

Bellevue Group Jahresergebnisse 2024

Präsentation für Investoren, Analysten und Medien

Zürich, 25. Februar 2025

Zusammenfassung 2024 und Ausblick 2025

Überblick des Marktumfelds, Finanzzahlen sowie Meilensteine 2024 und Ausblick 2025

Marktumfeld

- Healthcare Sektor auch im Jahr 2024 einer der Sektoren mit der niedrigsten Investment Performance
- Auf jetzigem Stand bietet der Healthcare Sektor eine historisch attraktive Bewertung bei intakten Wachstumstreibern
- Fed, EZB und SNB leiteten die Zinswende ein und senken den Leitzins mehrfach

Finanzzahlen

- Reduktion der AuM-Basis auf 5.8 Mrd. (-17%)
- Tieferes Konzernergebnis von CHF 9.2 Mio. (-40%)
- Attraktiver Dividendenvorschlag: CHF 0.70 pro Aktie (Dividendenrendite von 6.2%)
- Starke eigenkapitalfinanzierte und schuldenfreie Bilanz

Meilensteine 2024

- Produktlandschaft fokussiert mit gezielten, ergänzenden Neulancierungen
- Healthcare und BB Biotech Franchise unter neuer Führung aus existierendem Talent Pool
- Aufbau einer Vertriebs-Tochtergesellschaft in Singapur
- Umzug des Hauptsitzes an die Theaterstrasse 12 / Bellevue Zürich

Ausblick 2025

- Healthcare Sektor mit gutem Start ins Jahr 2025
- Ansprechende Investment Performance ausgewählter Kernprodukte
- Weitere Fokussierung auf Produktlandschaft, Investment Performance und Vertrieb

Agenda

1

Marktumfeld

Gebhard Giselbrecht, Group CEO

2

Geschäftsgang 2024

Gebhard Giselbrecht, Group CEO

3

Finanzergebnis 2024

Stefano Montalbano, Group CFO

4

Prioritäten 2025

Gebhard Giselbrecht, Group CEO

5

Fragen & Antworten

A

Anhang

1

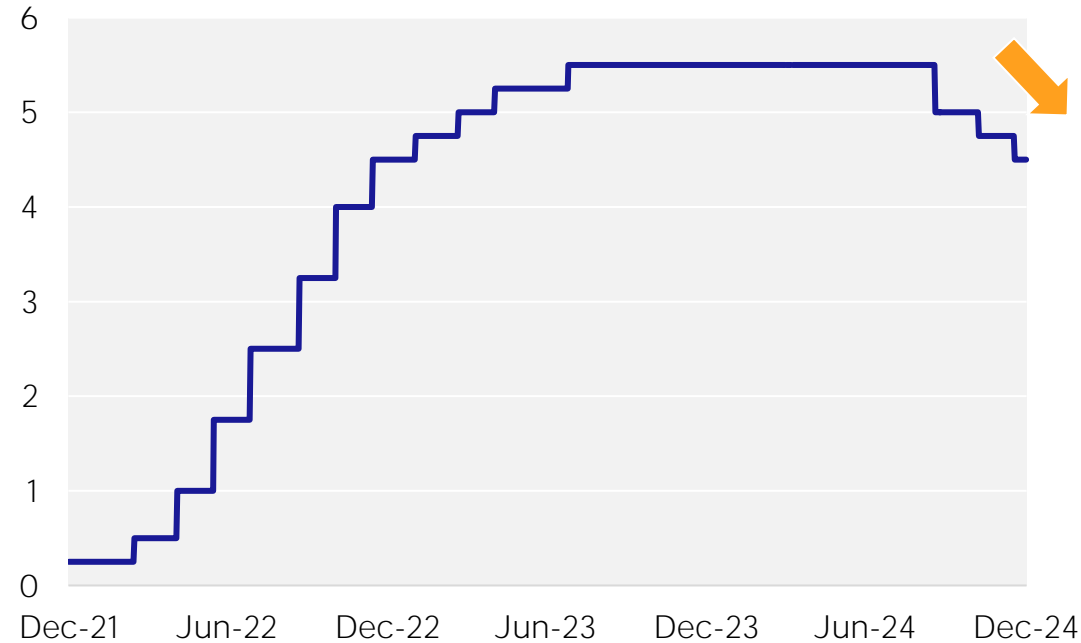
Marktumfeld

Gebhard Giselbrecht, Group CEO

Fed Pivot im September 2024 erreicht

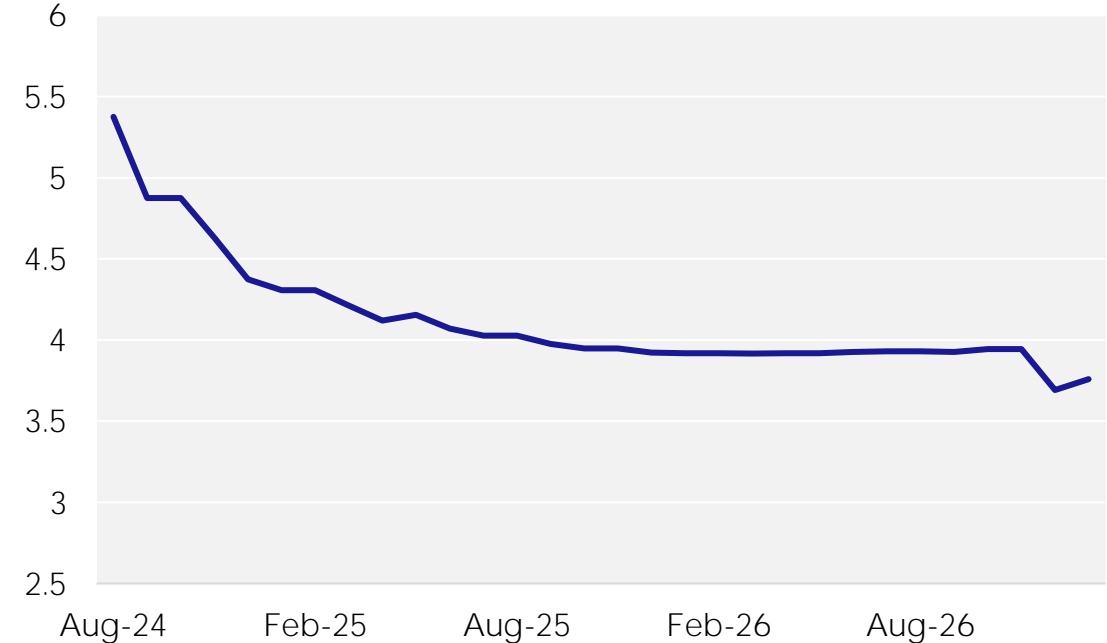
Überblick über die Entwicklung der US Fed Funds Rate und die vom Markt erwartete Entwicklung

US Fed Funds Rate (in %)



- 2022: Sieben Zinserhöhungen, drei davon um jeweils 75 Basispunkte, bringen den Leitzins von 0.25% auf 4.5%
- 2023: Vier Zinserhöhungen um jeweils 25 Basispunkte, heben den Leitzins von 4.5% auf 5.5%
- September 2024: Erste Zinssenkung seit März 2020

US Fed Funds Rate – erwartete Entwicklung (in %)



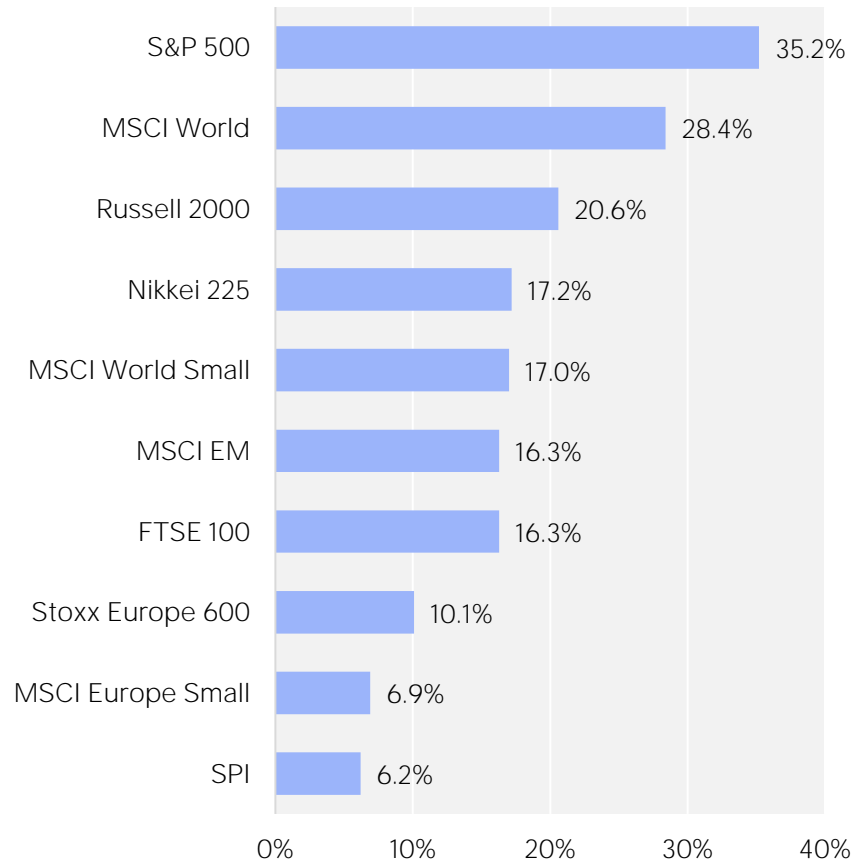
- Die Fed senkte die Fed Funds Rate im September um 50 Basispunkte und im Oktober und Dezember um weitere 25 Basispunkte
- Der Markt erwartet, dass die Fed Funds Rate Ende 2025 bei unter 4% liegen wird

An US-Technologieaktien führte auch 2024 kein Weg vorbei

Gesundheitssektor zwar mit positiver Rendite, deutlicher Aufschwung blieb bisher jedoch aus

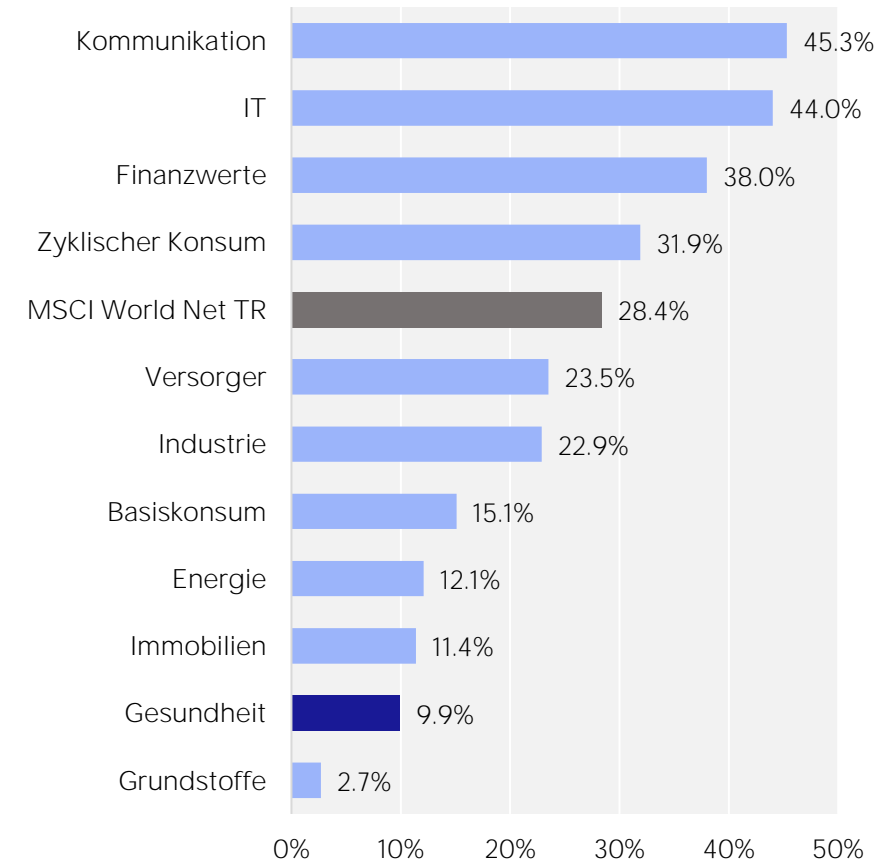
Entwicklung ausgewählter Aktienindizes

Absolute Performance (Total Return) 2024, in CHF



Entwicklung GICS-Sektoren (global)

Absolute Performance (Total Return) 2024, in CHF



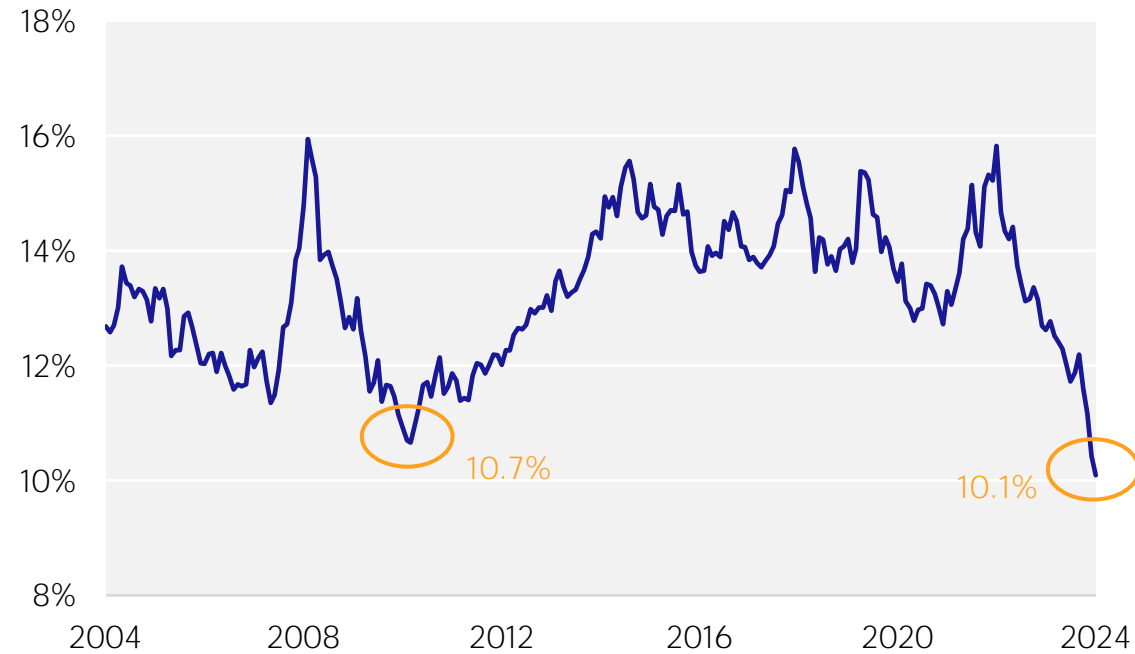
Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2024, in CHF

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

Neben der guten fundamentalen Entwicklung sprechen diverse Faktoren für eine Gegenbewegung im Gesundheitssektor

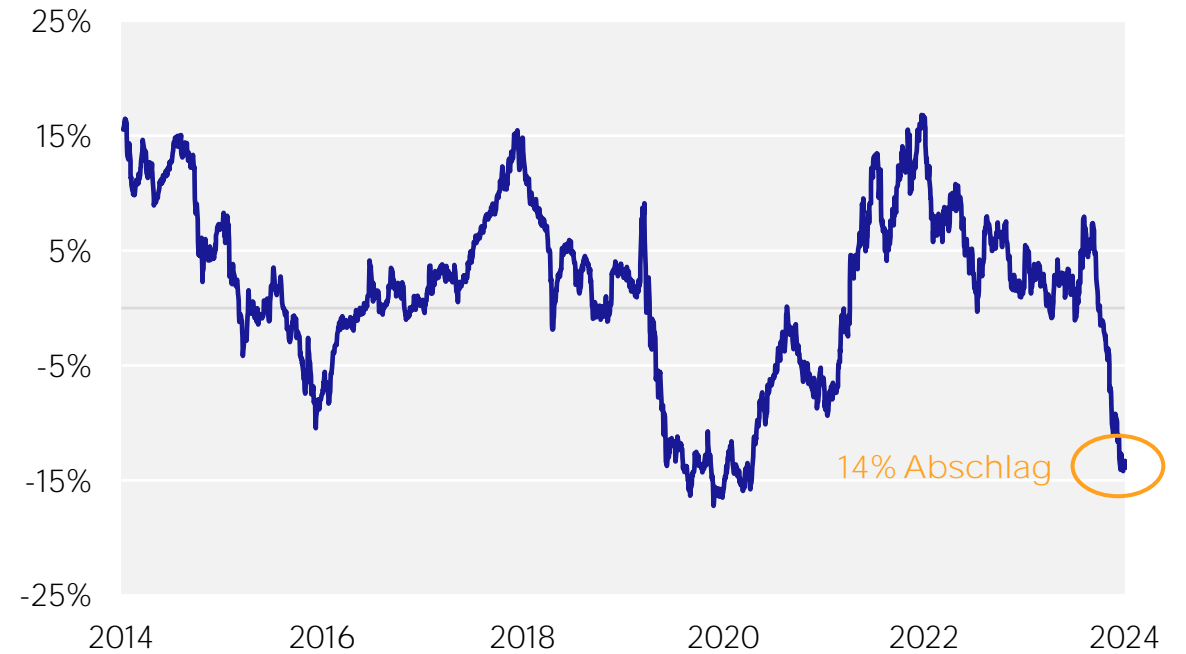
Gewicht der Gesundheitssektors im S&P 500 Index

31. Dezember 2004 – 31. Dezember 2024



KGV-Bewertung von Healthcare vs. globale Aktien

31. Dezember 2014 - 31. Dezember 2024

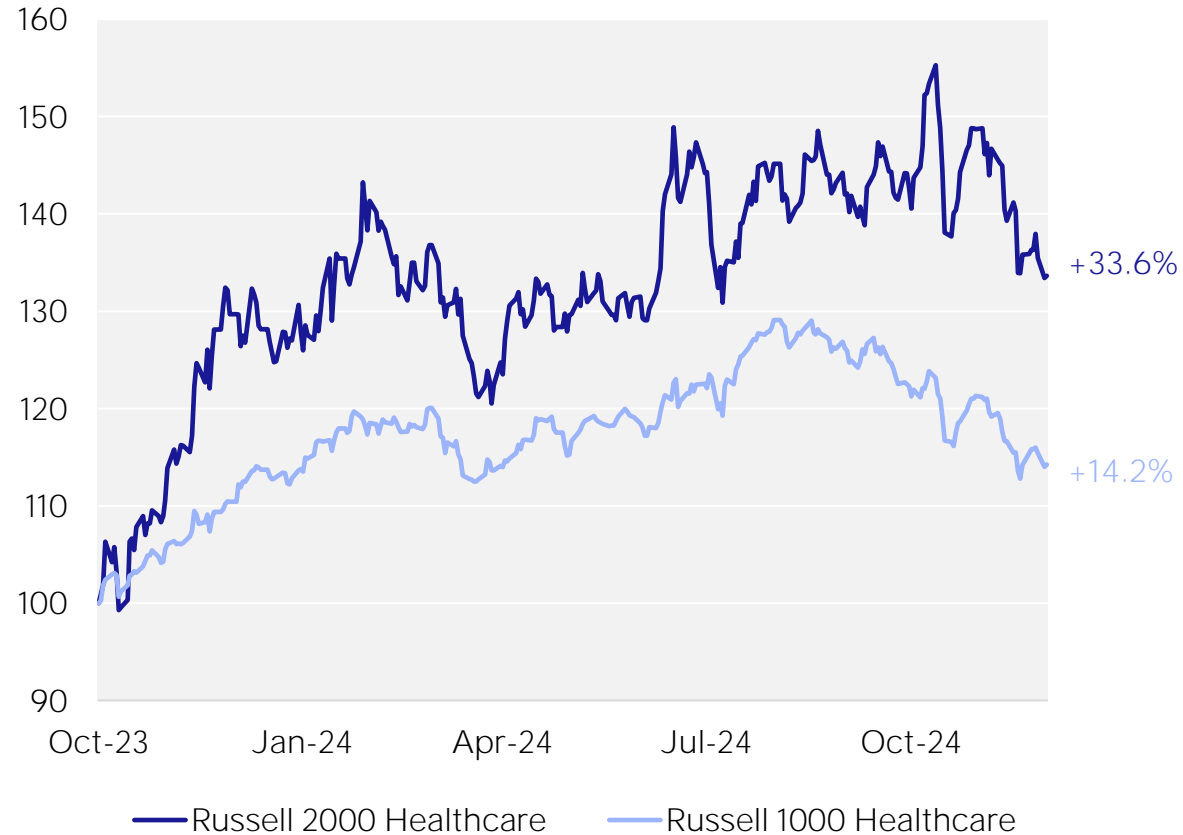


Small & Mid Caps Healthcare deutlich positiv, weiteres Aufholpotenzial

Kleine und mittelgroße Unternehmen mit erfreulicher Entwicklung seit Q4 2023

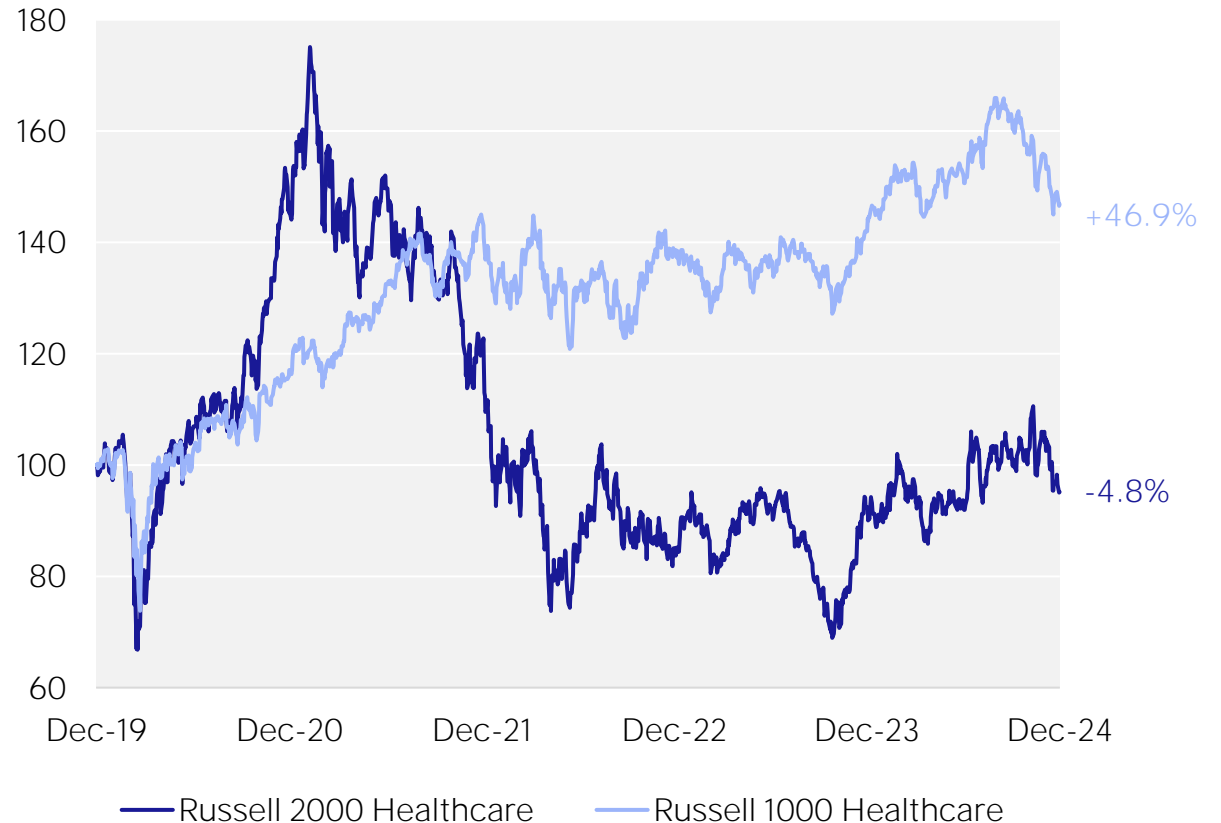
Performance 31. Oktober 2023 - 31. Dezember 2024

Indexiert, in USD



Performance 31. Dezember 2019 - 31. Dezember 2024

Indexiert, in USD



2

Geschäftsgang 2024
Gebhard Giselbrecht, Group CEO

Das schwierige Marktumfeld ist in den wichtigsten Kennzahlen reflektiert

Überblick über wichtige Kennzahlen 2024 im Vergleich zum Vorjahr



Kundenvermögen

CHF 5.8 Mrd.
(31.12.2023: CHF 6.9 Mrd.)



Geschäftsertrag

CHF 70.2 Mio.
(2023: CHF 81.9 Mio.)



Operatives Ergebnis (EBTDA) ¹⁾

CHF 16.7 Mio.
(2023: CHF 23.7 Mio.)



Konzernergebnis

CHF 9.2 Mio.
(2023: CHF 15.2 Mio.)



Cost Income Ratio (CIR)

76.2%
(2023: 71.1%)



Return on Equity ²⁾

8.5%
(2023: 14.2%)

Entwicklung der wichtigsten Kennzahlen

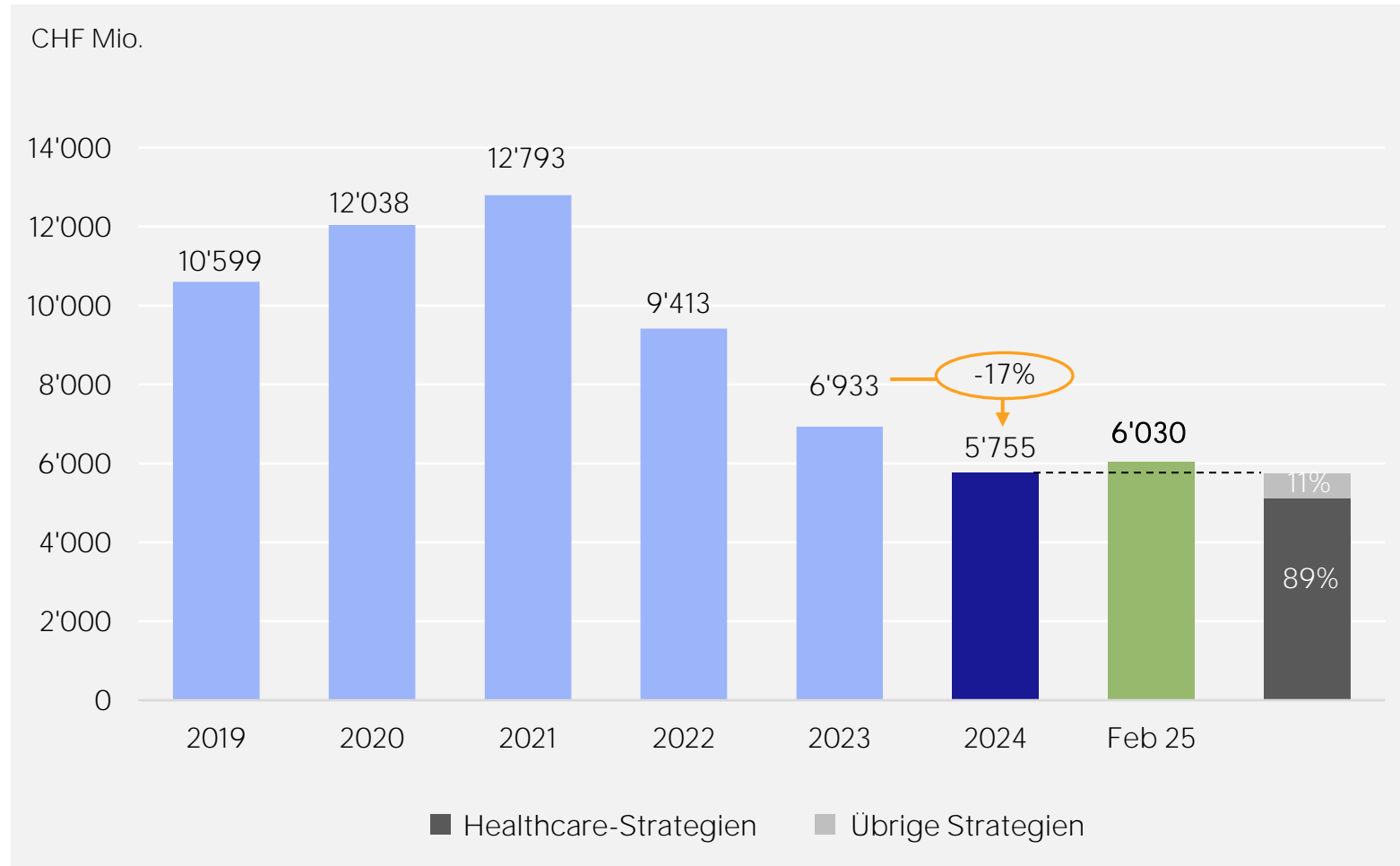
- Tiefere AuM-Basis aufgrund Kundenreallokationen
- Rückgang der operativen Ertragskraft durch Reduktion der Kostenbasis und besserem Nettofinanzergebnis teilweise abgedeckt
- Konzernergebnis rund 40% unter dem Vorjahr

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 weiter um 17% im Vergleich zum Vorjahr reduziert...

Entwicklung der verwalteten Vermögen 2019 – 20. Februar 2025

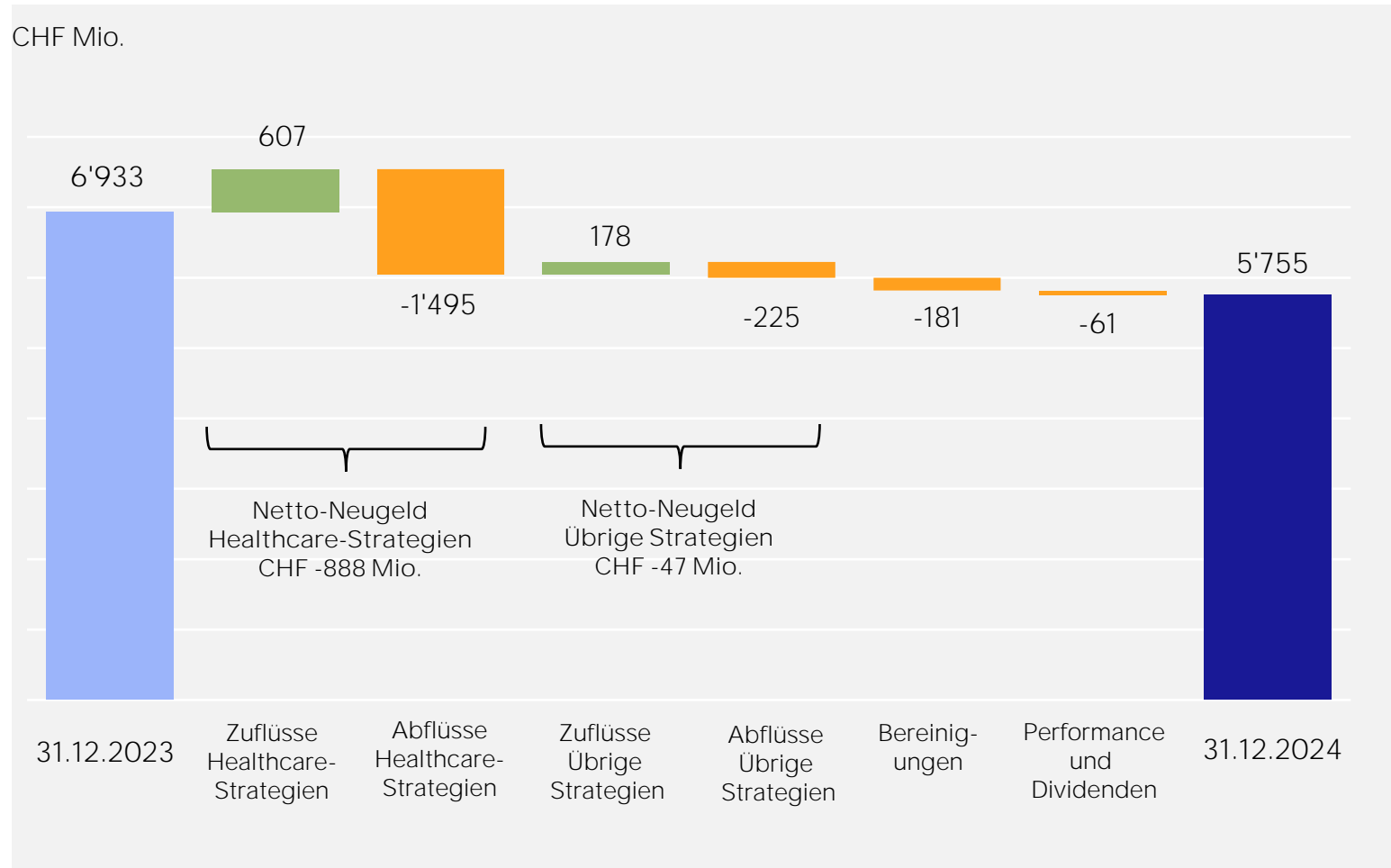


Entwicklung verwalteter Vermögen

- Rückgang der verwalteten Vermögen um 17% oder rund CHF 1.2 Mrd. im Vergleich zum Vorjahr
- Healthcare-Strategien repräsentieren per 31.12.2024 rund 89% der verwalteten Vermögen
- Guter Start ins Jahr 2025: dank der positiven Performance unserer Produkte sind die verwalteten Vermögen per 20.02.2025 auf CHF 6 Mrd. angestiegen (+4.8% gegenüber 31.12.2024)

...mit Kundenreallokationen als Haupttreiber

Entwicklung der verwalteten Vermögen im 2024

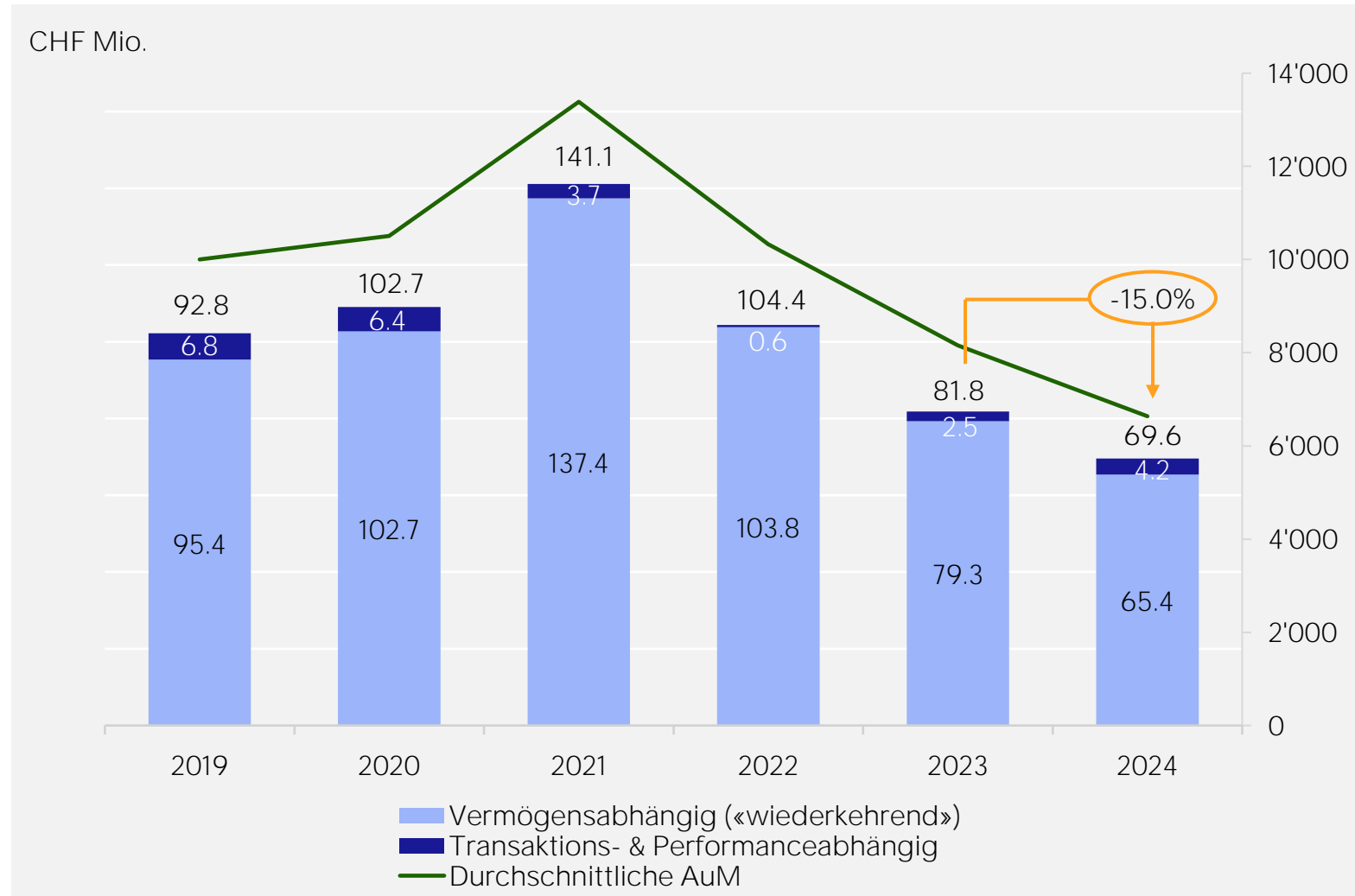


Entwicklung verwalteter Vermögen

- Reduktion durch Kundenreallokationen bedingt
- Das gewonnene Bruttoneugeld von rund CHF 785 Mio. zeigt, dass unsere Anlagekompetenz nach wie vor gesucht und geschätzt ist
- Bereinigung Anlagestrategien mit geringeren Nettoerträgen

Asset Management Dienstleistungsertrag sinkt mit verwalteten Vermögen

Entwicklung des Ertrags aus Asset Management Dienstleistungen 2019 – 2024



Entwicklung Ertrag aus Asset Management Dienstleistungen

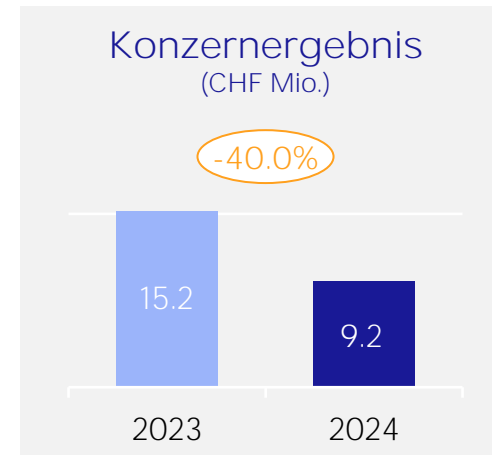
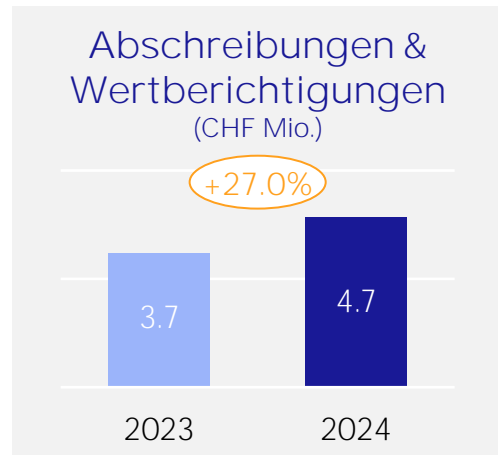
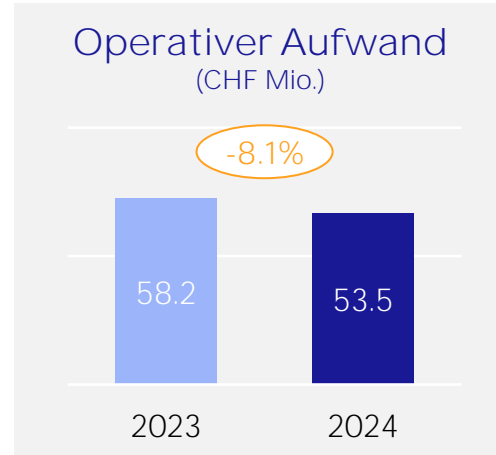
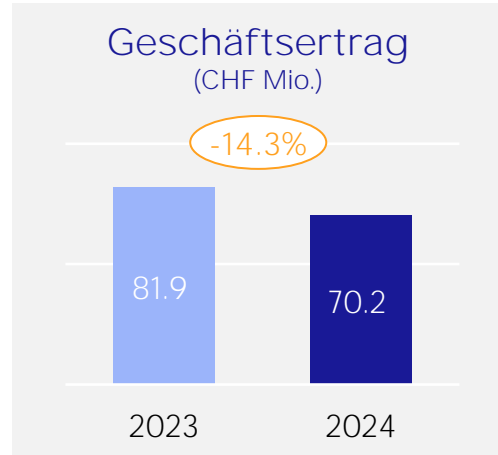
- Rückgang der Ertragskraft aus Asset Management Dienstleistungen um rund 15% infolge einer tieferen durchschnittlichen AuM-Basis
- Durchschnittliche AuM-Basis von rund CHF 6.7 Mrd. (Vorjahr 8.2 Mrd.)
- Hoher Anteil an wiederkehrenden Erträgen (Management Fees)
- Nur geringer Beitrag transaktionsabhängiger Gebühren sowie Performance Fees

3

Finanzergebnis 2024
Stefano Montalbano, Group CFO

Konzernrechnung reflektiert das schwierige Jahr 2024

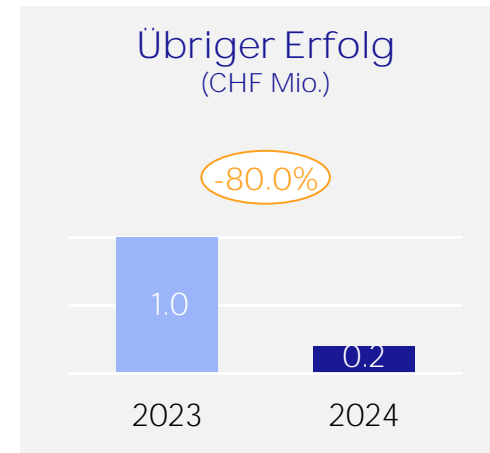
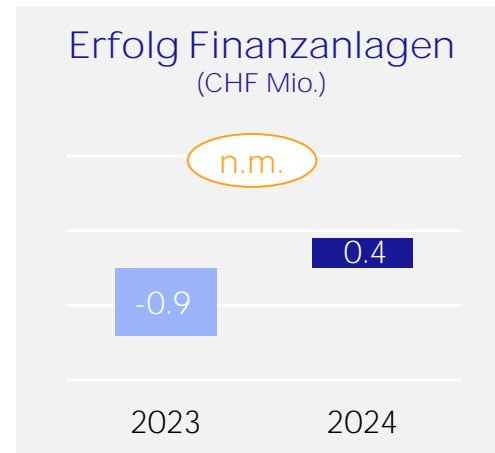
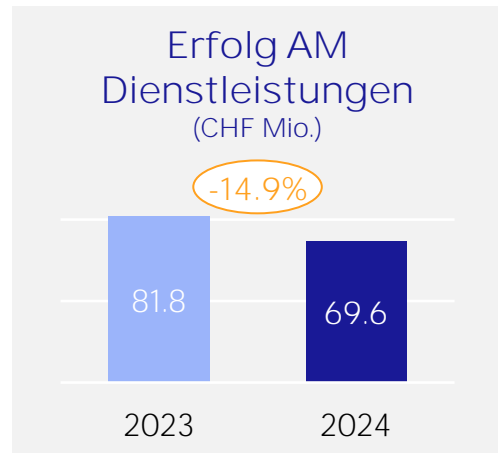
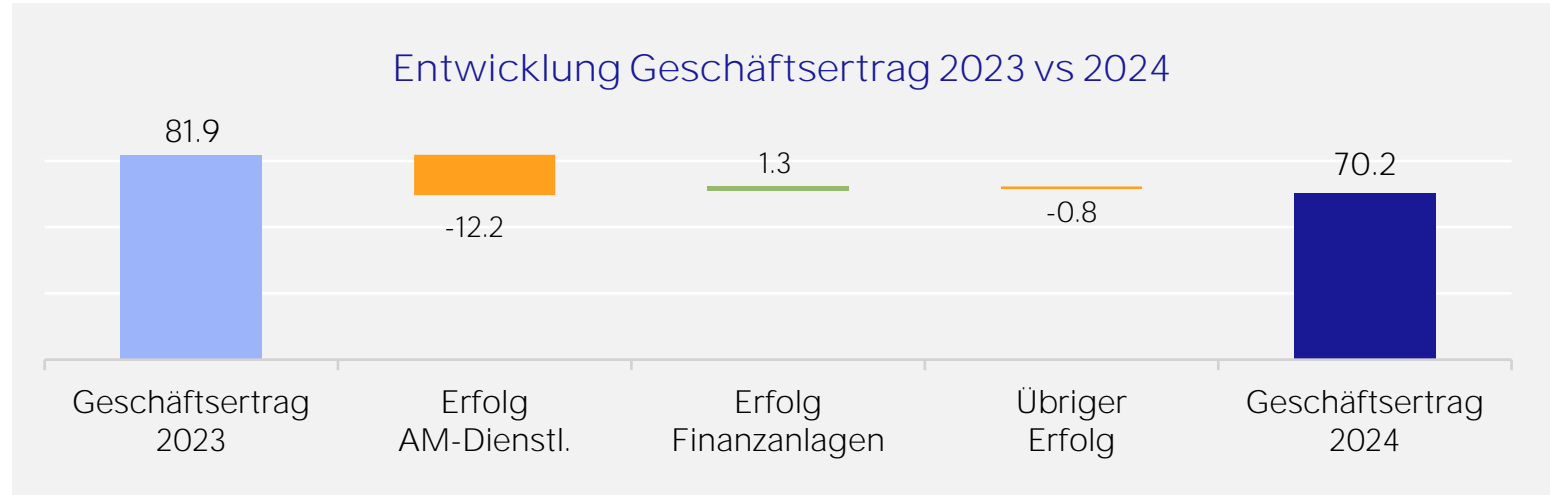
Hauptkomponenten Konzernergebnis



- Unterproportionaler Rückgang des gesamten Geschäftsertrags um rund 14% durch verbessertes Finanzergebnis
- Reduktion des operativen Aufwands um rund 8% dank des unternehmerischen Entschädigungsmodells (variable Vergütungen)
- Operatives Ergebnis ist um rund 30% zurückgegangen
- Wertberichtigungen und Abschreibungen auf Nutzungsrechte belasten die Erfolgsrechnung zusätzlich
- Um 40% tieferes Konzernergebnis

Geschäftsertrag durch AuM getrieben

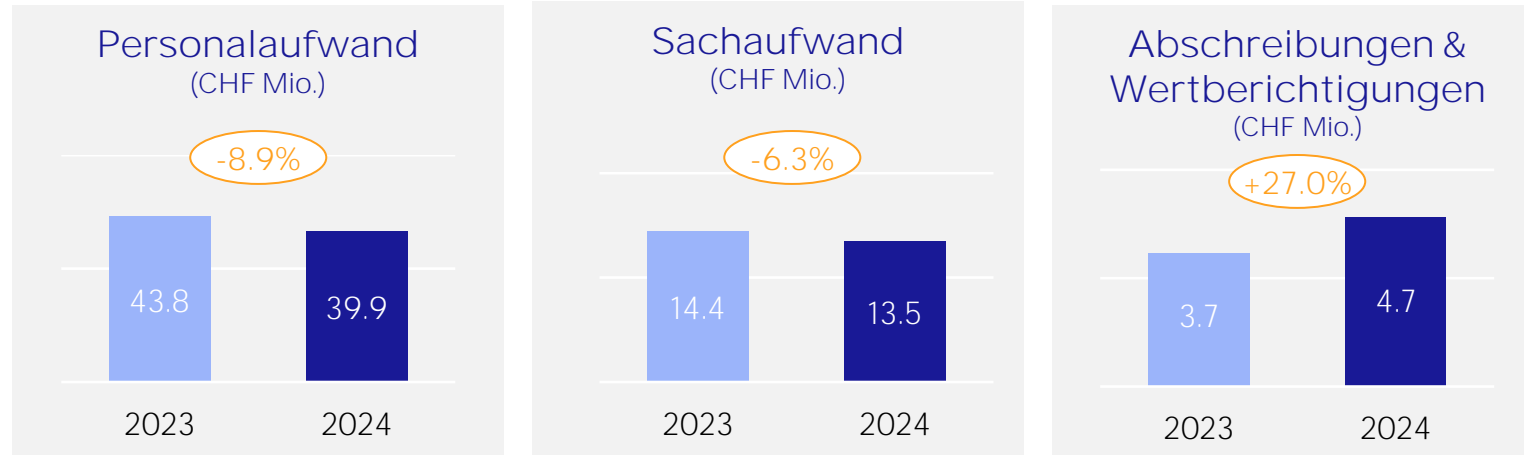
Detaillierte Entwicklung des Geschäftsertrags



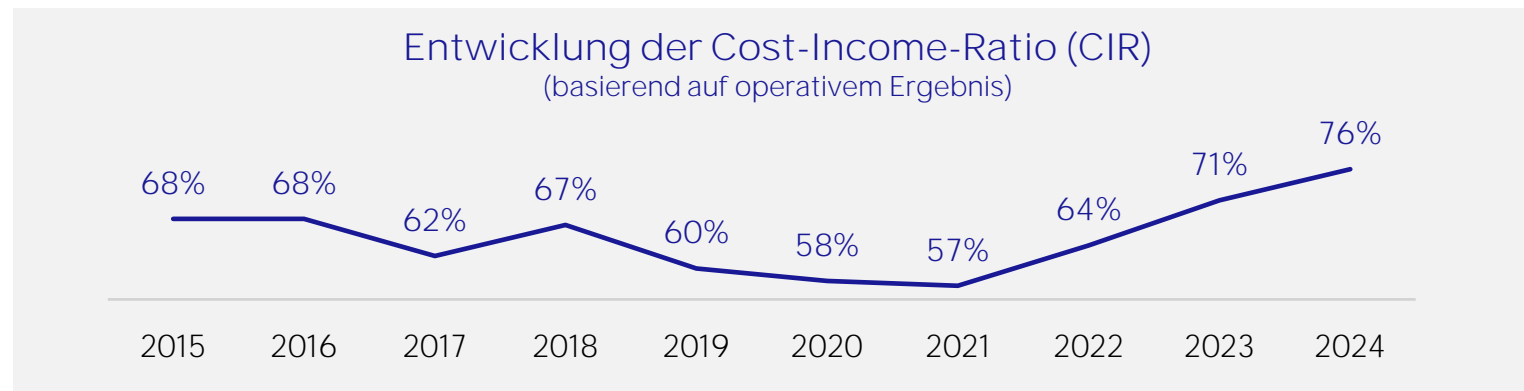
- Veränderungen des Geschäftsertrags von absolut CHF 11.7 Mio. getrieben durch:
 - Rückgang des Erfolgs aus Asset-Management-Dienstleistungen um CHF 12.2 Mio. oder 15% auf CHF 69.6 Mio. infolge tieferer durchschnittlicher AuM
 - Verbesserung des Finanzergebnisses um CHF 1.3 Mio. dank verbesserter Marktsituation
- Die Position «Übriger Erfolg» beinhaltet Dividendenertrag, Netto Zinsertrag und Devisenerfolg

Nachhaltige Entlastung der Aufwandseite

Entwicklung Geschäftsaufwand und CIR



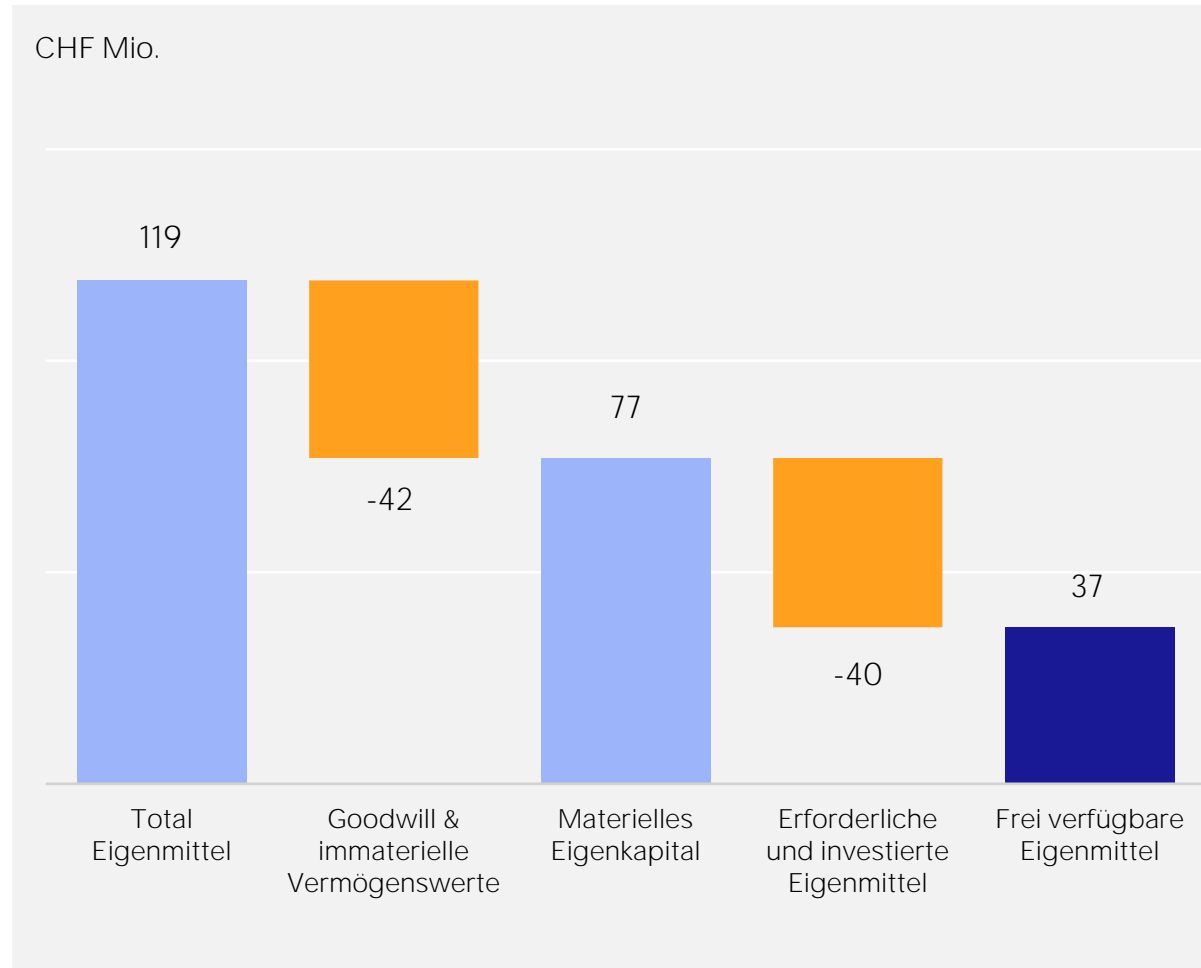
- Unternehmerisches und ergebnisabhängiges Kompensationsmodell und geringere Anzahl-FTE führen zu tieferem Personalaufwand
- Dank eines aktiven Kostenmanagements konnte die Aufwandseite nachhaltig entlastet werden
- Vorgenommene personelle Veränderungen und organisatorische Optimierungen sowie Umzug an den Standort Bellevue belasten jedoch das Konzernergebnis zusätzlich



- Erhöhung der Cost-Income-Ratio (CIR) auf 76% aufgrund tieferer Ertragsbasis

Weiterhin solide Kapitalausstattung und eigenkapitalfinanzierte Bilanz

Stand per 31.12.2024 (konsolidiert)



Bilanz (per 31. Dezember 2024)

26.8

CHF Mio.
Flüssige Mittel

118.5

CHF Mio.
Eigenkapital

73.0%

Eigenkapitalquote*

8.5%

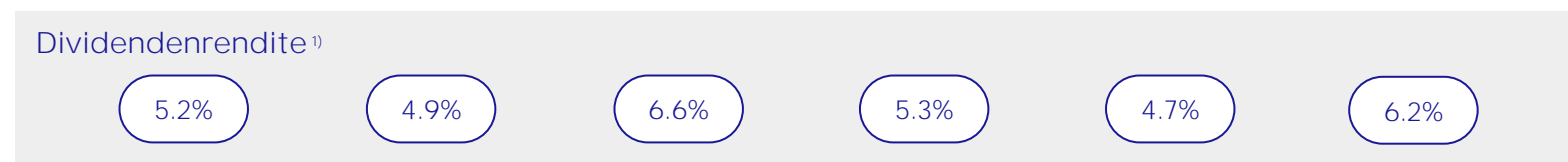
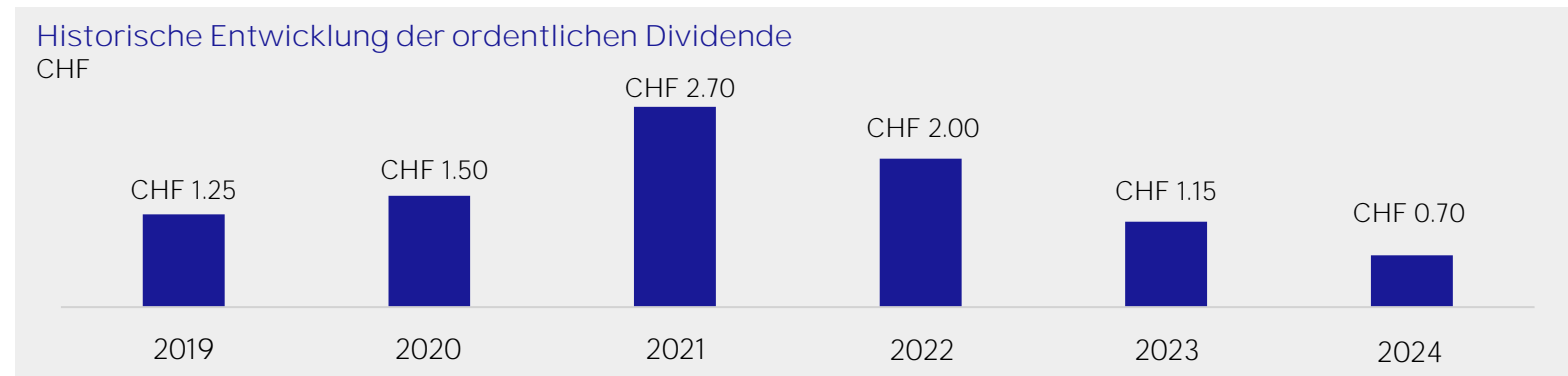
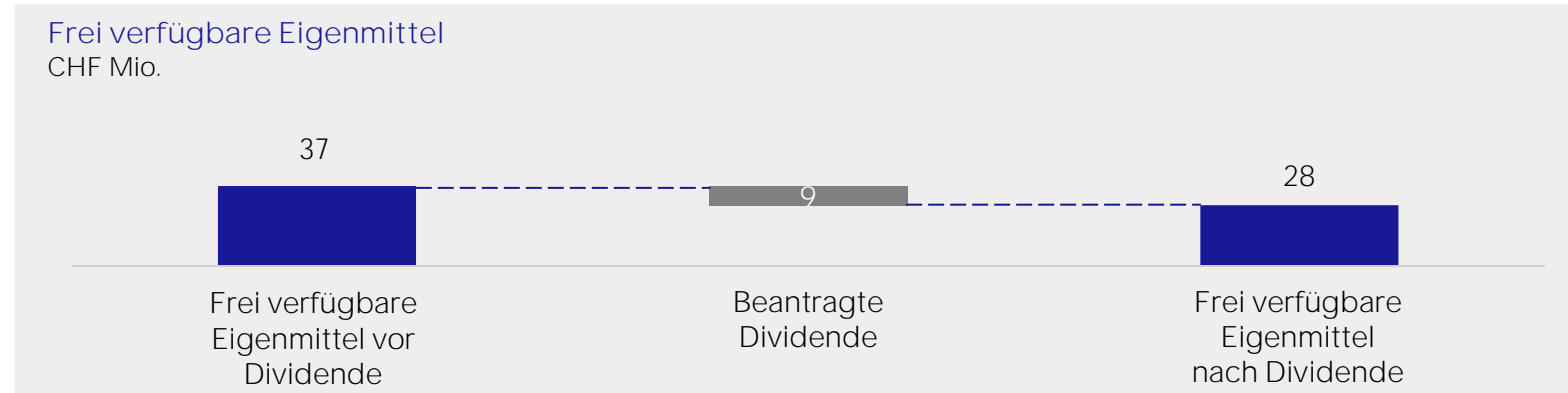
Eigenkapitalrendite

* 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

Attraktive Dividende von CHF 0.70 für das Geschäftsjahr 2024 vorgeschlagen

Dividendenvorschlag 2024 und historische Entwicklung der Dividende



1) Basierend auf ordentlicher Dividende und Aktienkurs zum Jahresende

Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2024

Dividendenantrag von CHF 0.70 pro Aktie

- Attraktive Dividende von CHF 0.70 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 0.70 entspricht einer Ausschüttungsquote von 101% bzw. einer Dividendenrendite von 6.2%

4

Prioritäten 2025

Gebhard Giselbrecht, Group CEO

Investment Performance und Kunden im Fokus für 2025

Prioritäten 2025

Produkte & Investment Performance

- Kontinuierlicher Fokus auf Investment Performance sowie laufende Überprüfung der Anlagestrategien vor dem Hintergrund der mittel-/langfristigen Markttreiber
- Weitere aktive Bewirtschaftung der Produktlandschaft (z.B. Validierung neuer Produktformate, Nutzung von Synergien im Produktangebot)

Kunden, Vertrieb & Marketing

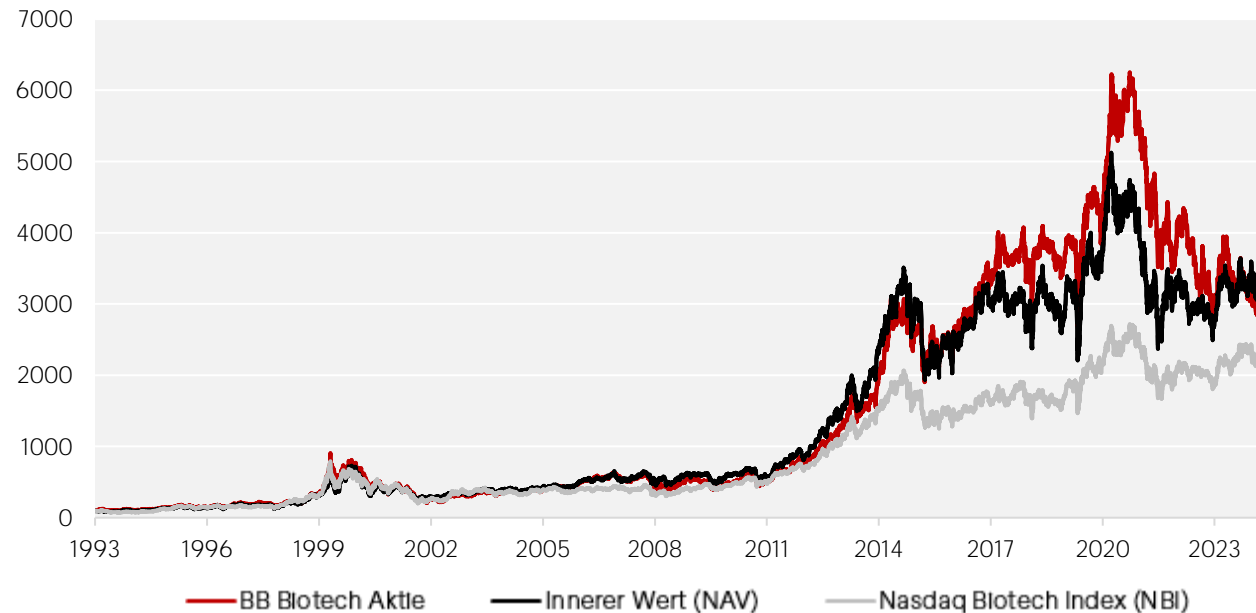
- Neben der Schweiz bleibt Deutschland weiterhin unser Kernmarkt, während zugleich die Expansion in den asiatischen Raum intensiviert wird (Niederlassung in Singapur)
- Fokussierung der Vertriebsaktivitäten auf unsere «high conviction» Produkte für 2025, u.a. via weitere Intensivierung des digitalen Marktauftrittes sowie vertiefte Kundeninteraktion an unserem neuen Hauptsitz

Governance & Plattform

- Neue funktionalen Governance und Organisationsstruktur mit neuen Führungskräften (z.B. Healthcare Funds & Mandates, BB Biotech Investment Team)
- Weiterer Fokus auf Kosteneffizienz bei gleichzeitiger Aufrechterhaltung unserer Wachstumsoptionen

BB Biotech AG – Flagship-Strategie mit über 30 Jahren Track-Record

Gesamtrendite (indexiert) seit Lancierung
16. November 1993 – 31. Dezember 2024, in USD



| | 1 Jahr | 10 Jahre | Seit Gründung 1993 |
|----------------------------|--------|----------|--------------------|
| BB Biotech Aktie | -19.8% | +34.2% | +2730% |
| Innerer Wert (NAV) | -4.6% | +27.3% | +3135% |
| Nasdaq Biotech Index (NBI) | +2.4% | +43.2% | +2247% |

- Im Umfeld anhaltend hoher Sektorvolatilität führte die Anlagestrategie mit Fokus auf Small- und Mid Caps im 2024 zu einer Underperformance gegenüber dem NBI und einer Ausweitung des Discounts
- Spürbare Sektorerholung dank höherer Visibilität von Fundamentaldaten (klinische Daten, neue Zulassungen, kommerzielle Erfolge) trug im Q4 2024 zu Outperformance und deutlichem NAV-Anstieg bei
- Positiver Start ins 2025, unterstützt durch die Übernahme von Intra-Cellular Therapies durch J&J für USD 14.6 Mrd. zu Jahresbeginn
- Unveränderter Fokus auf hochinnovative Unternehmen, die mit differenzierten Therapien neue Behandlungsstandard setzen
- Weitere Stärkung und Weiterentwicklung des Expertenteams in den USA und der Schweiz unter neuer Leitung von Dr. Christian Koch

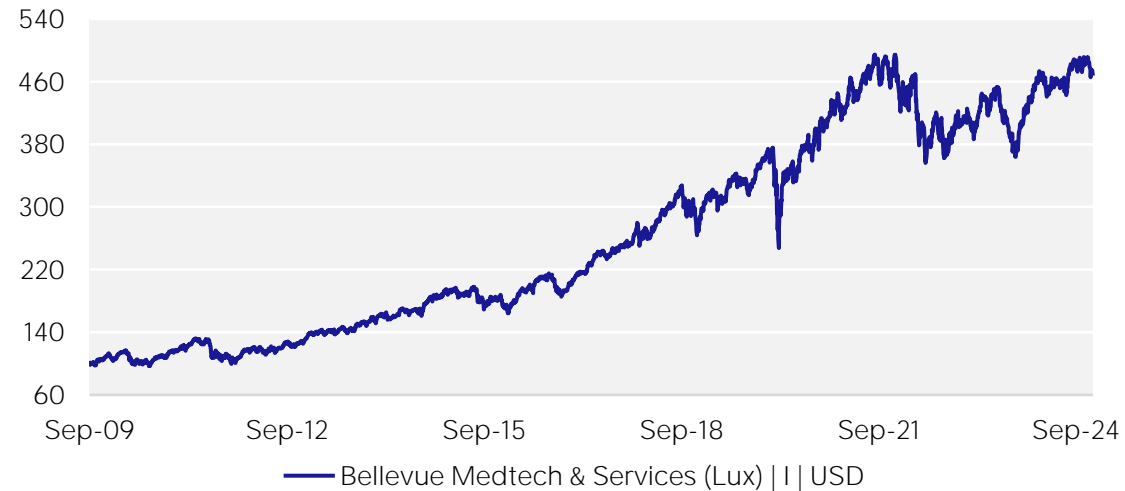
Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2024
Anmerkung: Indexierte Performance in USD, * inkl. Dividenden: Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklung zu.

Volumenstarke Healthcare Fonds mit etabliertem Track-Record

Bellevue Medtech & Services

Aktienfonds mit Fokus auf Medizintechnik- und Gesundheitsdienstleistungssektor

Performance seit Lancierung (in USD)

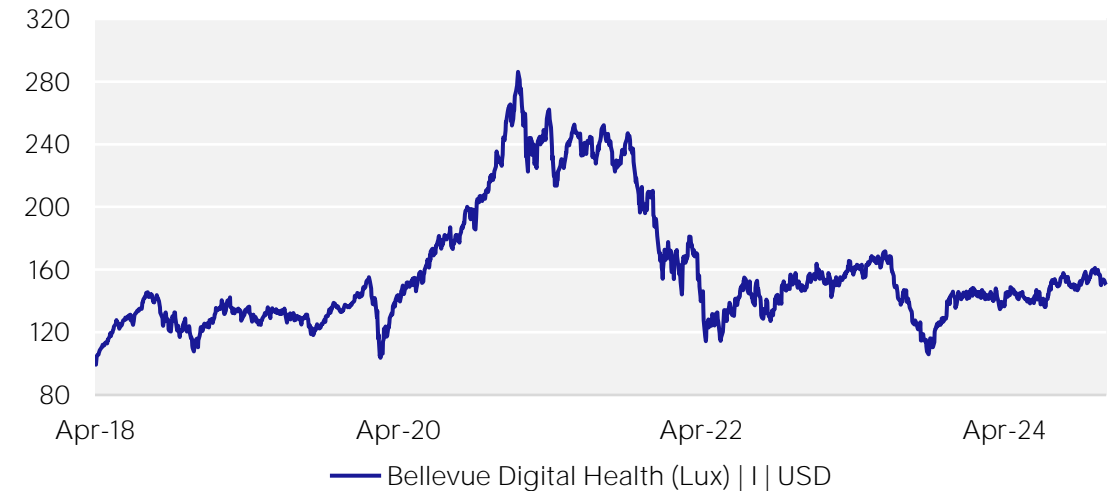


- Bellevue Medtech & Services (+8.8%) mit deutlicher Outperformance gegenüber dem breiten Gesundheitsmarkt (+1.1%) in 2024
- Zulassung und Markteinführung neuer Produkte sorgen für anhaltend hohes Umsatzwachstum
- Starkes Wachstum der Volumina für chirurgische Eingriffe

Bellevue Digital Health

Aktienfonds mit Fokus auf die Digitalisierung des Gesundheitssektors

Performance seit Lancierung (in USD)



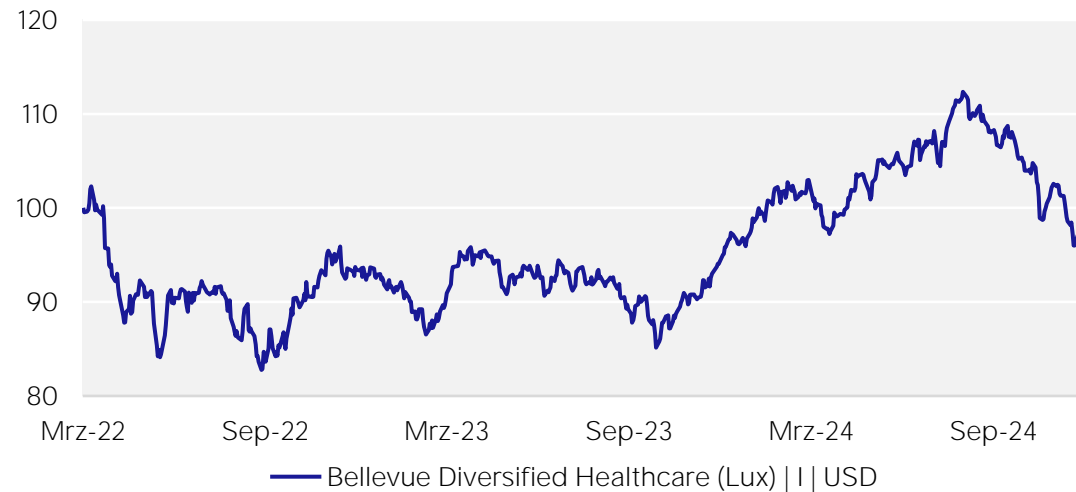
- Bellevue Digital Health (+4.7%) mit positiver Rendite im 2024, dies nach guter Entwicklung im zweiten Halbjahr
- Digital Health Unternehmen aus fundamentaler Sicht auf einem stabil überdurchschnittlichen Wachstumskurs
- IPO- und M&A-Aktivitäten haben bereits wieder zugenommen

Erweitertes Angebot an attraktiven Aktienstrategien im Gesundheitsbereich

Bellevue Diversified Healthcare

Aktienfonds mit Fokus auf das gesamte Gesundheitswesen

Performance seit Lancierung (in USD)

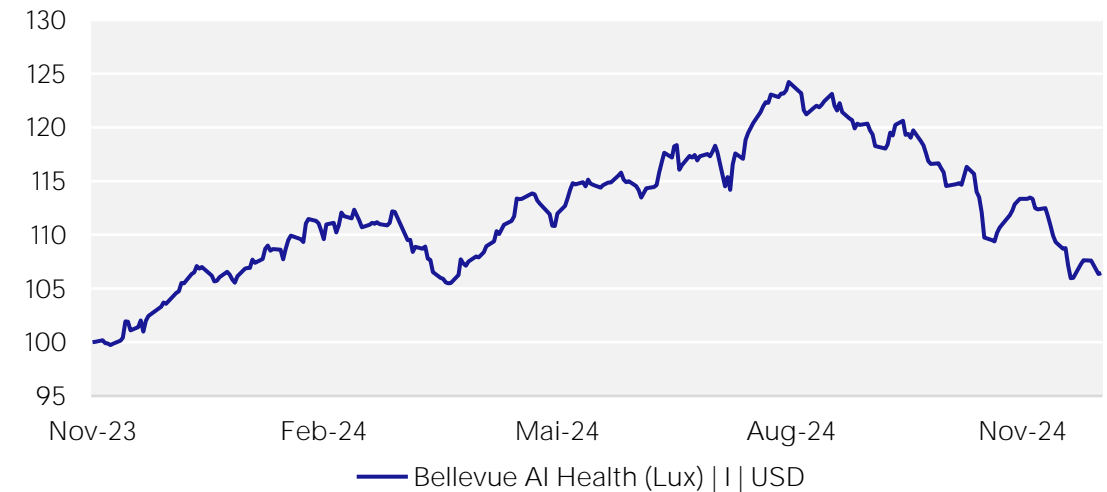


- Bellevue Diversified Healthcare (+2.5%) mit Outperformance gegenüber dem breiten Gesundheitsmarkt (+1.1%) in 2024
- Breit diversifizierter Portfoliobaustein von 50-80 Positionen
- Zugang zu allen Gesundheitsindustrien und Themen mit Fokus auf strukturelles Wachstum

Bellevue AI Health

Aktienfonds mit Fokus auf die generative KI im Gesundheitswesen

Performance seit Lancierung (in USD)



- Bellevue AI Health (+2.8%) im abgelaufenen Jahr ebenfalls mit Outperformance gegenüber dem breiten Gesundheitsmarkt
- Healthcare profitiert dank grossem Effizienzsteigerungspotenzial und enormen verfügbaren Datenmengen überproportional
- Bereits diverse Portfolio-Highlights z.B. in den Bereichen Diagnostik und Operationsrobotik

Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2024

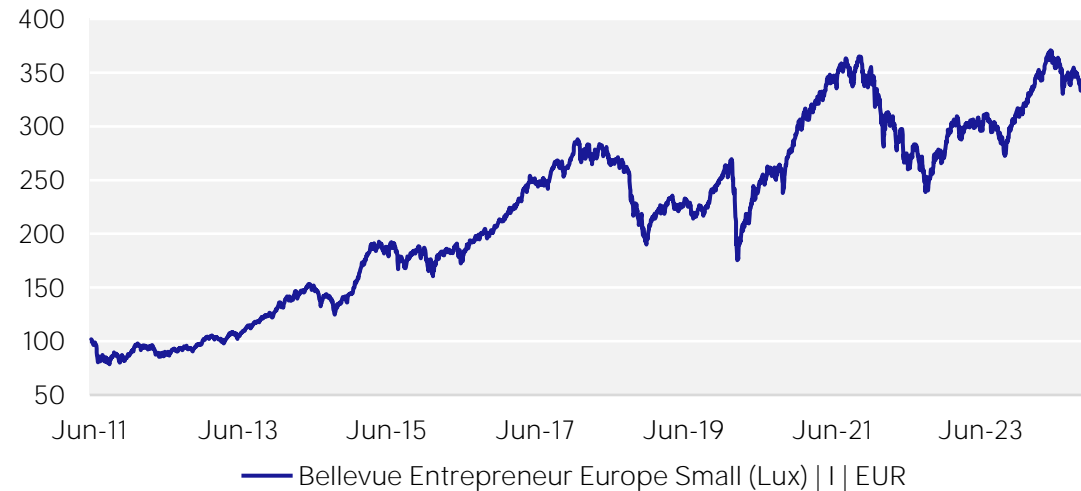
Anmerkung: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein.

Renditechancen bei europäischen Small & Mid Caps und Global Macro

Bellevue Entrepreneur Europe Small

Aktienfonds, der in eigentümergeführte Unternehmen in Europa investiert

Performance seit Lancierung (in EUR)

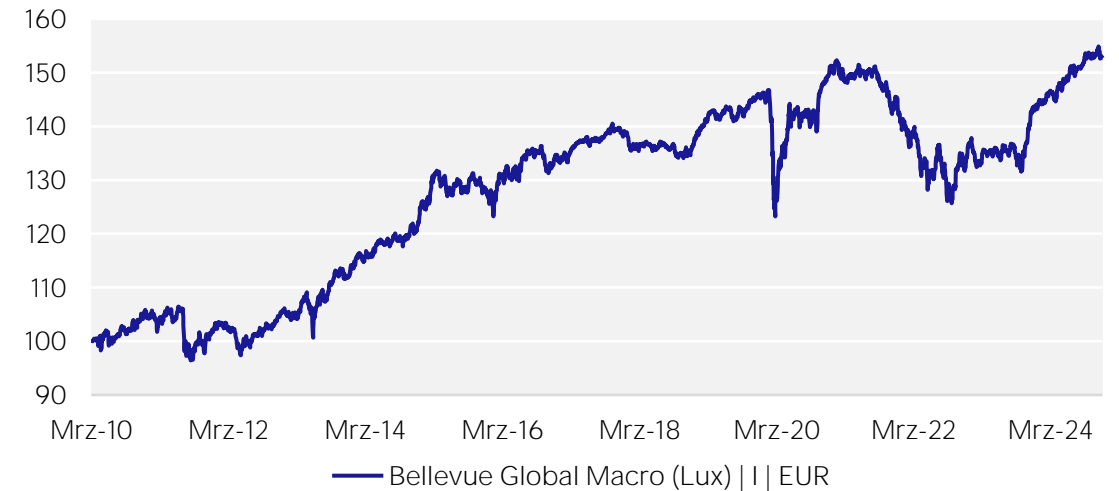


- Fonds (+3.5%) 2024 mit Outperformance gegenüber Benchmark (+2.8%)
- Fokus auf Unternehmen mit hohen Margen und konservativen Bilanzen (geringe Verschuldung)
- In vielerlei Hinsicht herrscht in Europa ein Höchstmass an Pessimismus, was für 2025 wiederum diverse Anlagechancen bereithält

Bellevue Global Macro

Absolute-Return-Strategie mit täglicher Liquidität

Performance seit Lancierung (in EUR)



- Fondspersformance (+6.5%) war 2024 erneut breit über diverse Anlageklassen abgestützt
- Portfolio profitierte im abgelaufenen Jahr sowohl von den Gold-Investitionen als auch vom Aktien- und Anleihen-Exposure
- Hoher Fokus auf Weiterentwicklung des Anlageprozesses

Bellevue Private Markets – Marktumfeld, Strategie & Investitionen 2024

Entwicklungen im Bereich Private Markets

Fokus & Strategie

- Bellevue Private Markets fokussiert auf das Kerngeschäft rund um die proprietär gesourceten und entwickelten Investitionen in KMU innerhalb der DACH-Region
- Der strategische Fokus von Bellevue auf Unternehmen mit klaren USPs bei Produkten oder Geschäftsmodellen sowie soliden Finanzen (Profitabilität und Substanz) hat sich weiter bewährt

Investitionen & Beteiligungen

- Für die KmGK wurden 2024 zwei Investitionen erfolgreich umgesetzt, womit rund 85% des zugesagten Kapitals innerhalb von dreieinhalb Jahren seit Lancierung investiert worden sind
- Im 4. Quartal fand zudem eine Direktbeteiligung in ein Schweizer High-Tech Familienunternehmen statt, welche aufgrund des längeren Exit-Horizontes ausschliesslich von Investoren der Investorengruppe umgesetzt wurde

Marktentwicklung & Herausforderungen

- Die Deal-Pipeline wurde 2024 weiter gefüllt und gleichzeitig ein Schwerpunkt auf die aktive Portfolioarbeit (operative Value Creation und Wachstumsinitiativen) gelegt
- Herausforderndes Marktumfeld: durchschnittliche Unternehmensbewertungen (Transaktionen in Europa) sind vom Höchststand 2021 gemessen am EV/EBITDA-Multiple um rund 30% gesunken, was einem 10-Jahrestief entspricht
- Die sinkenden Zinsen und eine deutliche Normalisierung der Inflationszahlen in den Industrieländern wirken sich positiv auf Ausblick der Unternehmen als auch in Bezug auf Transaktionen aus
- Die «Sondersituation Deutschland» wirkt sich weiterhin direkt auf zahlreiche mittelständische Unternehmen im DACH-Raum aus. Deutschland verzeichnete 2024 einen Rückgang des BIP um -0.2% und damit im zweiten Jahr in Folge ein negatives Wirtschaftswachstum. Auch für 2025 lässt sich im Moment keine deutliche Verbesserung erkennen

Expansion nach Asien – Modernisierung Infrastruktur- Rückkehr nach Zürich

Vertriebsaktivitäten 2024 und 2025

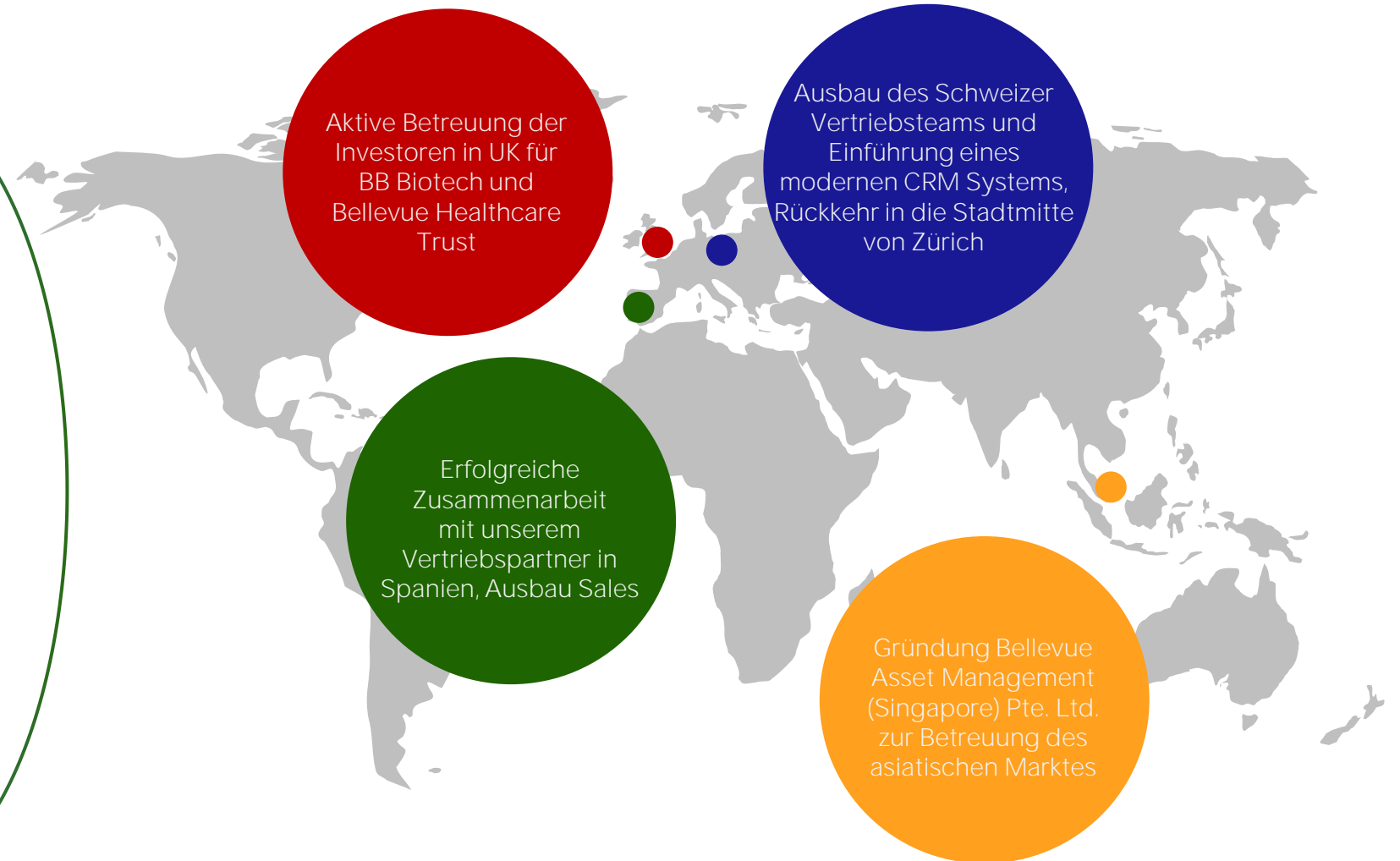
Über 1100 Kundenbesuche und über 70 Events in 2024

Die Einführung eines neuen «state of the art» CRM (Client Relationship Management System) bringt eine noch effizientere und zielgerichtete Kundenbetreuung

Rückkehr in die Stadtmitte von Zürich ermöglicht verbesserte Kundennähe und schafft dank topmoderner Infrastruktur eine ideale Plattform für inhouse-Veranstaltungen

Vertriebsaktivitäten in Asien werden mit eigener Niederlassung in Singapur gestärkt

2025: Schwerpunkt auf Neukundengewinnung in Europa und Asien





Nachhaltigkeit bleibt ein wichtiger Faktor für die Bellevue Group

Highlights 2024

CO₂-Emissionen (Scope 1, 2, 3)

- Total CO₂ Emissionen Bellevue Gruppe: 603 t 
- Finanzierte Emissionen: CO₂-Intensität der Portfolioanlagen: 524.6 t 



Stewardship

- Proxy Voting: Partizipationsrate 98% 
- 22 aktive Engagements 

Berichtsstandards

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



Nachhaltige Anlagen ¹⁾

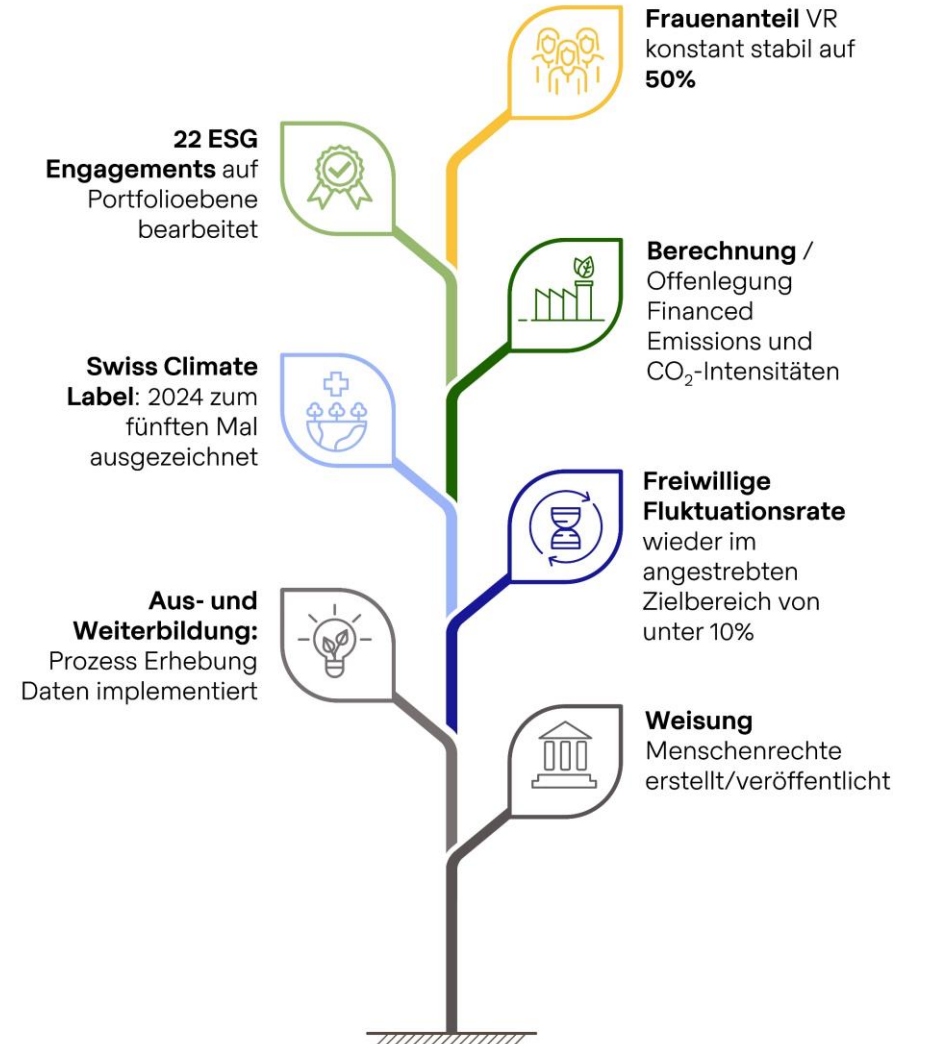
- 74% nachhaltige Anlagen 
- 93% Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen 

Anlagen im Kohlenstoffsektor

- 0.2% der AuM 

Human Capital / Diversität

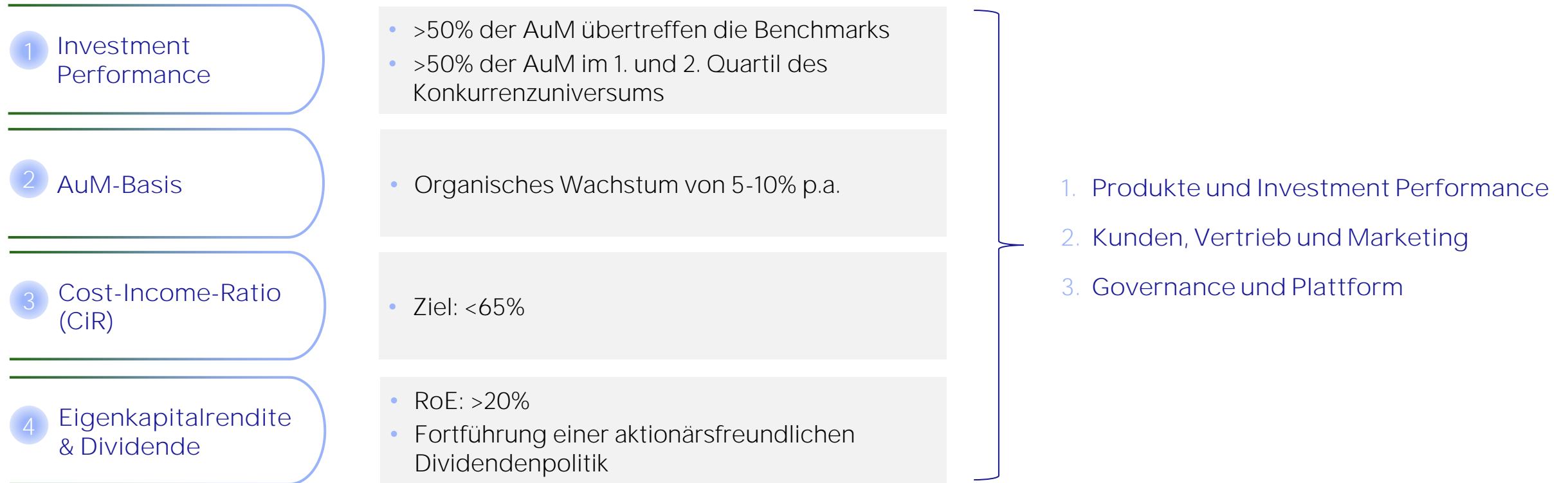
- Frauenanteil im VR: 50% 
- Fluktuationsrate MA: 9% 



1) gemessen anhand des Rahmenwerks der EU Offenlegungsverordnung sowie MiFID II
Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2024

Prioritäten 2025 sind aligniert mit unseren Langfristzielen

Langfristziele und Prioritäten 2025



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 slide.

Anhang

Konzernrechnung 2024

Konsolidierte Erfolgsrechnung

| CHF 1'000 | 1.1.-31.12.2024 | 1.1.-31.12.2023 | Veränderung |
|--|-----------------|-----------------|-------------|
| Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen | 69 581 | 81 793 | - 12 212 |
| Erfolg Finanzanlagen | 379 | - 915 | + 1 294 |
| Übriger Erfolg netto | 213 | 1 013 | - 800 |
| Geschäftsertrag | 70 173 | 81 891 | - 11 718 |
| Personalaufwand | - 39 944 | - 43 823 | + 3 879 |
| Sachaufwand | - 13 539 | - 14 362 | + 823 |
| Abschreibungen | - 4 227 | - 3 663 | - 564 |
| Wertberichtigungen | - 476 | - | - 476 |
| Geschäftsaufwand | - 58 186 | - 61 848 | + 3 662 |
| Steuern | - 2 828 | - 4 820 | + 1 992 |
| Konzernergebnis | 9 159 | 15 223 | - 6 064 |

Konzernrechnung 2024

Alternative Performance Kennzahlen

| CHF 1'000 | 1.1.-31.12.2024 | 1.1.-31.12.2023 | Veränderung |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Geschäftsertrag | 70 173 | 81 891 | - 11 718 |
| Personalaufwand | - 39 944 | - 43 823 | + 3 879 |
| Sachaufwand | - 13 539 | - 14 362 | + 823 |
| Operativer Aufwand | - 53 483 | - 58 185 | + 4 702 |
| Operatives Ergebnis | 16 690 | 23 706 | - 7 016 |
| Abschreibungen | - 4 227 | - 3 663 | - 564 |
| Wertberichtigungen | - 476 | - | - 476 |
| Konzernergebnis vor Steuern | 11 987 | 20 043 | - 8 056 |
| Steuern | - 2 828 | - 4 820 | + 1 992 |
| Konzernergebnis | 9 159 | 15 223 | - 6 064 |

Konzernrechnung 2024

Wichtigste Kennzahlen (1/2)

| | 1.1.-31.12.2024 | 1.1.-31.12.2023 | Veränderung |
|--|-----------------|-----------------|-------------|
| Konsolidierte Erfolgsrechnung | | | |
| Cost/Income Ratio | 76.2% | 71.1% | - |
| Konzernergebnis pro Aktie (in CHF) | 0.69 | 1.15 | - 40.0% |
| | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Veränderung |
| Verwaltete Vermögen (in CHF Mio.) | | | |
| Total verwaltete Vermögen | 5 755 | 6 933 | - 17.0% |
| Nettoneugeld | - 1 117 | - 1 228 | + 9.0% |
| Konsolidierte Bilanz (in CHF 1 000) | | | |
| Bilanzsumme | 162 271 | 155 543 | + 4.3% |
| Total Verbindlichkeiten | 43 751 | 33 075 | + 32.3% |
| Total Eigenkapital | 118 520 | 122 468 | - 3.2% |
| Eigenkapital pro Aktie (in CHF) | 8.80 | 9.10 | - 8.7% |
| Eigenkapitalrendite | 8.5% | 14.2% | - |

Konzernrechnung 2024

Wichtigste Kennzahlen (2/2)

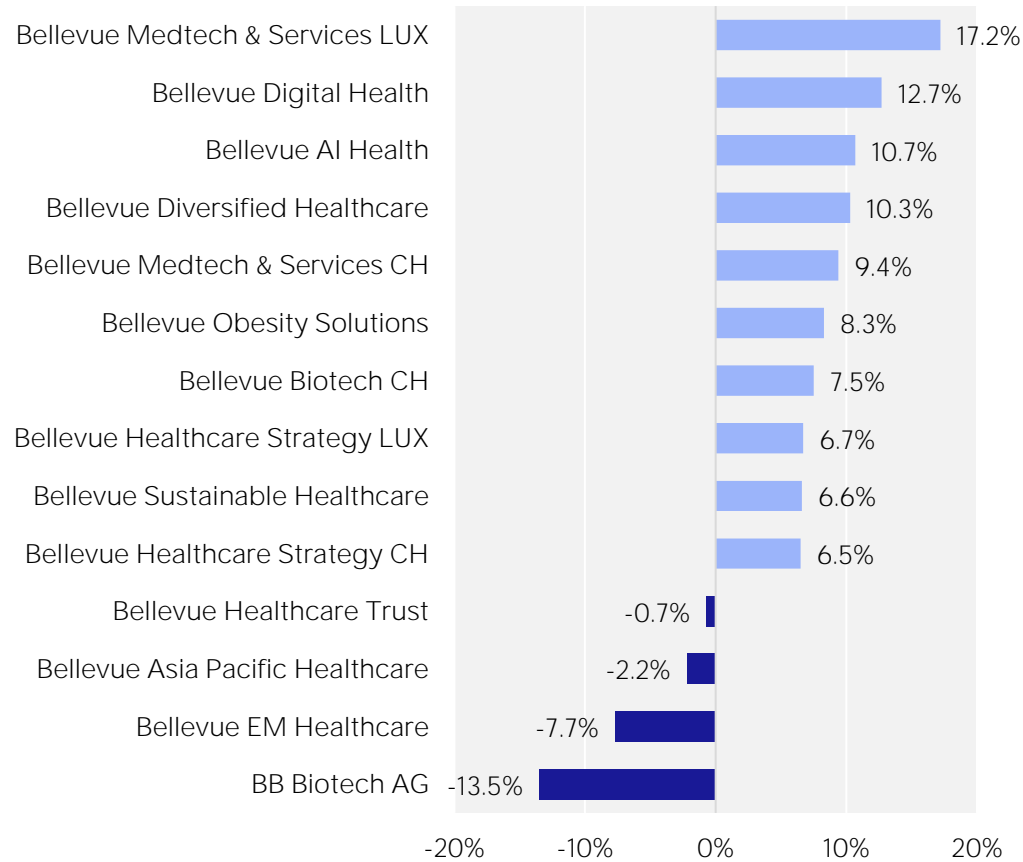
| | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Veränderung |
|---|---------------|---------------|-------------|
| Dividende | | | |
| Ordentliche Dividende pro Aktie (in CHF) | 0.70 | 1.15 | - 39.1% |
| Dividendenrendite | 6.2% | 4.7% | - |
| Personal (FTEs) | | | |
| Personalbestand (per Stichtag) | 85.6 | 94.4 | - 9.3% |
| Personalbestand (im Jahresdurchschnitt) | 88.2 | 98.8 | - 10.7% |
| Aktienkurs | | | |
| Börsenkurs Bellevue Group Namenaktie (in CHF) | 11.25 | 24.50 | - 54.1% |
| Tiefstkurs / Höchstkurs (in CHF, 1.1. bis 31.12.) | 11.25 / 24.20 | 18.60 / 40.90 | - |
| Börsenkapitalisierung (in CHF Mio.) | 151 | 330 | - 54.1% |

Performance der Bellevue Anlagestrategien 2024

Diverse Healthcare-Fonds überzeugen, starker Einfluss durch USD-Entwicklung

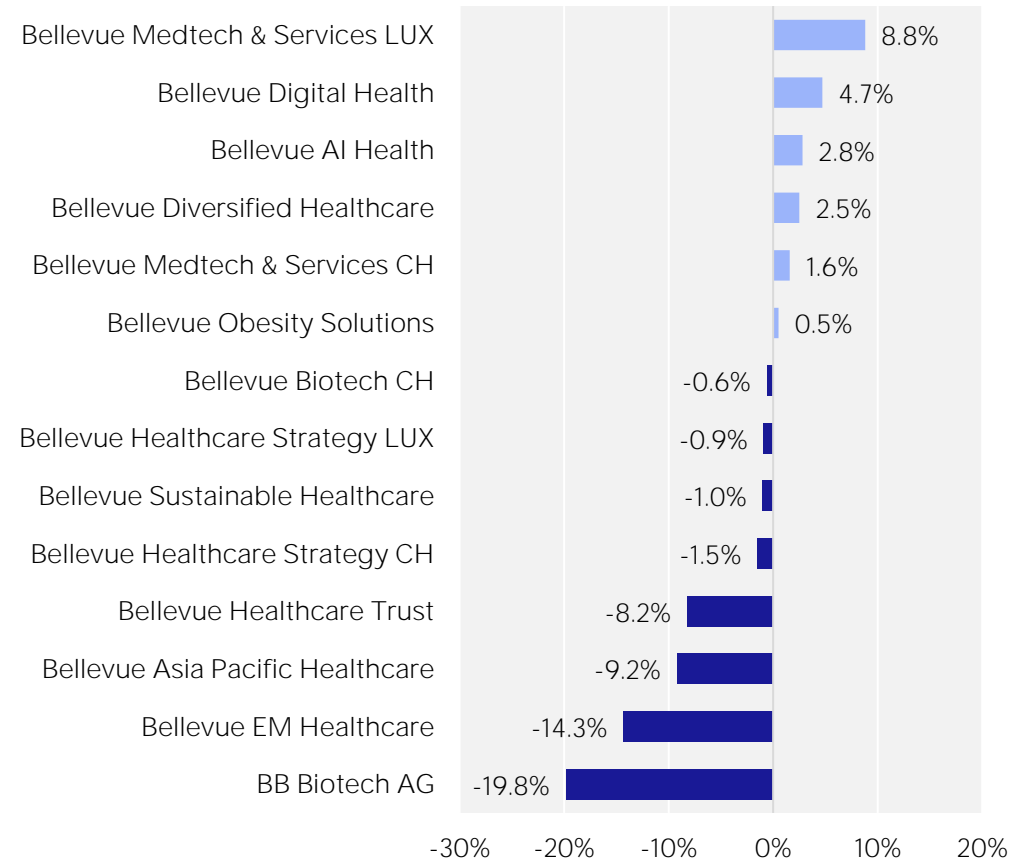
Spezialisierte Healthcare-Strategien (in CHF)

Absolute Performance 2024



Spezialisierte Healthcare-Strategien (in USD)

Absolute Performance 2024

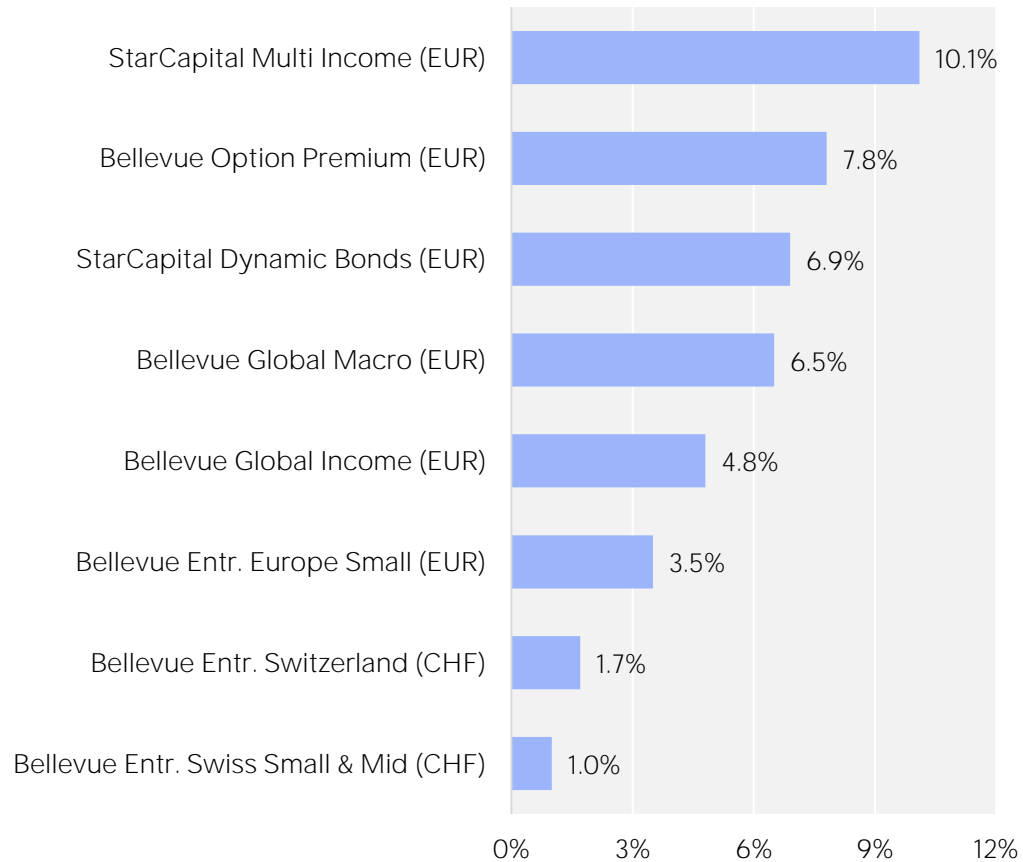


Performance der Bellevue Anlagestrategien 2024 (forts.)

Regionale Strategien und Multi-Asset-Lösungen mit positiver Rendite in volatillem Umfeld

Traditionelle und alternative Anlagestrategien

Absolute Performance 2024, in Basiswährung



ESG Highlights 2024 – Finanzierte CO₂-Emissionen

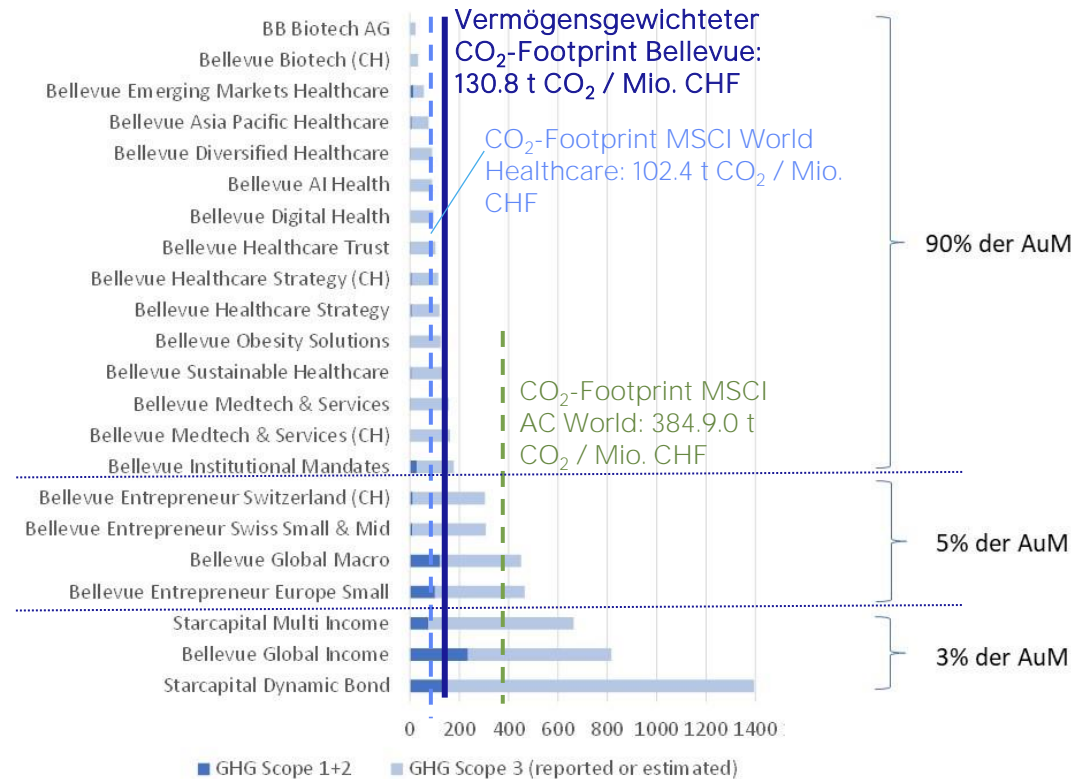
CO₂-Emissionen auf Portfolioebene – Karbon-Intensität Scope 1, 2, 3 nach PCAF-Methodologie



Finanzierte Emissionen – CO₂-Fussabdruck¹



Finanzierte Emissionen - CO₂-Footprint
t CO₂ / Mio. CHF investiert



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

- 524.6 t CO₂ / Mio. USD Unternehmensumsatz vermögensgewichtet, Data Coverage: 94%
- Berechnet nach der **PCAF-Methode** (Partnership for Carbon Accounting Financials)
- Der vermögensgewichtete CO₂-Footprint aller Bellevue Anlagestrategien liegt rund **60%** unter demjenigen des MSCI AC World Index

Stewardship

- Aktive Ausübung der Stimmrechte im Interesse unserer Investoren
- Teilnahme an **409** abstimmungsfähigen Sitzungen
- Abgabe 781 von 804 möglichen Beschlüssen **Partizipationsquote von 97%**
- Konstruktiver Unternehmensdialog im Rahmen von **22** aktiven Engagements, wovon **18%** mit Bezug auf Umwelt-/ Klimaaspekte

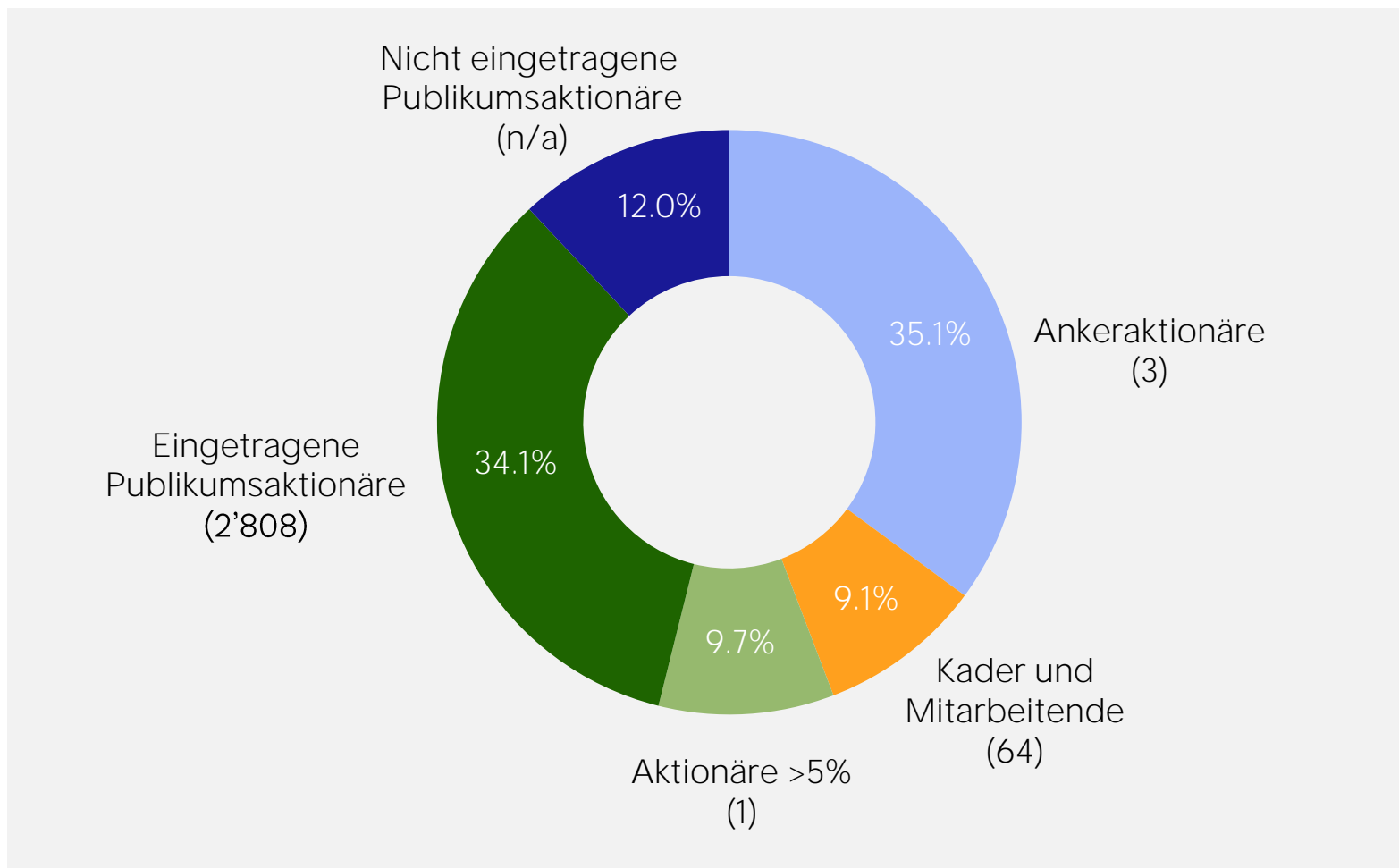
1 = Total GHG Intensity Scope 1, 2, 3 pro Million EUR EVIC, umgerechnet in CHF; verwendet gemeldete Emissionsdaten, wenn verfügbar, ansonsten geschätzt; Quelle: MSCI ESG Research Inc.

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.

Quelle: Bellevue Group, per 31. Dezember 2024

Signifikanter Anteil langfristig orientierter Aktionäre

Aktuelle Entwicklungen und Situation per 31. Dezember 2024



Attraktive Wertschöpfung führt zu stabiler Aktionärsbasis

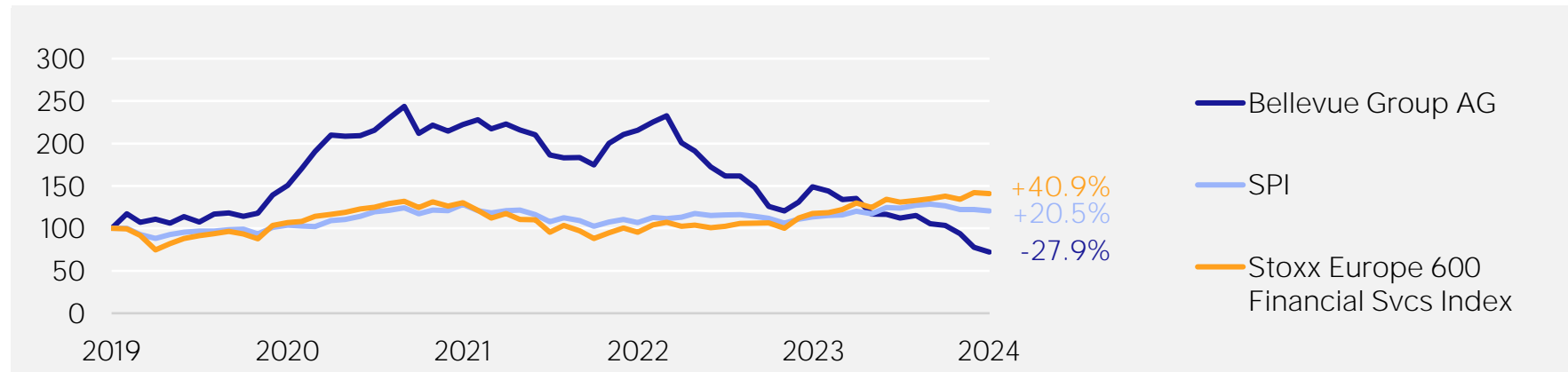
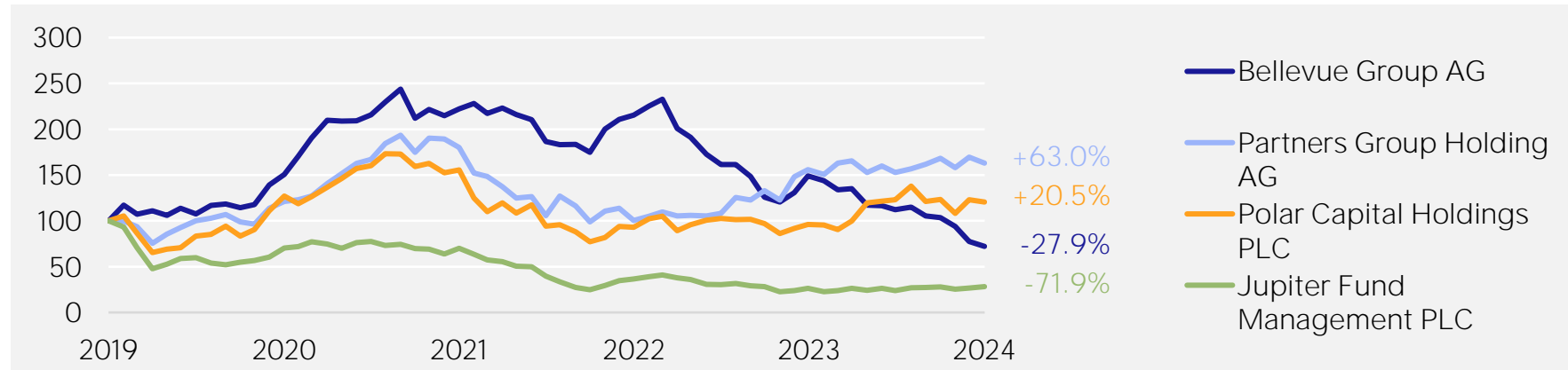
- Anhaltend starkes Engagement der Ankeraktionäre
- Reduktion Anteil der Kader und Mitarbeitende auf 9.1% (31.12.2023: 11.3%) aufgrund personeller Veränderungen
- Mit Hansjörg Wyss konnte im Jahr 2020 ein langfristig orientierter Aktionär (9.7%) dazu gewonnen werden
- Hohe Transparenz der Aktionärsbasis: 88% eingetragen (2'876 Aktionäre)

Kursentwicklung der Bellevue Group AG

Kursentwicklung der Bellevue Group im Vergleich (BBN SW)

Total Return in CHF (5 Jahre)

Indiziert auf 100 (in %)



Marktkapitalisierung per
31.12.24

CHF 151 Mio.

Dividendenvorschlag

CHF 0.70

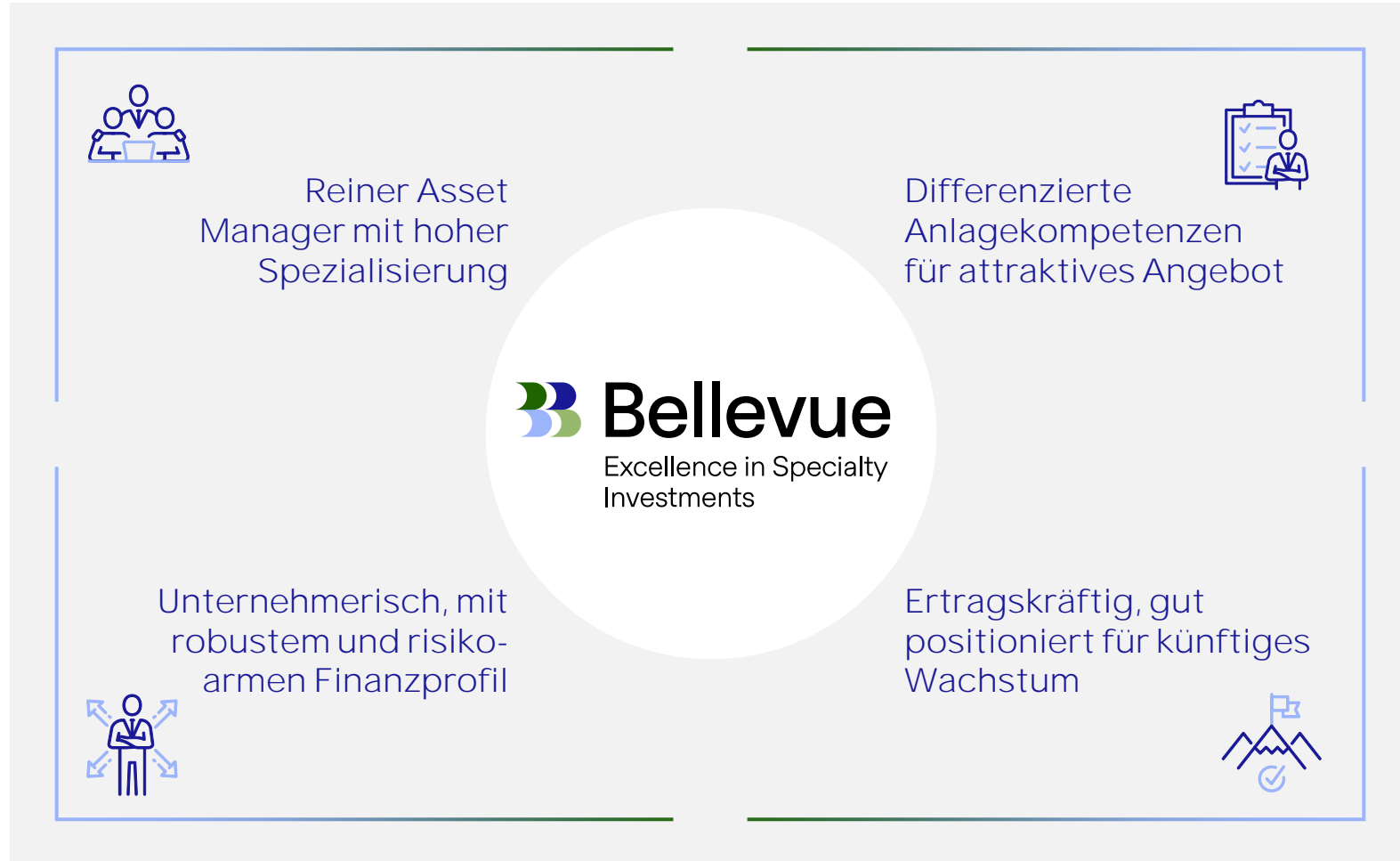
Dividendenrendite per 31.12.24

6.2%¹⁾

1) Basierend auf ordentlicher Dividende von CHF 0.70 und Aktienkurs per 31. Dezember 2024

Bellevue – Excellence in Specialty Investments

Unternehmensportrait



Gründungsjahr

1993

Marktkapitalisierung

CHF 151 Mio.

Anzahl Mitarbeiter (in FTE)

85.6

Verwaltete Vermögen

CHF 5.8 Mrd.

Eigenkapital

CHF 118.5 Mio.

Aktien im Besitz von Anker-Investoren und Mitarbeitern

44.2%

Unternehmenskalender & Kontakt

Unternehmenskalender

| | |
|---------------|---------------------------------------|
| 18. März 2025 | Generalversammlung 2025 |
| 24. Juli 2025 | Publikation Halbjahresergebnisse 2025 |

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

Theaterstrasse 12
8001 Zürich

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