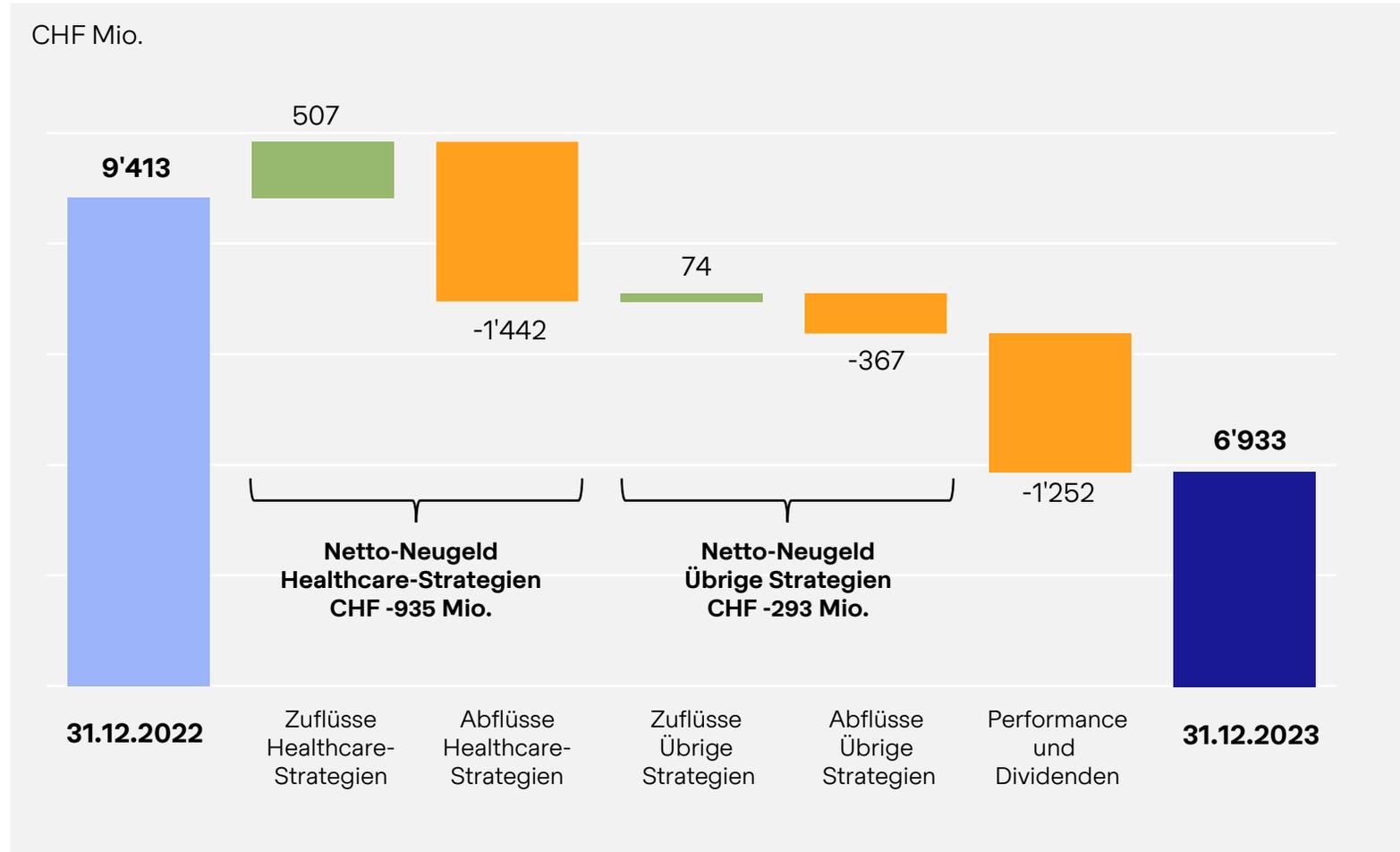


Entwicklung verwalteter Vermögen

- Rückgang der verwalteten Vermögen um 26% oder rund CHF 2.5 Mrd. im Vergleich zum Vorjahr
- Healthcare-Strategien repräsentieren rund 88% der verwalteten Vermögen

...mit Investmentperformance und Kundenreallokationen als Haupttreiber

Entwicklung der verwalteten Vermögen im 2023

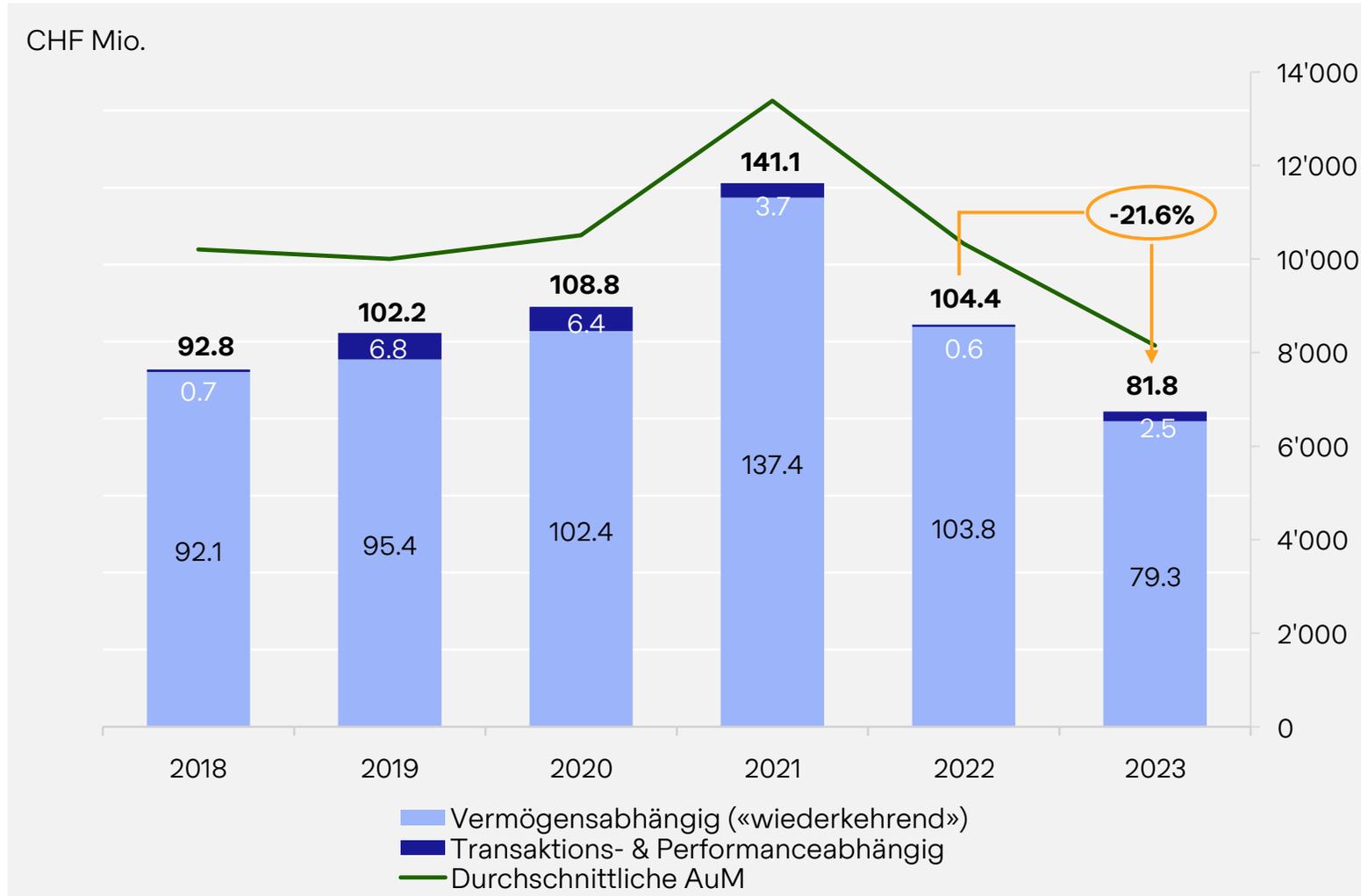


Entwicklung verwalteter Vermögen

- Reduktion jeweils rund zur Hälfte durch negative Investmentperformance und Kundenreallokationen bedingt
- Das gewonnene Bruttoneugeld von rund CHF 600 Mio. zeigt, dass unsere Anlagekompetenz nach wie vor gesucht und geschätzt ist

Asset Management Dienstleistungsertrag sinkt mit verwalteten Vermögen

Entwicklung des Ertrags aus Asset Management Dienstleistungen 2018 – 2023



Entwicklung Ertrag aus Asset Management Dienstleistungen

- Rückgang der Ertragskraft aus Asset Management Dienstleistungen um rund 22% im Gleichschritt mit der Entwicklung der durchschnittlichen AuM-Basis
- Durchschnittliche AuM-Basis von rund CHF 8.2 Mrd.
- Hoher Anteil an wiederkehrenden Erträgen (Management Fees)
- Nur geringer Beitrag transaktionsabhängiger Gebühren sowie Performance Fees

3

Finanzergebnis 2023

Stefano Montalbano, Group CFO

Konzernrechnung reflektiert das schwierige Jahr 2023

Hauptkomponenten Konzernergebnis



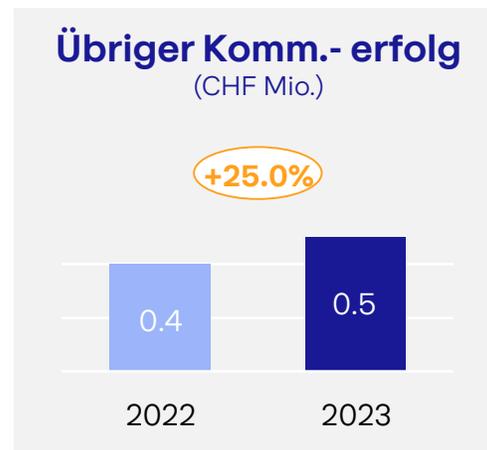
- Unterproportionaler Rückgang des gesamten Geschäftsertrags um rund 15% durch verbessertes Finanzergebnis und erfolgsabhängigen Erträgen aus Exit im Bereich der Privatmarktanlagen
- Reduktion des operativen Aufwands um rund 5% dank des unternehmerischen Entschädigungsmodells (variable Vergütungen)
- Operatives Ergebnis ist um rund 32% zurückgegangen
- Um 40% tieferes Konzernergebnis

Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen durch AuM getrieben

Detaillierte Entwicklung des Erfolges aus Asset Management Dienstleistungen



- Reduktion des Erfolges aus Asset Management Dienstleistungen durch den Rückgang von Management Fees (tiefere AuM-Basis) getrieben
- Erfolgreicher Exit eines Investments im Bereich Privatmarktanlagen führt zu Performance Fee
- Übriger Kommissionserfolg (netto) beinhaltet Transaktionsgebühren im Private Equity Bereich sowie übrige Kommissionserträge/-aufwendungen



Trotz Reduktion des operativen Aufwandes erhöht sich CIR auf 71%

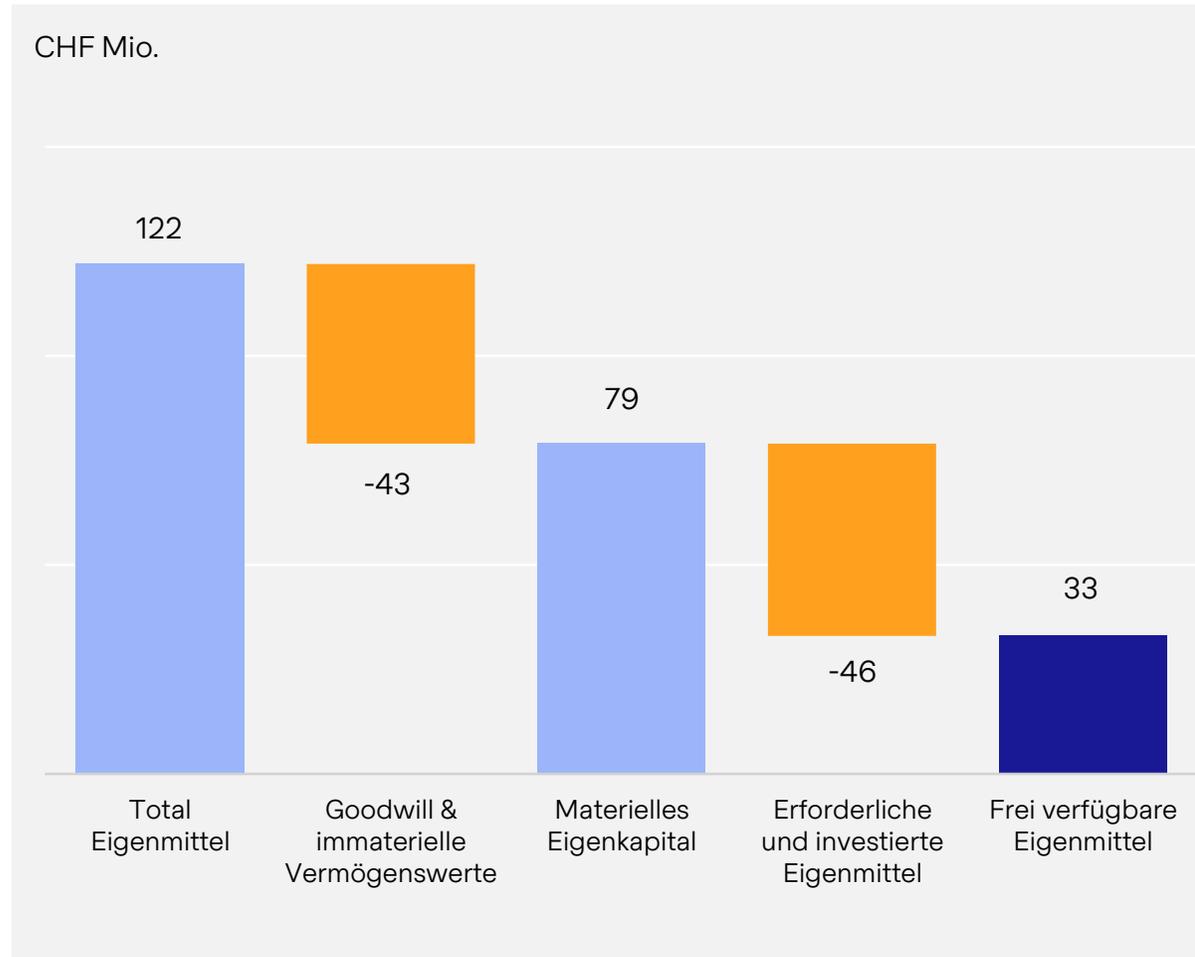
Entwicklung operativer Aufwand und CIR



- Trotz weiterer Investitionen in Personal und Plattform, in Summe tieferer Personal- und Sachaufwand
 - Unternehmerisches und ergebnisabhängiges Kompensationsmodell führt zu deutlich tieferen Entschädigungen
 - Investitionen in Talente erhöhen fixe Personalkosten im Vergleich zur Vorperiode
-
- Erhöhung der Cost-Income-Ratio (CIR) auf 71% aufgrund tieferer Ertragsbasis
 - Unternehmerisches Entschädigungsmodell glättet die CIR in schwierigen Ertragssituationen

Weiterhin solide Kapitalausstattung und eigenkapitalfinanzierte Bilanz

Stand per 31.12.2023 (konsolidiert)



Bilanz (per 31. Dezember 2023)

38.8

CHF Mio.
Flüssige Mittel

122.5

CHF Mio.
Eigenkapital

78.7%

Eigenkapitalquote*

14.2%

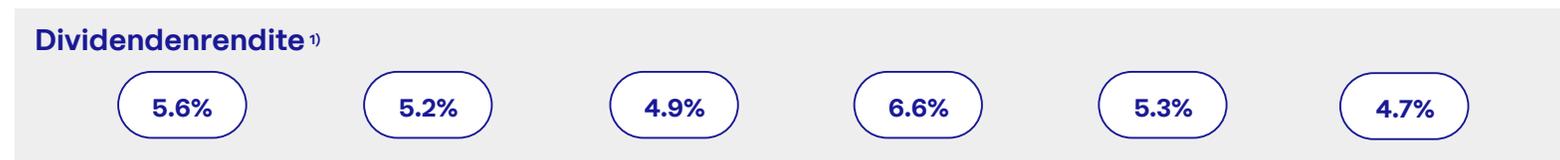
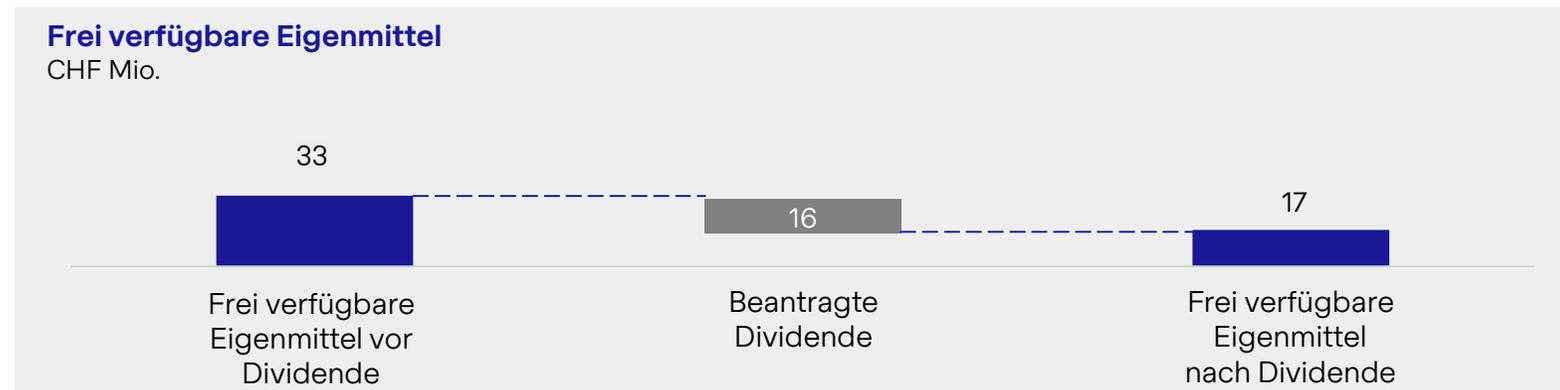
Eigenkapitalrendite

* Grundsätzlich schuldenfreie Bilanz, Fremdkapital bezieht sich auf operative Verbindlichkeiten und Abgrenzungen

- Starke Bilanzsituation schafft Resilienz für schwierige Marktphasen, sowie erlaubt die Lancierung innovativer Produkte und attraktive Dividendenpolitik
- Reduktion von Goodwill & immateriellen Vermögenswerten (Vorjahr: CHF 45 Mio.) aufgrund ordentlicher Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten

Attraktive Dividende von CHF 1.15 für das Geschäftsjahr 2023 vorgeschlagen

Dividendenvorschlag 2023 und historische Entwicklung der Dividende



¹⁾ Basierend auf ordentlicher Dividende und Aktienkurs zum Jahresende

Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2023

Dividendenantrag von CHF 1.15 pro Aktie

- Attraktive Dividende von CHF 1.15 pro Aktie trotz schwierigem Marktumfeld
- Höhe der Ausschüttung orientiert sich am Konzernergebnis und den frei verfügbaren Eigenmitteln

Festhalten an aktionärsfreundlicher Dividendenpolitik

- Vorgeschlagene Dividende von CHF 1.15 entspricht einer Ausschüttungsquote von 100% bzw. einer Dividendenrendite von 4.7%

4

Prioritäten 2024

Gebhard Giselbrecht, Group CEO

Investment Performance und Kundenaktivitäten im Fokus für 2024

Prioritäten 2024

Produkte & Investment Performance

- Fokus auf **Stärkung der Investment Performance** der existierenden Produkte (Weiterentwicklung Investment Prozesse und Strategie, Einsatz von Data Science)
- **Review und Fokussierung der existierenden Produktpalette**
- **Komplementärer Aufbau von neuen Produkten und Dienstleistungen** (z. B. Bellevue Diversified Healthcare, Bellevue AI Health, Bellevue Obesity Solutions, institutionelle Mandate)
- Lancierung eines **Nachfolgeproduktes für Private Markets («Entrepreneur Private II»)**

Kunden, Vertrieb & Marketing

- Stärkung der **Positionierung von Bellevue als spezialisierter Asset Manager**
- **Systematisierung des Vertriebsansatzes** (Fokus auf direkten Kundenkontakt, hohe Servicequalität, Cross-Selling)
- **Fokussierung der Vertriebsaktivität auf unsere «high conviction» Produkte** für 2024
- Längerfristig weiterer **geographischer Ausbau des Vertriebs sowie kurzfristig Intensivierung des digitalen Marktauftrittes**

Governance & Plattform

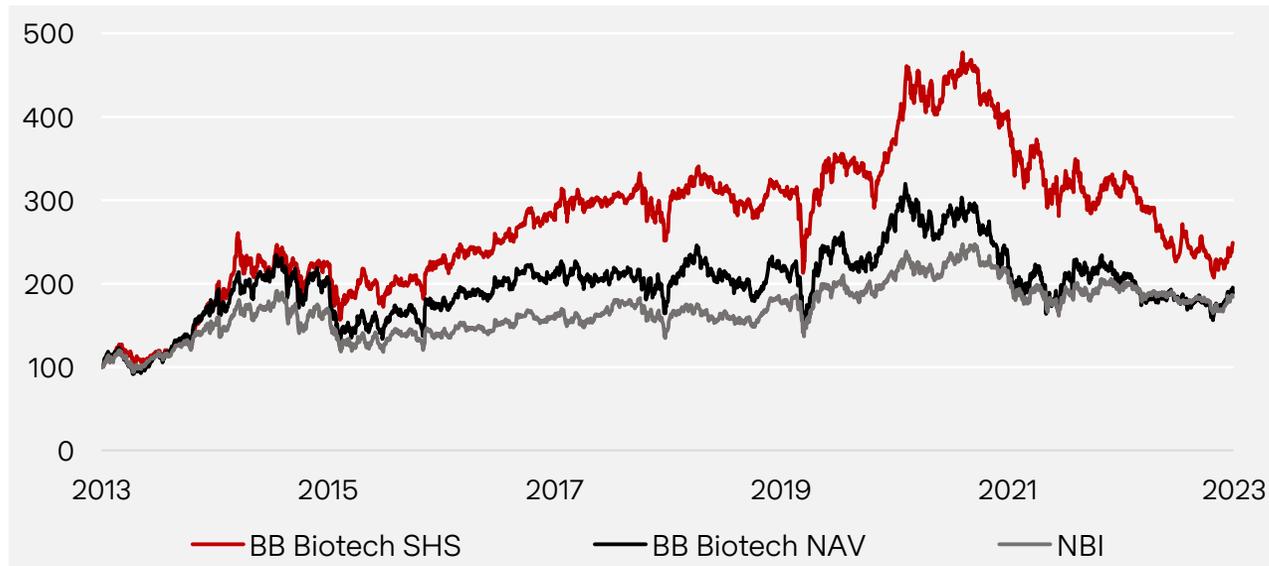
- **Weitere Stärkung unserer unternehmerischen Kultur**
- **Breiter abgestützte Gruppengeschäftsleitung** (Einbezug Leiter Produkte & Investments sowie Vertrieb) und **Nutzung von Synergien innerhalb der Bellevue Gruppe**
- **Weiterer Fokus auf Kosteneffizienz bei gleichzeitiger Aufrechterhaltung unserer Wachstumsoptionen**

Vielversprechende Ausgangslage der BB Biotech AG

BB Biotech AG

Gesamtrendite (indexiert) über 10 Jahre

31. Dezember 2013 – 31. Dezember 2023, in CHF



	1 Jahr	3 Jahre (p.a.)	5 Jahre (p.a.)	10 Jahre (p.a.)
BB Biotech Aktie	-18.1%	-12.4%	-1.0%	9.5%
Innerer Wert (NAV)	-7.4%	-10.0%	2.3%	6.9%
NBI	-4.8%	-3.8%	4.9%	6.3%

- Im November 2023 feierte die BB Biotech AG gemeinsam mit langjährigen Investoren und treuen Wegbegleitern ihr 30-jähriges Jubiläum
- Erhebliches Potenzial dank guten fundamentalen Fortschritten und attraktiven Bewertungen
- Die 2022 ausgebaute Data-Science-Kompetenz und damit verbundene Teamerweiterung schafft eine ideale Basis für künftige Meilensteine
- Die Zunahme strategischer Deals von Big Pharma mit Biotechfirmen – über Akquisitionen oder Produktelizensierung – bestätigt die Attraktivität des Sektors
- Die deutlich gestiegene Wahrscheinlichkeit von Zinssenkungen infolge rückläufiger Inflation dürfte sich zudem positiv auf wachstumsstarke Aktien-segmente wie Biotechnologie auswirken

Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2023

Anmerkung: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein.

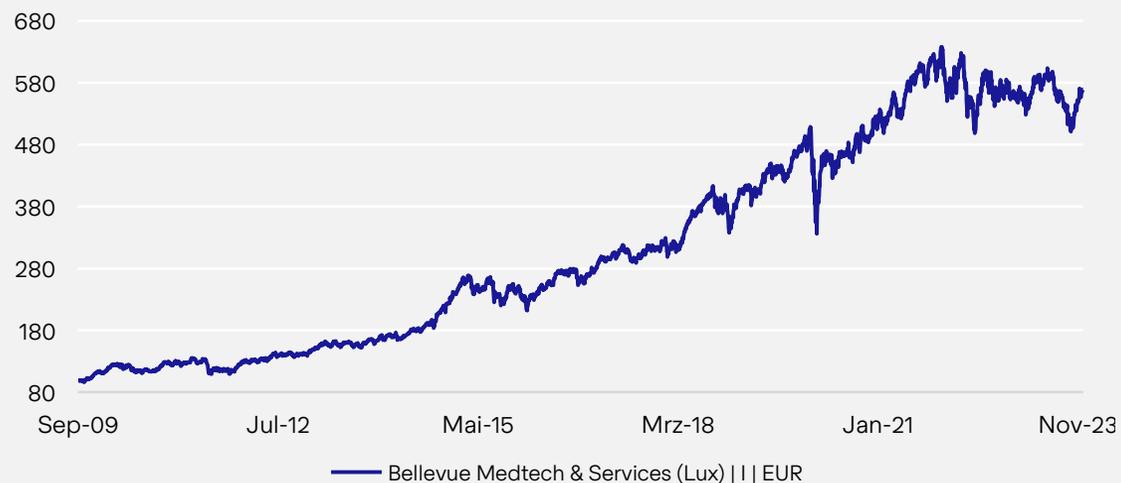
Bellevue Medtech & Services und Bellevue Digital Health gut positioniert

Bellevue Medtech & Services und Bellevue Digital Health

Bellevue Medtech & Services

Aktienfonds, mit Fokus auf Medizintechnik- und Gesundheitsdienstleistungssektors

Performance seit Lancierung (in EUR)



- **Bellevue Medtech & Services (+1.6%) mit Outperformance gegenüber dem breiten Gesundheitsmarkt (+0.5%) in 2023**
- Zulassung und Markteinführung neuer Produkte sorgen für anhaltend hohes Umsatzwachstum
- Positiver Trend bei den Operationsvolumen dürften sich 2024 fortsetzen

Bellevue Digital Health

Aktienfonds, mit Fokus auf die Digitalisierung der Gesundheitssektors

Performance seit Lancierung (in USD)



- **Erfreuliche Wachstumsraten und grosse Fortschritte in der Unternehmensentwicklung durch Rückgang der Bewertungen überschattet**
- Übernahmeangebot von Boston Scientific für Axonics untermauert Attraktivität von Digital Health
- Zinssenkungspotenzial besonders positiv für Wachstumsaktien

Bellevue AI Health setzt auf finanzstarke Unternehmen mit AI-Expertise

Bellevue AI Health

GenAI-Schlüsselbereiche im Gesundheitswesen

Klinischer Mehrwert

Verbesserung der Verwaltungseffizienz

Ärzte und Pflegepersonal verwenden bis zu 25% ihrer Arbeitszeit für administrative Aufgaben ohne direkten Patientennutzen.

Schnellere und gezieltere Entwicklung von Medikamenten

Neue Arzneimittelkandidaten können schneller identifiziert und mit einer höheren Erfolgsrate entwickelt werden.

Verbesserung der Behandlungsqualität

Krankheiten lassen sich früher, genauer sowie schneller diagnostizieren und etablierte Behandlungsmethoden können dank GenAI verbessert werden.



Für mehr Informationen zu Bellevue AI Health besuchen Sie unsere Website!

Auf den Punkt gebracht

- Gesundheitswesen profitiert von über Jahrzehnte aufgebauten Big Data Pools
- Frühzeitige Adaption von GenAI sorgt für nachhaltige Wettbewerbsvorteile
- GenAI ist ein relevanter Treiber des Shareholder Values
- Sweetspot: Finanzstarke Unternehmen mit grosser AI-Expertise

Wir setzen dabei auf Unternehmen, die:



AI in ihrer Unternehmensstrategie integrieren



AI auf höchster Unternehmensstufe verankern



Signifikante finanzielle und personelle Ressourcen für AI bereitstellen



AI nutzen, um ihre eigenen internen Geschäftsabläufe zu optimieren und zu automatisieren



AI nutzen, um ihre Kunden besser zu verstehen

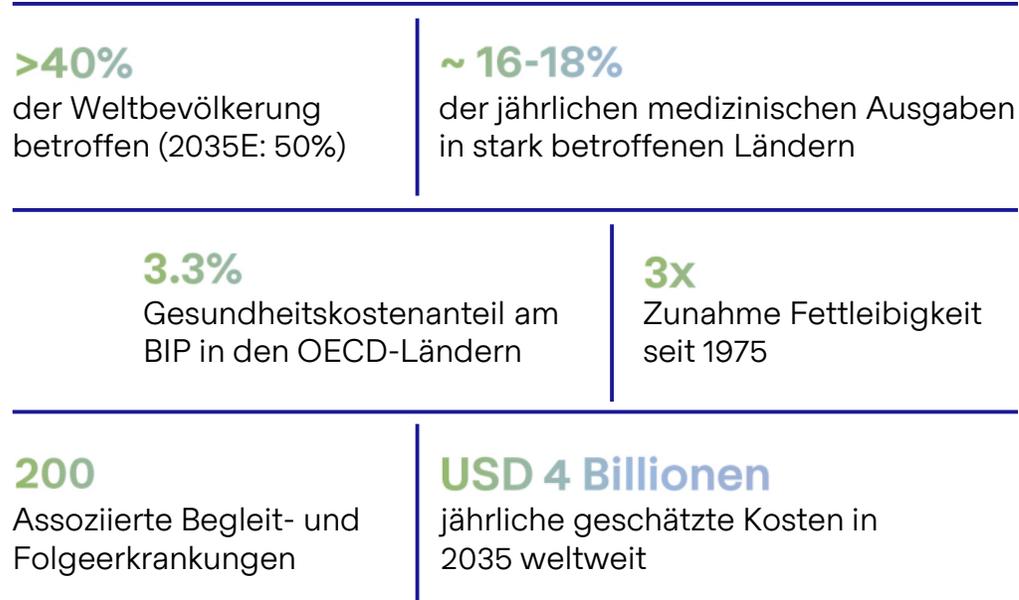


AI nutzen, um neue Produkte und Dienstleistungen zu entwickeln

Bellevue Obesity Solutions investiert in Lösungen der Fettleibigkeit

Bellevue Obesity Solutions

Eckdaten zur Fettleibigkeit

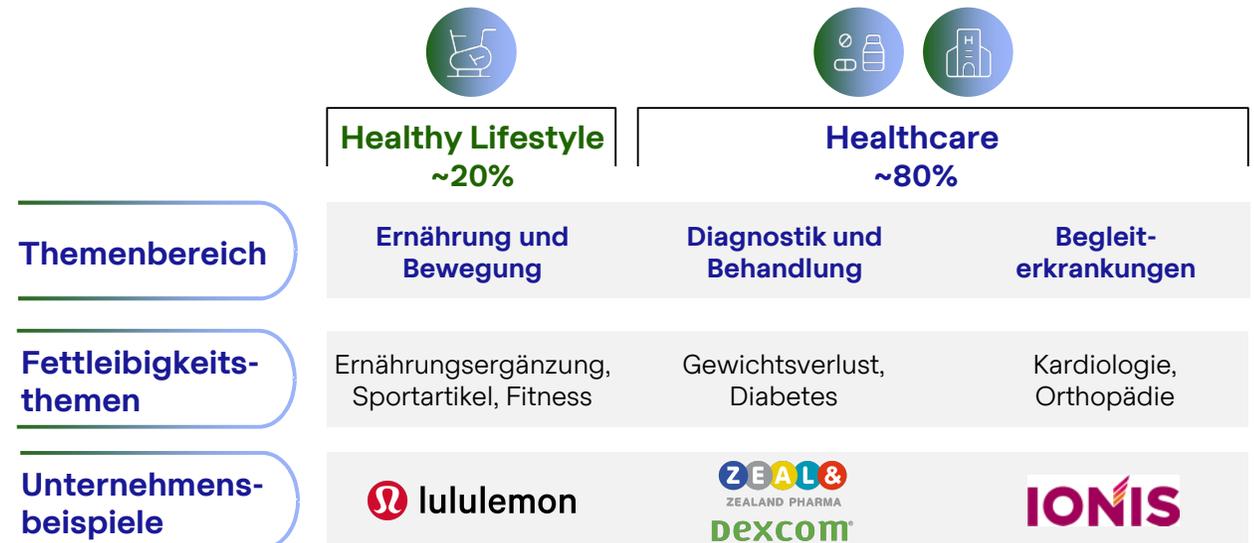


Für mehr Informationen zu Bellevue Obesity Solutions besuchen Sie unsere Website!

Auf den Punkt gebracht

- Obesity-Pandemie: noch nie dagewesenes Ausmass mit enormem Bedarf
- Unzureichende medizinische Behandlung (nur ca. 2% Durchdringung)
- Medizinische Innovationen (z.B. GLP-1) und politische Programme sorgen für erhöhte Visibilität
- Portfolio: «Best Ideas» entlang der gesamten Wertschöpfungskette

Wir setzen das Portfolio wie folgt um:

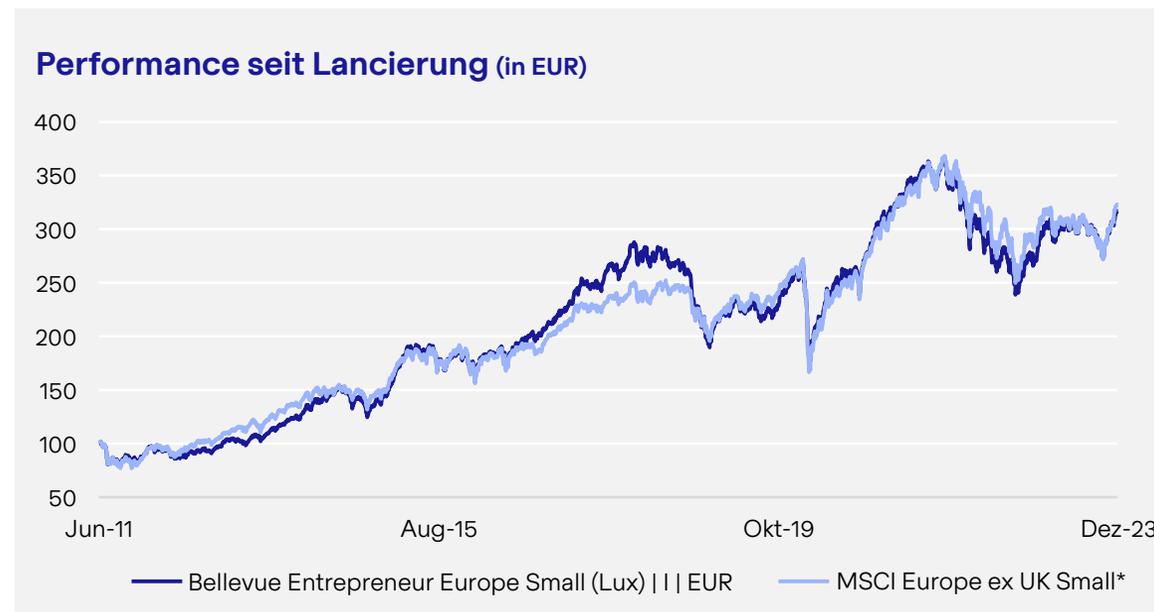


Entrepreneur Strategien – sehr gute Performance bei attraktiver Bewertung

Bellevue Entrepreneur Europe Small & Bellevue Entrepreneur Switzerland

Bellevue Entrepreneur Europe Small

Aktienfonds, der in eigentümergeführte Unternehmen in Europa investiert

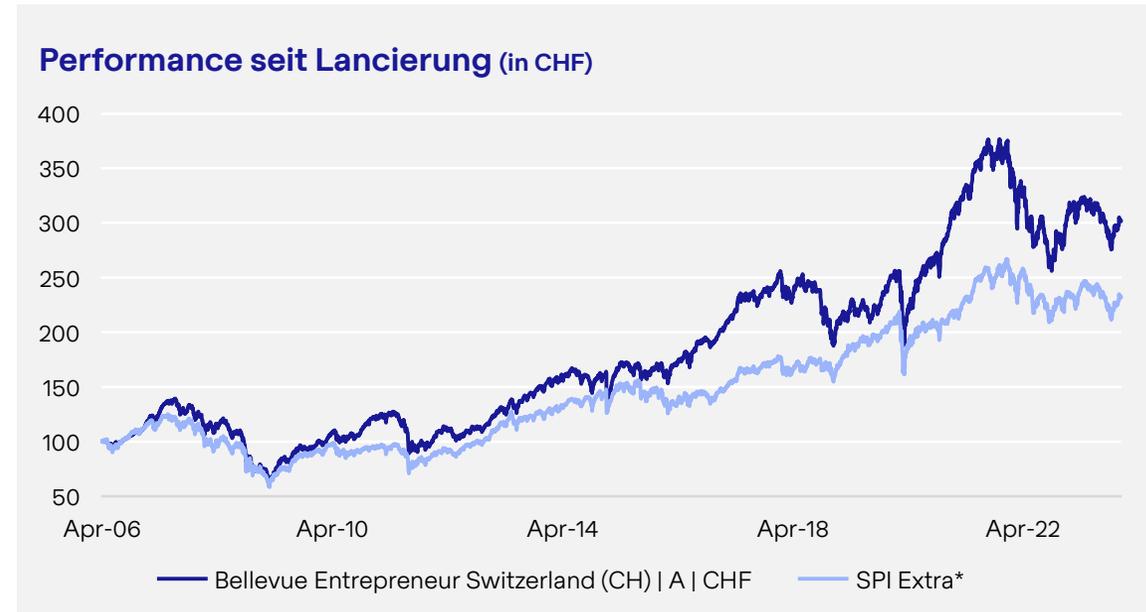


*MSCI Europe Small bis 15.05.15

- **Der Fonds überzeugte 2023 durch eine erfreuliche absolute (+17.0%) und relative Performance vs. Benchmark (+12.9%)**
- Europäische Small und Mid Caps sind gegenüber grosskapitalisierten Werten auch nach dieser positiven Entwicklung historisch günstig bewertet

Bellevue Entrepreneur Switzerland

Aktienfonds, der in eigentümergeführte Unternehmen in der Schweiz investiert



*SPI bis 30.06.23

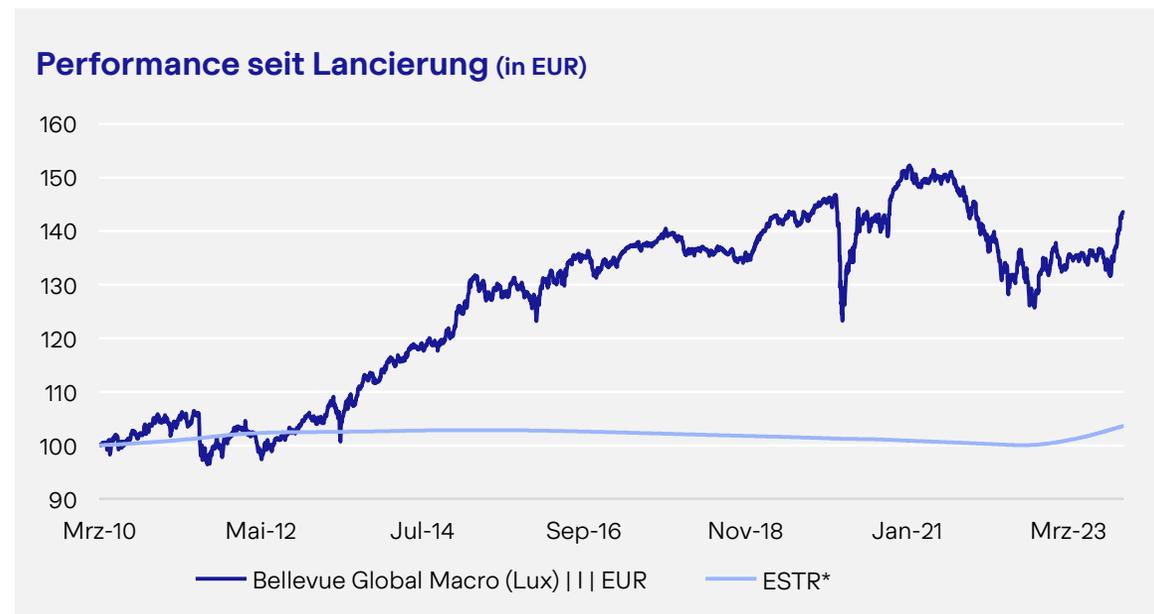
- **Der Bellevue Entrepreneur Switzerland (+8.6%) entwickelte sich 2023 erfreulich, auch vs. dem Vergleichsindex SPI Extra (+6.5%)**
- Der hohe Innovationsgrad, der starke Franken und das stabile politische und wirtschaftliche Umfeld macht Schweizer Nebenwerte auch für ausländische Investoren attraktiv

Nach negativem 2022 erzielten Mischportfolios wieder attraktive Renditen

Bellevue Global Macro & Bellevue Option Premium

Bellevue Global Macro

Absolute-Return-Strategie mit täglicher Liquidität

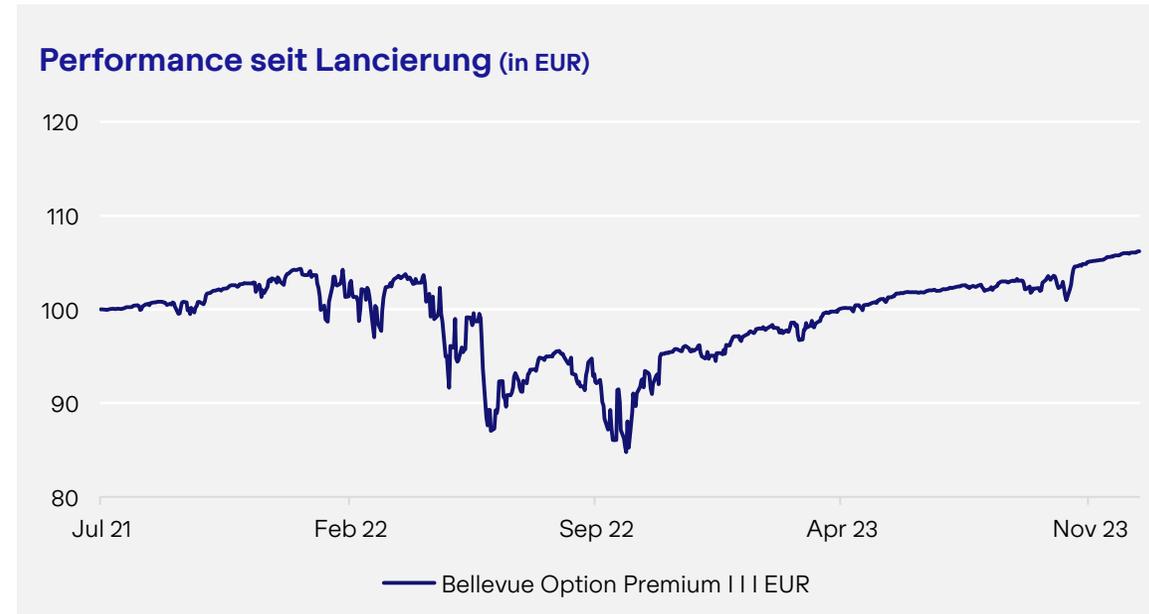


*LIBOR 3M bis 31.12.21

- **Der Fonds beendete das Jahr 2023 mit einem Plus von 8.5%, dabei leisteten sämtliche Anlageklassen einen positiven Performancebeitrag**
- Gestiegenes Zinsniveau eröffnet nach langer Phase mit geringen Ertragsmöglichkeiten wieder attraktive Renditechancen

Bellevue Option Premium

Volatilitätsstrategie, die systematisch Optionsprämien vereinnahmt



- **Mit einem Wertzuwachs von +11.4% bei einer Volatilität von 4.2% überzeugte der Fonds 2023 als erfolgreiches Diversifikationsinstrument**
- Die 2021 aufgelegte Strategie Bellevue Option Premium hat sich als sinnvolle Portfoliobeimischung bewährt

Lancierung “Entrepreneur Private II” nächster Meilenstein für Private Markets

Entwicklungen im Bereich Private Markets

Erfolgreiche Entwicklungen im Portfolio

- Portfoliounternehmen reüssieren in anspruchsvollem Marktumfeld dank Technologie-, Produkt- und Marktführerschaft sowie sehr soliden Bilanzen mit tiefen Fremdkapitalquoten
- Erfolgreicher Exit einer Portfoliogesellschaft mit attraktivem Ergebnis für Investoren
- Starke und wachsende Pipeline an Unternehmen, mit denen exklusiv / proprietär über eine Beteiligung verhandelt wird

Stärkung und Ausbau Team Direktbeteiligungen

- Erweiterung und Stärkung der Kernkompetenzen im Team durch Rekrutierung erfahrenen Spezialisten in den Bereichen:
 - Sourcing / Business Development
 - Abwicklung Transaktionsprozess (Research, Due Diligence, Corporate Finance)
 - Aktives Beteiligungsmanagement

Erhöhung der Transaktions-sicherheit

- «Entrepreneur Private I»:
 - 70% investiert; erfolgreicher Exit nach weniger als 3 Jahren in der Investmentperiode
 - Visibilität auf weitere Exits in 2024/2025
- «Entrepreneur Private II» in Vorbereitung und Strukturierung mit Ziel Lancierung im H2/24
- Fortlaufender Ausbau und Entwicklung der Investorengruppe (Privatinvestoren, Family Offices)

Kundenbetreuung wird im Jahr 2024 weiter intensiviert

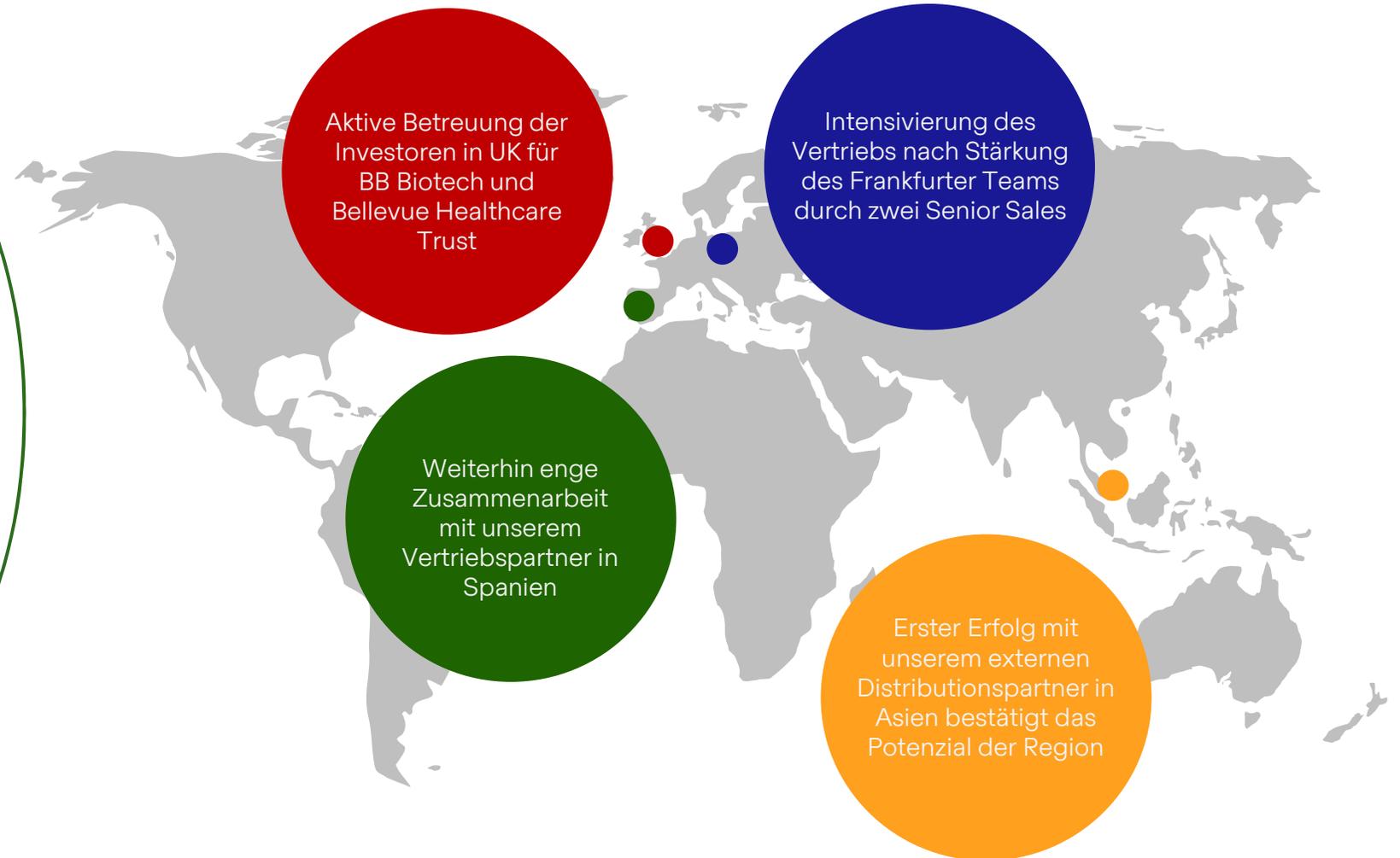
Kundeninteraktionen 2023 und 2024

Für Bellevue ist die Kundenbetreuung insbesondere in herausfordernden Zeiten von grösster Bedeutung.

Im Jahr 2023 haben wir unsere Kundeninteraktionen und Berichtsmöglichkeiten optimiert.

2024 werden noch mehr direkte Kundenkontakte erfolgen, die von unserem Anlagespezialisten unterstützt werden.

Über 1000 Kundenbesuche und über 80 Events bilden die Grundlage für eine umfassende und proaktive Kundenbetreuung.



Nachhaltigkeit bleibt ein wichtiger Faktor für die Bellevue Group

Highlights 2023



CO₂-Emissionen (Scope 1, 2, 3)

- Total CO₂ Emissionen Bellevue Gruppe: **608 t** →
- Finanzierte Emissionen: **CO₂-Intensität der Portfolioanlagen: 528.3 t** ⇨

Stewardship

- Proxy Voting: Partizipationsrate 97% →
- 32 aktive Engagements →

Berichtsstandards

- TCFD, GRI, UN PRI, Empfehlungen SSF/AMAS →

Nachhaltige Anlagen ¹⁾

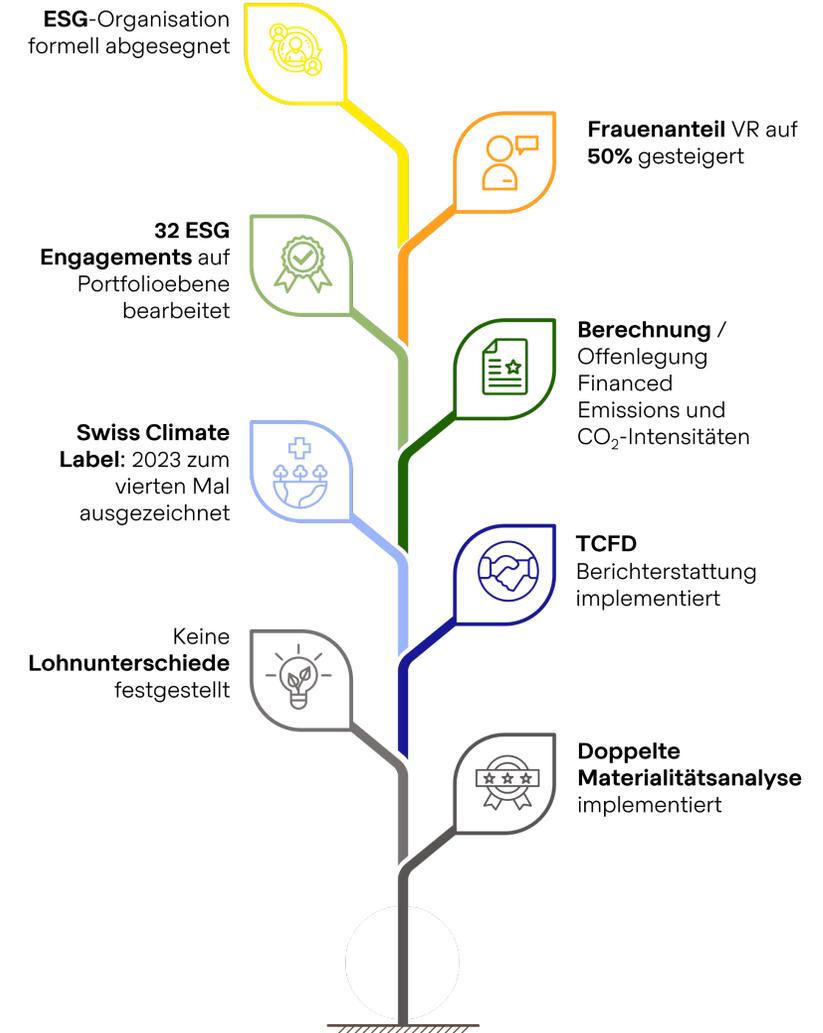
- 62% nachhaltige Anlagen →
- 94% Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen →

Anlagen im Kohlenstoffsektor

- 0.2% der AuM →

Human Capital / Diversität

- Frauenanteil im VR: 50% →
- Fluktuationsrate MA: 10% →



¹⁾ gemessen anhand des Rahmenwerks der EU Offenlegungsverordnung sowie MiFID II
Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2023

Prioritäten 2024 sind aligniert mit unseren Langfristzielen

Langfristziele und Prioritäten 2024

1 Investment Performance

2 AuM-Basis

3 Cost-Income-Ratio (CiR)

4 Eigenkapitalrendite & Dividende

Langfristziele

- >50% der AuM übertreffen die Benchmarks
- >50% der AuM im 1. und 2. Quartil des Konkurrenzuniversums

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

- Zielband von 60-65%

- RoE: >20%
- Fortführung einer aktionärsfreundlichen Dividendenpolitik

Prioritäten 2024

1. Produkte und Investment Performance

2. Kunden, Vertrieb und Marketing

3. Governance und Plattform

5

Fragen & Antworten

A large, white, sans-serif capital letter 'A' is centered on a dark green background. The letter is the primary focus of the left side of the slide.

Anhang

Konzernrechnung 2023

Konsolidierte Erfolgsrechnung

CHF 1'000	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Veränderung
Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen	81 793	104 383	- 22 590
Erfolg Finanzanlagen	- 915	- 10 002	+ 9 087
Übriger Erfolg netto	1 013	1 481	- 468
Geschäftsertrag	81 891	95 862	- 13 971
Personalaufwand	- 43 823	- 46 988	+ 3 165
Sachaufwand	- 14 362	- 14 056	- 306
Abschreibungen	- 3 663	- 3 624	- 39
Geschäftsaufwand	- 61 848	- 64 668	+ 2 820
Steuern	- 4 820	- 5 894	+ 1 074
Konzernergebnis	15 223	25 300	- 10 077

Konzernrechnung 2023

Alternative Performance Kennzahlen

CHF 1'000	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Veränderung
Geschäftsertrag	81 891	95 862	- 13 971
Personalaufwand	- 43 823	- 46 988	+ 3 165
Sachaufwand	- 14 362	- 14 056	- 306
Operativer Aufwand	- 58 185	- 61 044	+ 2 859
Operatives Ergebnis	23 706	34 818	- 11 112
Abschreibungen	- 3 663	- 3 624	- 39
Konzernergebnis vor Steuern	20 043	31 194	- 11 151
Steuern	- 4 820	- 5 894	+ 1 074
Konzernergebnis	15 223	25 300	- 10 077

Konzernrechnung 2023

Wichtigste Kennzahlen (1/2)

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Veränderung
Konsolidierte Erfolgsrechnung			
Cost/Income Ratio	71.1%	63.7%	-
Konzernergebnis pro Aktie (in CHF)	1.15	1.90	- 39.5%
	31.12.2023	31.12.2022	Veränderung
Verwaltete Vermögen (in CHF Mio.)			
Total verwaltete Vermögen	6 933	9 413	- 26.3%
Nettoneugeld	- 1 228	- 577	- 112.8%
Konsolidierte Bilanz (in CHF 1 000)			
Bilanzsumme	155 543	185 211	- 16.0%
Total Verbindlichkeiten	33 075	51 324	- 35.6%
Total Eigenkapital	122 468	133 887	- 8.5%
Eigenkapital pro Aktie (in CHF)	9.10	9.95	- 8.7%
Eigenkapitalrendite	14.2%	23.2%	-

Konzernrechnung 2023

Wichtigste Kennzahlen (2/2)

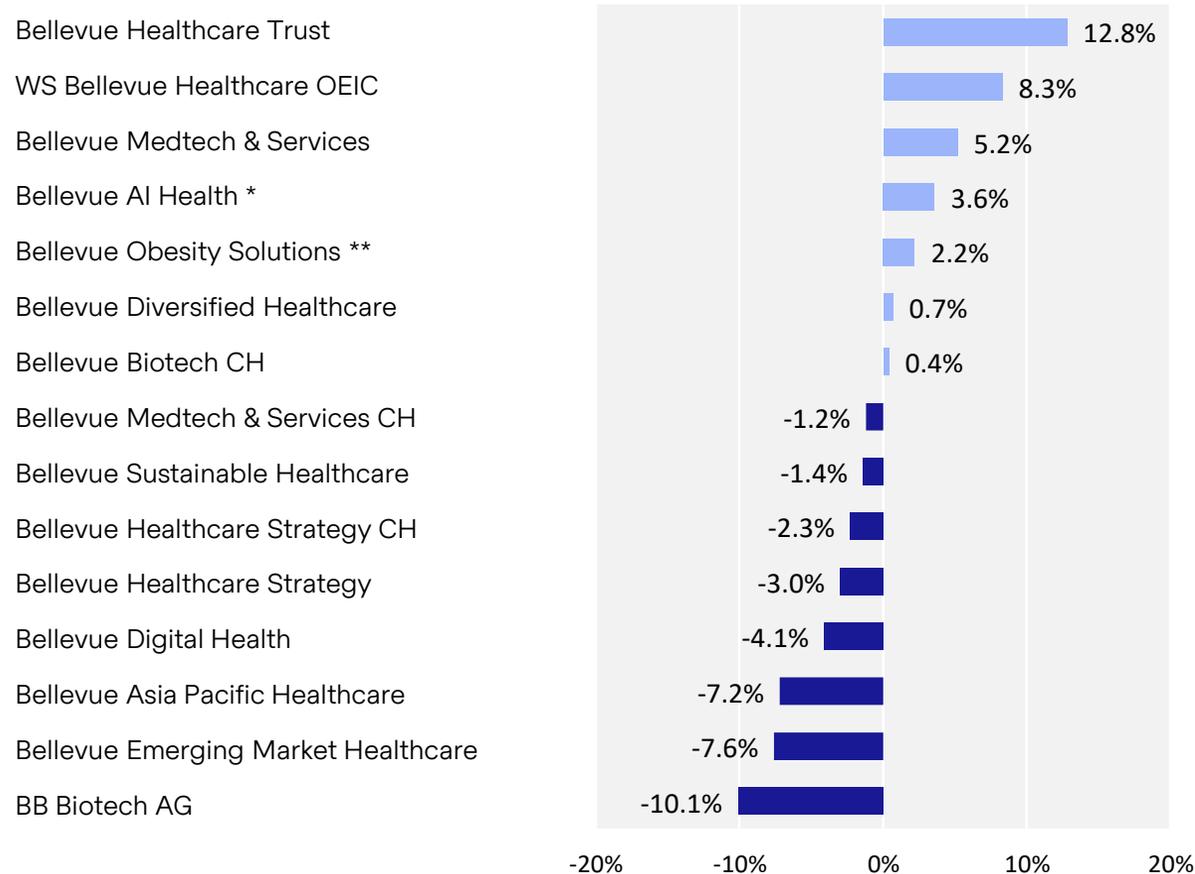
	31.12.2023	31.12.2022	Veränderung
Dividende			
Ordentliche Dividende pro Aktie (in CHF)	1.15	2.00	- 42.5%
Dividendenrendite	4.7%	5.3%	-
Personal (FTEs)			
Personalbestand (per Stichtag)	94.4	96.9	- 2.6%
Personalbestand (im Jahresdurchschnitt)	98.8	92.7	+ 6.6%
Aktienkurs			
Börsenkurs Bellevue Group Namenaktie (in CHF)	24.50	37.40	- 34.5%
Tiefstkurs / Höchstkurs (in CHF, 1.1. bis 31.12.)	18.60 / 40.90	28.70 / 43.70	-
Börsenkapitalisierung (in CHF Mio.)	330	503	- 34.5%

Nach Rebound zum Jahresende schliessen viele Healthcare-Strategien im Plus

Renditen traditioneller und alternativer Anlagestrategien im 2023

Spezialisierte Healthcare-Strategien

Absolute Performance 2023, in USD



* Lancierung per 30. November 2023

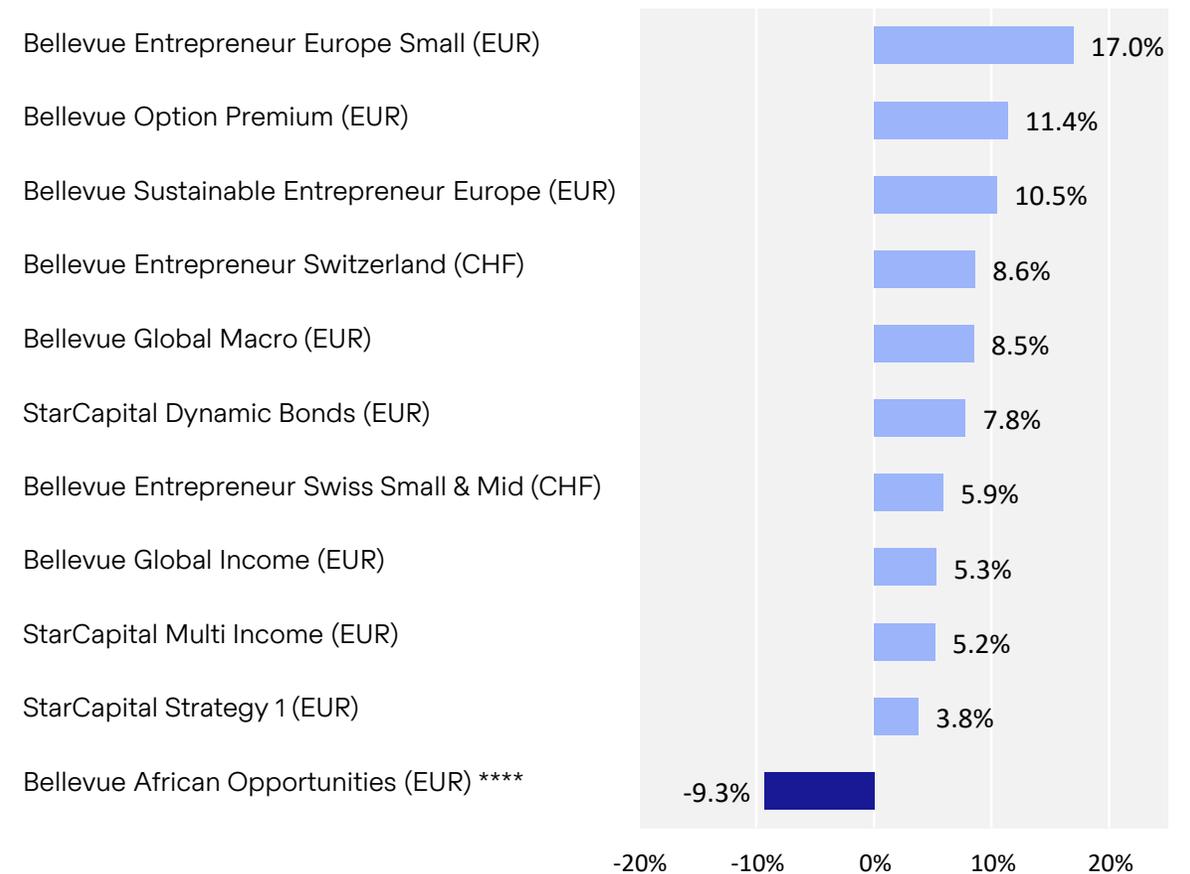
** Neuausrichtung per 30. November 2023

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

Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2023

Traditionelle und alternative Anlagestrategien ***

Absolute Performance 2023, in Basiswährung



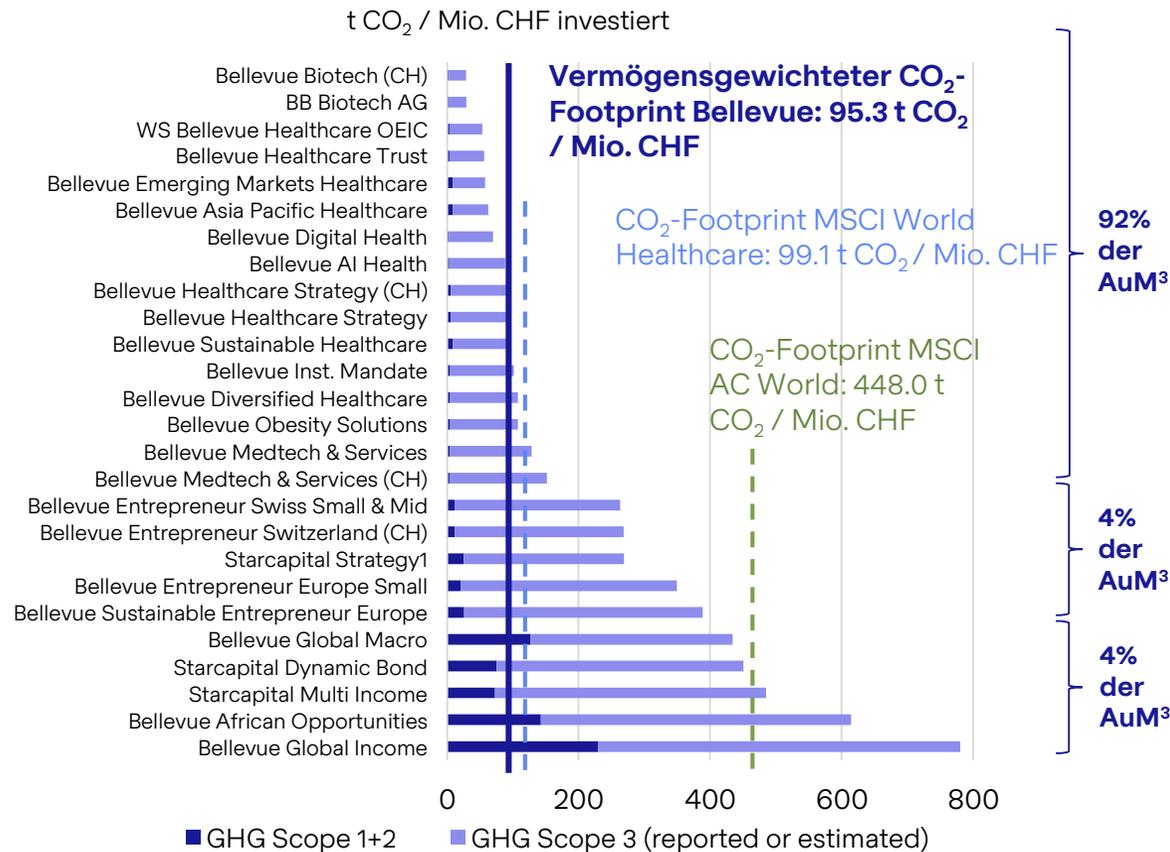
**** Überführung in Bellevue Emerging Market Healthcare im Q1 2024

ESG Highlights 2023 – Finanzierte CO₂-Emissionen

CO₂-Emissionen auf Portfolioebene – Karbon-Intensität Scope 1, 2, 3 nach PCAF-Methodologie



Finanzierte Emissionen – CO₂-Fussabdruck¹



Finanzierte Emissionen – CO₂-Intensität² Scope 1, 2, 3

- **528.3 t CO₂ / Mio. Unternehmensumsatz** vermögensgewichtet, Data Coverage: 94%
- Berechnet nach der **PCAF-Methode** (Partnership for Carbon Accounting Financials)
- Die vermögensgewichtete CO₂-Intensität der finanzierten Emissionen liegt rund **42% unter demjenigen des MSCI World Index**

Stewardship

- Aktive Ausübung der Stimmrechte im Interesse unserer Investoren
- Teilnahme an **572 abstimmungsfähigen Sitzungen**
- Abgabe 909 von 934 möglichen Beschlüssen **Partizipationsquote von 97%**
- Konstruktiver Unternehmensdialog im Rahmen von **32 aktiven Engagements**, wovon **19% mit Bezug auf Umwelt-/ Klimaaspekte**

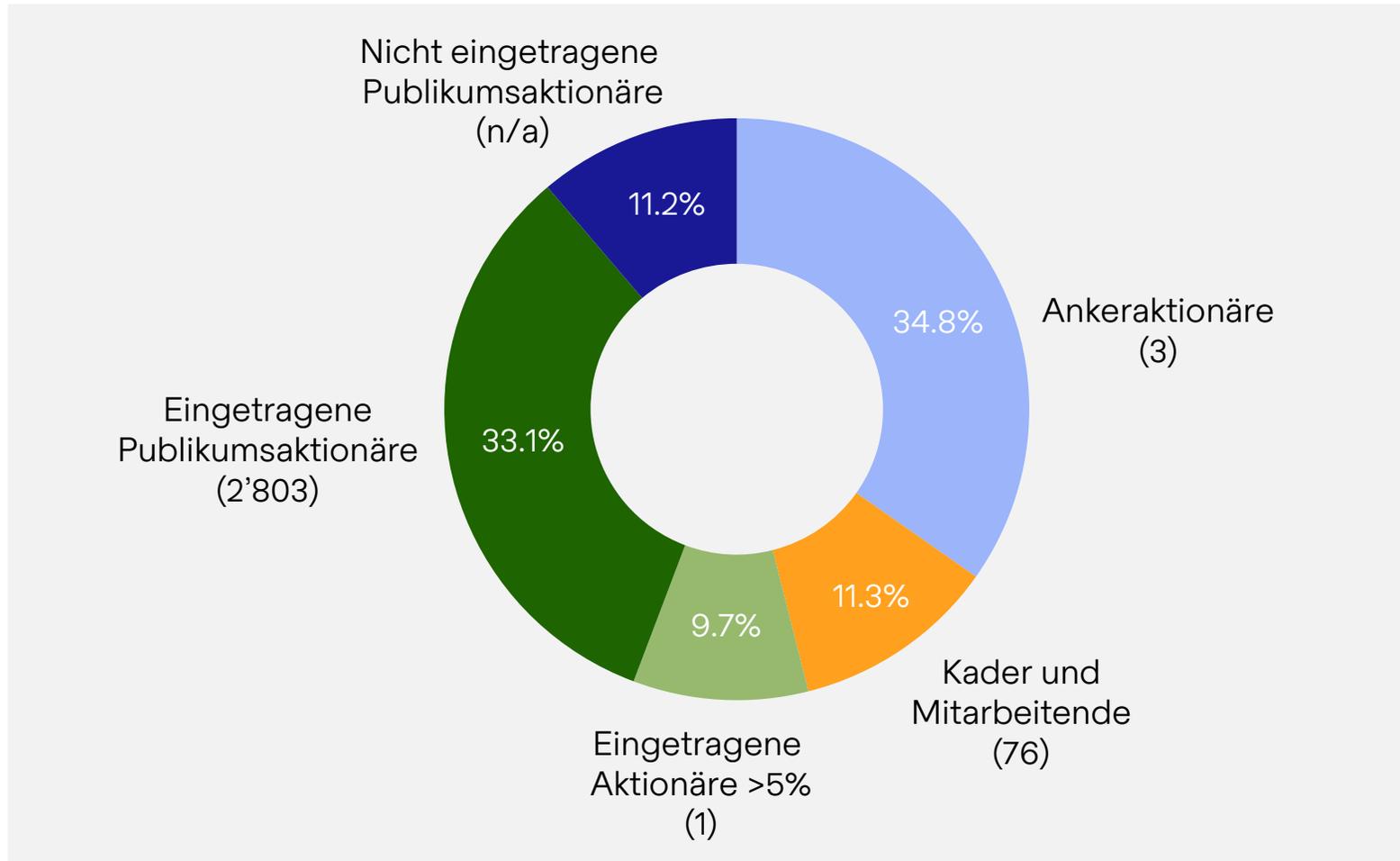
1 = Total GHG Intensity Scope 1, 2, 3 pro Million EUR EVIC, umgerechnet in CHF; verwendet gemeldete Emissionsdaten, wenn verfügbar, ansonsten geschätzt; Quelle: MSCI ESG Research Inc.

2 = GHG-Emissionen pro Million generierter Einnahmen für die Scope 1, 2 und 3 Emissionen; verwendet gemeldete Emissionsdaten, wenn verfügbar, ansonsten geschätzt; Einheiten: t CO₂e / Mio. Umsatz in Portfolio-Basiswährung; Quelle: MSCI ESG Research Inc.

3 = in Prozent der Anlagestrategien mit Fokus auf börsennotierte Anlagen, ca. 96% der gesamten verwalteten Vermögen
Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2023

Signifikanter Anteil langfristig orientierter Aktionäre

Aktuelle Entwicklungen und Situation per 31. Dezember 2023



Attraktive Wertschöpfung führt zu stabiler Aktionärsbasis

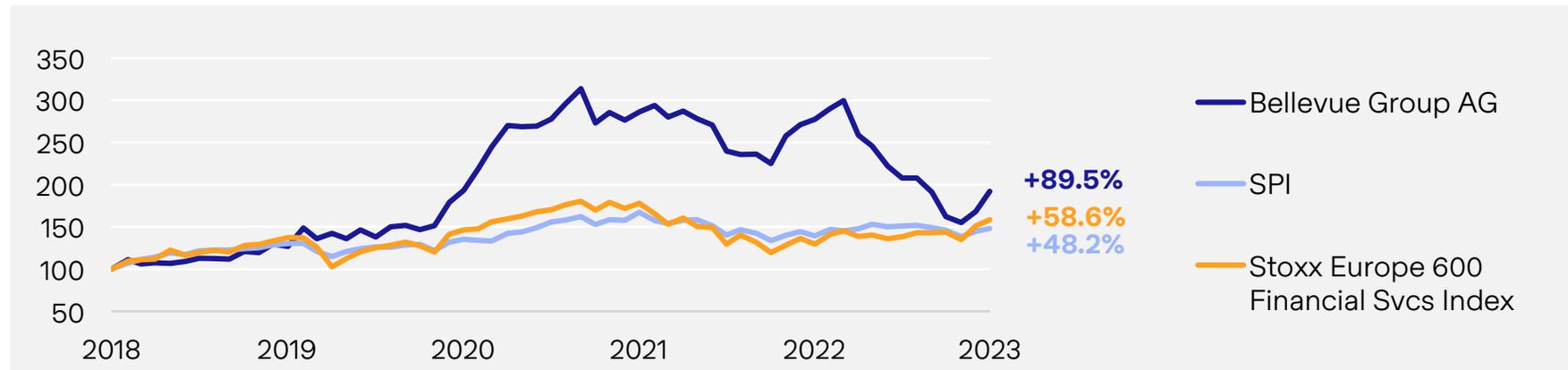
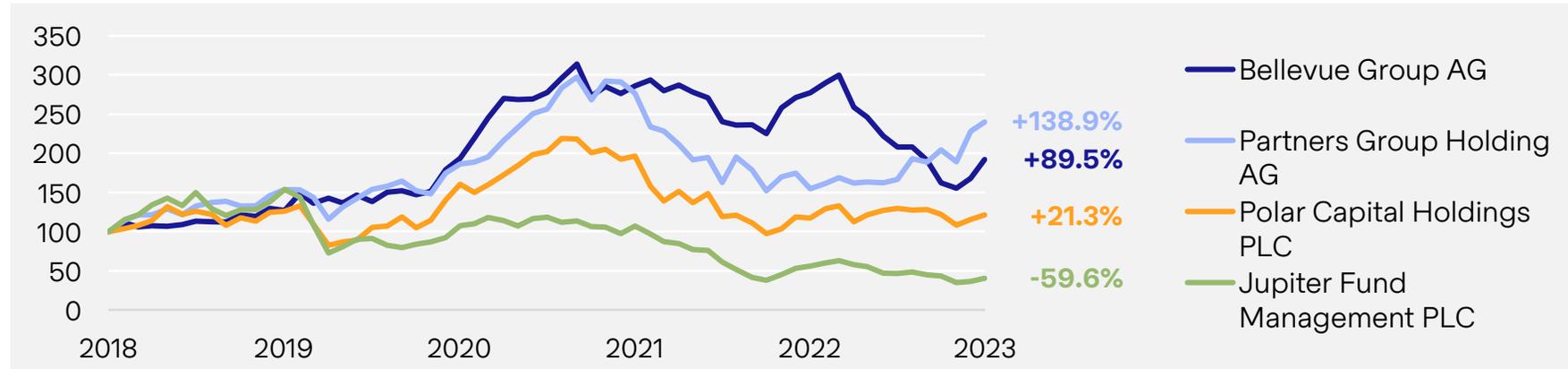
- Anhaltend starkes Engagement der Ankeraktionäre
- Reduktion Anteil der Kader und Mitarbeitende auf 11.3% (31.12.2022: 13.9%) aufgrund personeller Veränderungen in der Gruppengeschäftsleitung
- Mit Hansjörg Wyss konnte im Jahr 2020 ein langfristig orientierter Aktionär (9.7%) dazu gewonnen werden
- Hohe Transparenz der Aktionärsbasis: 89% eingetragen (2'883 Aktionäre)

Kursentwicklung der Bellevue Group AG

Kursentwicklung der Bellevue Group im Vergleich (BBN SW)

Total Return in CHF (5 Jahre)

Indexiert auf 100 (in %)



Marktkapitalisierung per 31.12.23

CHF 330 Mio.

Dividendenvorschlag

CHF 1.15

Dividendenrendite per 31.12.23

4.7%¹⁾

1) Basierend auf ordentlicher Dividende von CHF 1.15 und Aktienkurs per 31. Dezember 2023

Quelle: Bloomberg, Bellevue Group, per 31. Dezember 2023

Bellevue – Excellence in Specialty Investments

Unternehmensportrait



Gründungsjahr

1993

Credo

“We eat our own cooking”

Marktkapitalisierung

CHF 330 Mio.

Anzahl Mitarbeiter (in FTE)

94

Kundenvermögen

CHF 6.9 Mrd.

Eigenkapital

CHF 122 Mio.

Aktien im Besitz von Anker-Investoren und Mitarbeitern

46.1%

Unternehmenskalender & Kontakt

Unternehmenskalender

20. März 2024	Generalversammlung 2024
25. Juli 2024	Publikation Halbjahresergebnisse 2024

Investor Relations

Stefano Montalbano
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

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.



Bellevue Group AG

Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht

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