

Unternehmenspräsentation · 1. Halbjahr 2018

Die **VP Bank Gruppe** stellt sich vor



Gute Gründe für die VP Bank

Einzigartiges Investment

Das ist die VP Bank Gruppe: verankert in Liechtenstein, weltweit vertreten.

Die VP Bank ist im deutschsprachigen Raum die einzige unabhängige Privatbank, die mit Private Banking und Intermediären über ein klares 2-Säulen-Geschäftsmodell verfügt, an der Börse kotiert ist und über ein «A»-Rating verfügt. Mit Ihrem Investment können Sie sich am Erfolg der VP Bank Gruppe beteiligen.

Wir betreiben ein nachhaltiges, berechenbares und erfolgreiches Geschäftsmodell. Unser strategisches Ziel lautet: als Gruppe profitabel wachsen und dabei die Eigenständigkeit bewahren.

Wir sind in unseren Zielmärkten erfolgreich, weil wir das tun, was wir exzellent beherrschen und tagtäglich mit Freude umsetzen.

So bieten wir unseren Aktionären eine sichere Anlagealternative mit attraktiver Verzinsung, das von uns ständig weiterentwickelt wird.

Überzeugende Zahlen und Fakten

- Solide Eigenkapitalbasis mit Eigenmitteln in Höhe von über 22 % (Tier 1 Ratio)¹
- Ausgewogene Aktionärsstruktur mit stabilen branchenfremden Ankeraktionären und Free Float von 52.41 %²
- Anhaltende Profitabilität und attraktive Pay-Out-Ratio von derzeit über 50 %³
- Offene, unabhängige Anlagearchitektur zum besten Nutzen unserer Kunden
- Hoch motivierte und bestens ausgebildete Mitarbeitende
- Moderates, aber stetiges profitables Wachstum – organisch, auch durch gezielte Akquisitionen

¹ Stand: 30. Juni 2018

² Stand: 31. Mai 2018

³ Stand: 31. Dezember 2017

Die VP Bank im Überblick

Facts & Figures

- Gründung 1956
- Grösste unabhängige Bank in Liechtenstein
- Kundenvermögen CHF 46.8 Mrd.*
- Betreute Kundenvermögen CHF 40.9 Mrd.*
- Bilanzsumme CHF 12.6 Mrd.*
- Eigenkapitalquote 7.6 %*
- Cost/Income Ratio 70.3 %*
- Tier 1 Ratio (Kernkapitalquote) 22.6 %*
- Leverage Ratio 7.1 %*
- 828 Mitarbeitende (teilzeitbereinigt)*
- An der Börse Zürich (SIX Swiss Exchange) kotiert
- «A» Rating (Stable) von Standard & Poor's (per 17.5.2018, bestätigt 9.8.2018)
- Sieben Standorte weltweit an wichtigen internationalen Finanzplätzen
- Konzentration auf Vermögensverwaltung für Intermediäre und Privatpersonen

Kerngesunde Bilanz und hohe Liquiditätshaltung

Stabil hohes Eigenkapital und starke Tier 1 Ratio von 22.6 %*

Netto-Neugeldzuflüsse aus beiden Client Business Geschäftssegmenten (CHF 0.6 Mrd.)*

Ausgezeichnetes S&P-Rating «A» mit stabilem Ausblick (A/Stable/A-1)

¹ Stand: 30. Juni 2018

Die Standorte und Märkte der VP Bank

Zielmärkte Europa

Liechtenstein
Schweiz
Deutschland
Luxemburg
Russland
Ukraine

Zielmärkte Asien

Singapur
Hongkong
Indonesien
Malaysia
Thailand

Die Standorte der VP Bank Gruppe



- Standorte mit Banklizenz
- Vermögensverwaltungsgesellschaften und Repräsentanzen

Die Kunden der VP Bank

Direktkunden

Die VP Bank konzentriert sich auf drei definierte Kundensegmente:

- High Net Worth Individuals (HNWI) Liechtenstein, Schweiz und International (ab CHF 1 Mio)
- Affluent Liechtenstein und Schweiz (ab CHF 100'000 bis CHF 1 Mio) sowie Affluent International (ab CHF 250'000)
- Retail Liechtenstein und Schweiz (bis CHF 100'000) sowie Retail International (bis CHF 250'000)

Treuhänder

- Fokus auf grosse Treuhänder mit internationaler Ausrichtung
- Strategische Partnerschaften
- Key Account Management als Beratungsansatz

Externe Vermögensverwalter

- Konzentration auf mittelgrosse Verwalter
- Positionierung als Top-Service-Bank
- Persönliche Beziehungspflege

Die Vision der VP Bank

Die Kunden im Zentrum

Wir haben uns einer klaren Vision verschrieben:



Kundennähe und Vertrauen

Das bedeutet für uns:

- konsequente Orientierung an Kundenzufriedenheit und Servicequalität
- ganzheitlicher Beratungsansatz und eine gelebte offene Architektur
- professionelles Kundenfeedback-Management
- Segmentierung unserer Kunden nach Volumen, Märkten und Investmentprofil
- Kompromisslose Ausrichtung unseres Handelns an ethischen Grundwerten mittels freiwilliger Selbstverpflichtung

Botschafter dieser Vision sind unsere Mitarbeitenden, die von gezielten fachlichen Ausbildungen und umfangreichen Entwicklungsmöglichkeiten profitieren. Motivierte, fähige Berater mit Serviceorientierung sehen wir als entscheidende Ressource, um Vertrauen zu gewinnen und zu behalten.

Die Ziele und Ausrichtung der VP Bank

Qualitative Ziele

- Kontinuierliche Verbesserung der Ertragskraft
- Stärkung der Vertriebskraft durch enge Verzahnung der weltweiten Kompetenzteams und gruppenweite Koordination der Marktbearbeitung
- Erhöhung der Effizienz und Steigerung des Unternehmenswertes durch Zusammenfassung von Kompetenzen
- Wertorientierte Führung (KPIs: Return on Equity und C/I-Ratio), langfristige Bindung des Managements an das Unternehmen (Long-Term Incentive Plan)

Quantitative Ziele - bis Ende 2020

- Betreute Kundenvermögen (Assets under Management) von CHF 50 Mrd. (dzt: 40.9 Mrd.¹)
- Konzerngewinn von CHF 80 Mio. (dzt. CHF 29.3 Mio.¹)
- Cost/Income Ratio unter 70 % (dzt: 70.3 %¹)

Ausrichtung

- Kerngeschäft: klare Positionierung in den zwei Segmenten Intermediärgeschäft und Private Banking
- Wachstum: Nutzung von Wachstumsopportunitäten durch Akquisitionen, weiterer Ausbau der Kundenbasis sowie organisches Wachstum
- Organisation: klare Kundenorientierung, schlanke Organisationsstruktur und kurze Entscheidungswege
- Marktbearbeitung: Konzentration auf definierte Märkte und Segmente
- Effizienz: Weitere Steigerung der Kosteneffizienz (z.B. IT-Infrastruktur, strategische Partnerschaften und Kooperationen)
- Synergien: Optimierung der Strukturen, Leistungen und Prozesse der VP Bank Gruppe, Förderung der gruppenweiten Zusammenarbeit
- Offering: Optimierung des Produkt- und Serviceangebots
- Dividendenpolitik: konstante Ausschüttung von 40 % bis 60 % des erwirtschafteten Konzerngewinns (bei Übertreffen von 16 % Tier 1 Ratio)

¹ Stand: 30. Juni 2018

Die Stärken der VP Bank

Erstklassige Lösungen

- Durch unsere offene Architektur garantieren wir eine unabhängige Beratung. Gemeinsam mit unseren weltweiten Partnern empfehlen wir die besten Anlageinstrumente oder entwickeln selbst innovative Lösungen.
- Seit vielen Jahren erhalten wir Bestnoten für die Qualität unserer Beratung und Dienstleistungen.

Hohe Sicherheit

- Die VP Bank Gruppe verfügt über Eigenmittel, die weit über den internationalen Standards liegen.
- Unsere Ankeraktionäre sind langfristig ausgerichtet; sie stehen für Kontinuität, Unabhängigkeit und Nachhaltigkeit.
- Mit unserem gut diversifizierten Geschäftsmodell und unserer sicherheitsorientierten Geschäftspolitik agieren wir verantwortungsbewusst und nachhaltig. Die VP Bank betreibt deshalb kein Investmentbanking.

Professioneller Service

- Für die Anliegen unserer Kunden gibt es einen persönlichen Ansprechpartner, der auf ausgewählte Spezialisten zurückgreifen kann.
- Unsere globale Präsenz sorgt für umfassende Kompetenzen, die individuell kombiniert werden können. So lassen sich länderspezifische Rahmenbedingungen jederzeit miteinbeziehen.

Die Aktie der VP Bank

Das Aktienkapital

	31.12.2017 Anzahl Titel	31.12.2017 Nominal in 1'000 CHF	31.12.2016 Anzahl Titel	31.12.2016 Nominal in 1'000 CHF
Namenaktien A ³ à nominal CHF 10	6'015'000	60'150	6'015'000	60'150
Namenaktien B à nominal CHF 1	6'004'167	6'004	6'004'167	6'004
Total Aktienkapital	12'019'167	66'154	12'019'167	66'154

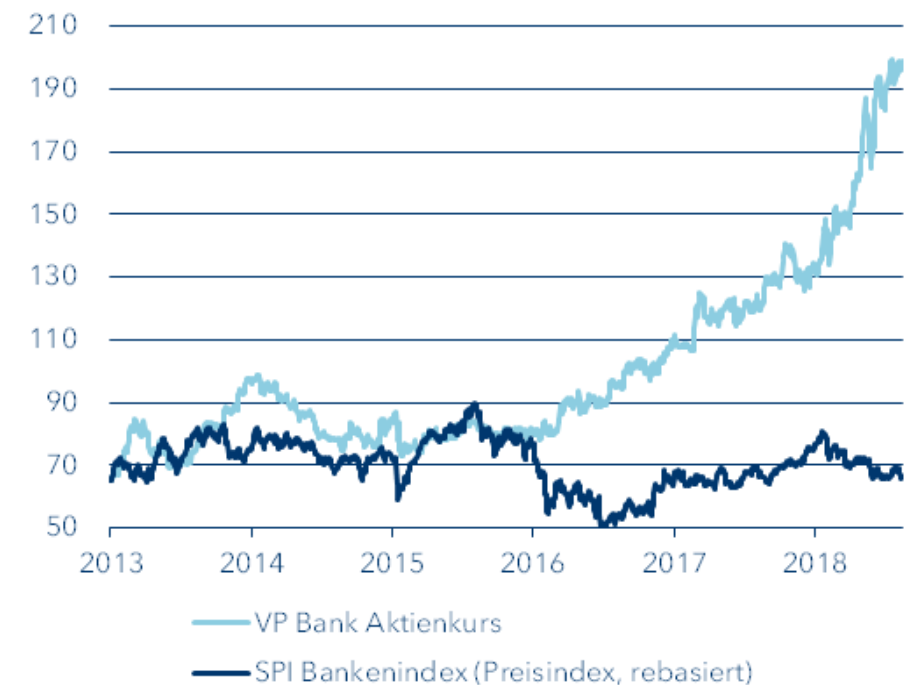
Die Aktienaufteilung³

Namenaktien A	Namenaktien B
Die Namenaktien A der VP Bank sind an der Schweizer Börse (SIX) frei handelbar.	Die Namenaktien B sind nicht kotiert, jedoch in der liechtensteinischen Bevölkerung gestreut.

Die Ankeraktionäre¹

Aktionäre	Stimmenanteil	Kapitalanteil
Stiftung Fürstl. Kommerzienrat Guido Feger, Vaduz	46.6 %	23.0 %
U.M.M. Hilti-Stiftung, Schaan	10.0 %	9.3 %
Marxer Stiftung für Bank- und Unternehmenswerte, Vaduz	6.3 %	11.4 %

Der Aktienkurs²



Der Grossaktionär Guido Feger Stiftung (errichtet 1954 vom Gründer der VP Bank) unterstützt soziale, karitative und kulturelle Projekte, prägt dadurch die Unternehmenskultur der Bank und bringt mit seinen Engagements den sozialen Charakter der Bank zum Ausdruck.

¹ Stand: 31. Dezember 2017

² Stand: 17. August 2018

³ Die ordentliche Generalversammlung der Aktionärinnen und Aktionäre der VP Bank AG hat am 29. April 2016 auf Antrag des Verwaltungsrats beschlossen, die bisherigen Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 10 in neue Namenaktien A umzutauschen. Die bisherigen nicht-kotierten Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 wurden in Namenaktien B umbenannt.

Die Aktienkennzahlen der VP Bank

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
Konzernergebnis pro Namenaktie A in CHF	10.17	9.61	10.89	4.82
Eigene Mittel pro Namenaktie A in CHF	154.01	157.14	165.33	157.70
Börsenkurs pro Namenaktie A in CHF	82.00	108.00	133.00	188.80
Börsenkapitalisierung in Mio. CHF	542	714	880	1'249
Dividende Namenaktien A in CHF	4.00	4.50	5.50	n.a.
Dividende Namenaktien B in CHF	0.40	0.45	0.55	n.a.
Pay-Out-Ratio (bezogen auf Konzernergebnis)	39.3 %	46.8 %	50.5 %	n.a.
Dividendenrendite netto	4.9 %	4.2 %	4.1 %	n.a.
Free float	40.0 % ¹	44.42 % ³	51.50 % ⁴	52.41 % ⁵
Rating: Standard & Poor's	«A» (A-/Negative/A-2) ²	«A» (A-/Positive/A-2) ²	«A» (A/Stable/A-1) ²	«A» (A/Stable/A-1) ²

Stammdaten

Namenaktien A kotiert an der Schweizer Börse (SIX) | Symbol SIX: VPBN | Valorenummer: 31 548 726 | ISIN: LI0315487269 |
Reuters Ticker: VPBN.S | Bloomberg Ticker: VPBN

¹ Anteile der Ethenea Independent Investors S.A. Luxembourg in Abzug gebracht

² per 30. April 2014 Ausblick «Negative», per 8. August 2014 bestätigt mit Hinweis auf hervorragende Kapitalausstattung und stabile Kundenbasis, per 20. August 2015 neuerlich bestätigt, per 26. Juli 2016 neuerlich bestätigt und Ausblick «Stable», per 2. März 2017 neuerlich bestätigt und Ausblick «Positive», per 21. August 2017 Ausblick «Positive» neuerlich bestätigt, per 17. Mai 2018 A/Stable/A-1, Rating und Ausblick per 9.8.2018 bestätigt

³ per 30. November 2016

⁴ per 28. Februar 2018 ⁵ per 31. Mai 2018

Das Group Executive Management der VP Bank



Dr. Felix Brill (Chief Investment Solutions) Seit März 2018 Mitglied des Group Executive Managements der VP Bank Gruppe. Zu seinem Verantwortungsbereich gehören das Group Investment Center, Group Product Management und VP Fund Solutions.

Monika Vicandi (General Counsel & Chief Risk Officer) Seit Januar 2017 Mitglied des Group Executive Managements der VP Bank Gruppe. Zu ihrem Verantwortungsbereich gehören die Zentralen Stäbe Group Legal, Compliance & Tax und Group Risk.

Christoph Mauchle (Head of Client Business) Seit Oktober 2013 Mitglied des Group Executive Managements der VP Bank Gruppe. In dieser Funktion ist er als Head of Client Business für die Segmente «Client Business Liechtenstein» sowie «Client Business International» verantwortlich.

Alfred W. Moeckli (CEO) Seit Mai 2013 Chief Executive Officer (CEO) der VP Bank Gruppe. Zu seinem Verantwortungsbereich gehören die Zentralen Stäbe Group Business Development, Group Communications & Marketing, Group Strategy sowie Group Human Resources Management.

Siebert Näscher (CFO) Seit April 2012 Mitglied des Group Executive Managements und Chief Financial Officer (CFO) der VP Bank Gruppe. Zu seinem Verantwortungsbereich gehören die Zentralen Stäbe Group Finance, Group Credit und Group Treasury & Execution.

Dr. Urs Monstein (COO) Seit Mai 2018 Mitglied des Group Executive Managements der VP Bank Gruppe. Er ist für Group Information Technology und Group Operations verantwortlich.

Der Verwaltungsrat der VP Bank



- 1 **Dr. Christian Camenzind**, Verwaltungsratsmitglied, Mitglied des Strategy & Digitalisation Committee
- 2 **Lic.iur. Ursula Lang**, Verwaltungsratsmitglied, Vorsitzende des des Risk Committee und Mitglied des Audit Committee
- 3 **Dr. Beat Graf**, Verwaltungsratsmitglied, Mitglied des Audit Committee und des Risk Committee
- 4 **Lic. oec. Markus Thomas Hilti**, Vizepräsident des Verwaltungsrates, Mitglied des Nomination & Compensation Committee
- 5 **Dr. Thomas R. Meier**, Verwaltungsratsmitglied, Mitglied des Strategy & Digitalisation Committee

- 6 **Fredy Vogt**, Präsident des Verwaltungsrates, Vorsitzender des Nomination & Compensation Committee
- 7 **Michael Riesen**, Verwaltungsratsmitglied, Vorsitzender des Audit Committee und Mitglied des Risk Committee
- 8 **Dr. Gabriela Maria Payer**, Verwaltungsratsmitglied, Mitglied des Strategy & Digitalisation Committee und des Nomination & Compensation Committee
- 9 **Dr. Florian Marxer**, Verwaltungsratsmitglied, Mitglied des Strategy & Digitalisation Committee
- 10 **Prof. Dr. Teodoro D. Cocca**, Verwaltungsratsmitglied, Vorsitzender des Strategy & Digitalisation Committee

Kontakt und Agenda

Investor Relations

Alfred W. Moeckli, Chief Executive Officer

Siebert Näscher, Chief Financial Officer

Kontakt:

Rudolf Seuhs, Leiter Corporate Communications a.i.

T +423 235 63 47, F +423 235 77 16

investor.relations@vpbank.com

www.vpbank.com → Investoren & Medien

Agenda

- Jahreszahlen 2018, Bilanzmedienkonferenz 5. März 2019
- Generalversammlung 2019: 26. April 2019
- Ex-Dividenden-Tag (ex date): 30. April 2019
- Dividendenstichtag (record date): 2. Mai 2019
- Dividendenzahlung (payment date): 3. Mai 2019
- Halbjahreszahlen 2019: 20. August 2019

Disclaimer

Diese Präsentation wurde von unseren Mitarbeitenden aufgrund von Informationsquellen erstellt, welche von uns als zuverlässig eingestuft werden. Obwohl wir bei der Erstellung dieser ausschliesslich zu Ihrer Information dienenden Publikation die grösstmögliche Sorgfalt walten lassen, können wir keine Garantie oder Zusicherung für die Vollständigkeit, Aktualität oder Richtigkeit des Inhalts dieser Präsentation abgeben.

Die in der Präsentation enthaltenen Informationen und Angaben stellen insbesondere weder eine Offerte noch ein Angebot, aber auch keine Aufforderung zur Offertstellung oder ein öffentliches Inserat dar, welches zu Transaktionen oder sonstigen Geschäftsaktivitäten mit den beschriebenen Produkten und/oder Dienstleistungen auffordert.

Bezüglich der Gefahren, die Sie im Zusammenhang mit allfälligen Anlagen in Produkte und/oder der Inanspruchnahme von Dienstleistungen, die in der vorliegenden Präsentation vorgestellt werden, zu berücksichtigen haben, verweisen wir auf die jeweiligen Risikoauflärungen, wie z.B. die Broschüre «Risiken im Effektenhandel» des Liechtensteinischen Bankenverbandes, und empfehlen Ihnen, sich durch eine qualifizierte Fachperson (Kundenbetreuer) beraten zu lassen. Abschliessend lehnen wir jegliche Haftung für sämtliche Schäden respektive Verluste, welche auf der Grundlage der in dieser Publikation enthaltenen Informationen über Produkte und/oder Dienstleistungen, geltend gemacht werden, ausdrücklich ab.

Der Inhalt der Präsentation ist urheberrechtlich geschützt und seine Verwendung ausser zum privaten Gebrauch bedarf unserer vorgängigen Zustimmung.

© VP Bank AG

Aeulestrasse 6 · 9490 Vaduz · Liechtenstein · T +423 235 66 55 · F +423 235 65 00
info@vpbank.com · www.vpbank.com · MwSt.-Nr. 51.263 · Reg.-Nr. FL-0001.007.080