

VP Bank · 26. August 2026

# Halbjahresergebnis 2026



01

## **Sicht des Verwaltungsrats**

Stephan Zimmermann, Präsident des Verwaltungsrats

02

## **Halbjahresergebnis 2026**

Roland Kläy, Chief Financial Officer

03

## **Strategie und Ausblick**

Urs Monstein, Chief Executive Officer

04

## **Q&A**



The background features a large, light blue circle on the right side. Overlaid on this is a thin, dark blue rectangular frame that is tilted clockwise. The text is positioned within the area of this frame.

**01**

# Sicht des Verwaltungsrats

Stephan Zimmermann,  
Präsident des Verwaltungsrats



**02**

# Halbjahresergebnis 2026

Roland Kläy, Chief Financial Officer

# Halbjahresgewinn gesteigert durch höheren Kommissionserfolg und tiefere Kosten



Konzerngewinn  
**CHF 32.4 Mio.**



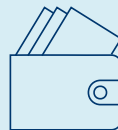
+12.7 %



Cost/Income Ratio  
**78.8 %**



-2.7 %  
Pkt.



Nettoneugeld  
**CHF 1.4 Mrd.**



+5.2 %



Betreute  
Kundenvermögen  
**CHF 57.1 Mrd.**



+6.4 %

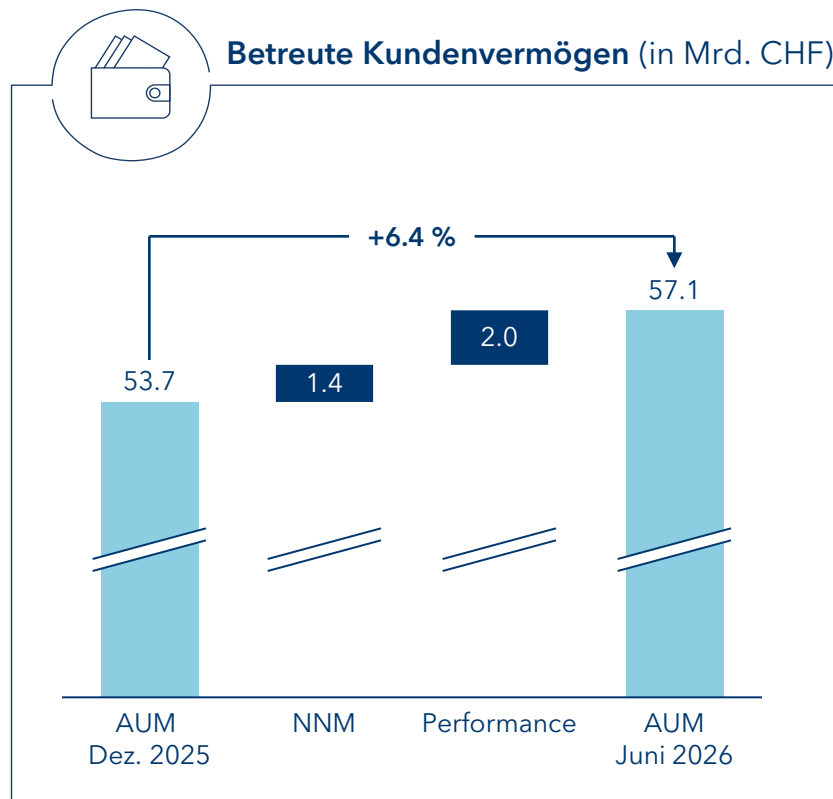


Weiterhin starke  
Kapitalisierung  
und gute  
Liquidität

Tier 1 Ratio  
**26.0 %**

LCR  
**157.6 %**

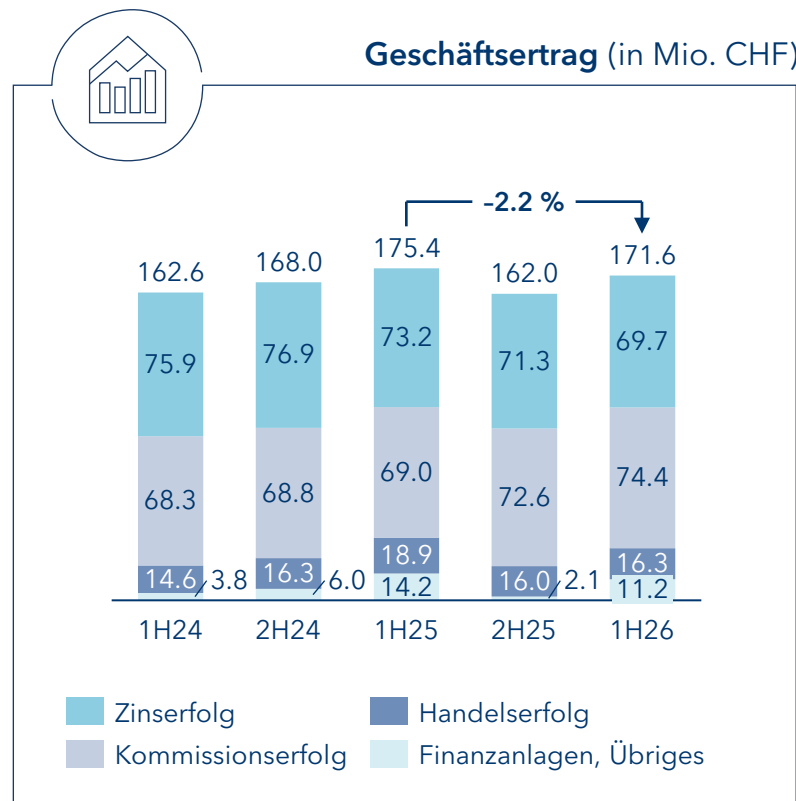
# Wachstum durch Nettoneugeld-Zuflüsse und positive Marktpformance



## Entwicklung betreute Kundenvermögen

- **Nettoneugeld-Zufluss von CHF 1.4 Mrd. (annualisiert +5.2 %)**
  - Weiterhin erfreuliche Entwicklung in Liechtenstein und in der Schweiz sowie in den Kundensegmenten Intermediäre und Asset Servicing
  - Positive saisonale Effekte jeweils im ersten Halbjahr
- **Positive Marktpformance**
  - Neben dem Nettoneugeld-Wachstum leistete auch die Marktpformance einen bedeutenden Beitrag zum Wachstum

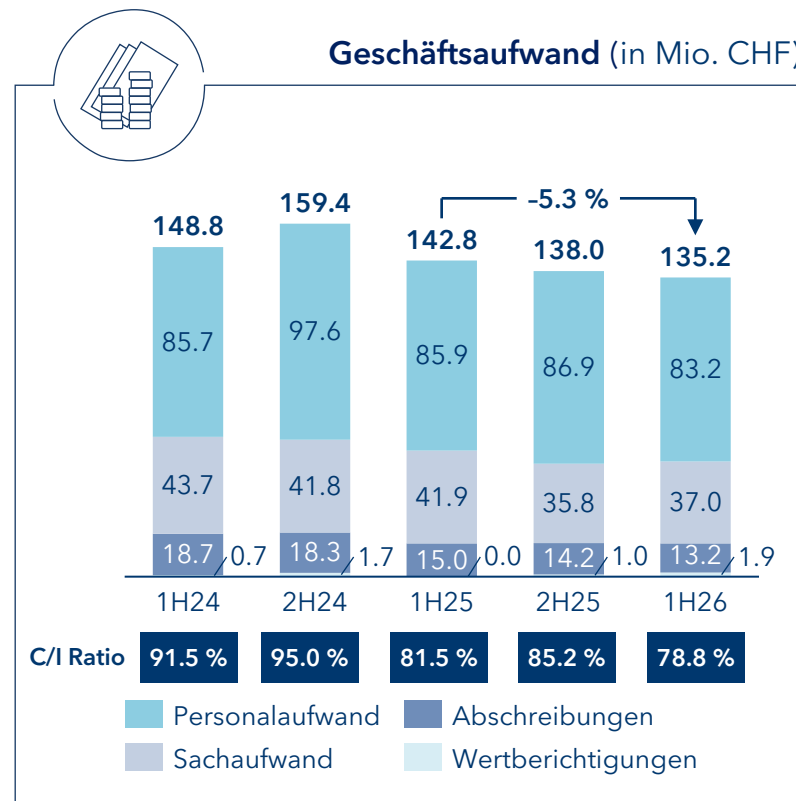
# Geschäftsertrag: Kommissionserfolg kompensiert tieferen Zinserfolg



## Geschäftsertrag bei CHF 171.6 Mio. (-2.2 %)

- **Zinserfolg (-4.9 %)**
  - Belastet durch tiefere kurzfristige CHF-Zinsen und Wechselkurse
  - Rückgang des durchschnittlichen Kreditvolumens
- **Kommissionserfolg (+7.8 %)**
  - Wachstum durchschn. betreuter Kundenvermögen (+6.4 %)
  - Verbesserung der Margen im Private Banking dank der Überarbeitung des Leistungsversprechens
- **Handelserfolg (-13.9 %)**
  - Stabilisierung des Handelserfolgs
- **Erfolg aus Finanzanlagen, Übriges**
  - Höhere Dividendeneinnahmen unterstützten den Erfolg aus Finanzanlagen.
  - Das Vorjahresresultat im Übrigen Erfolg war durch einmalige Versicherungsleistungen von CHF 4.6 Mio. beeinflusst.

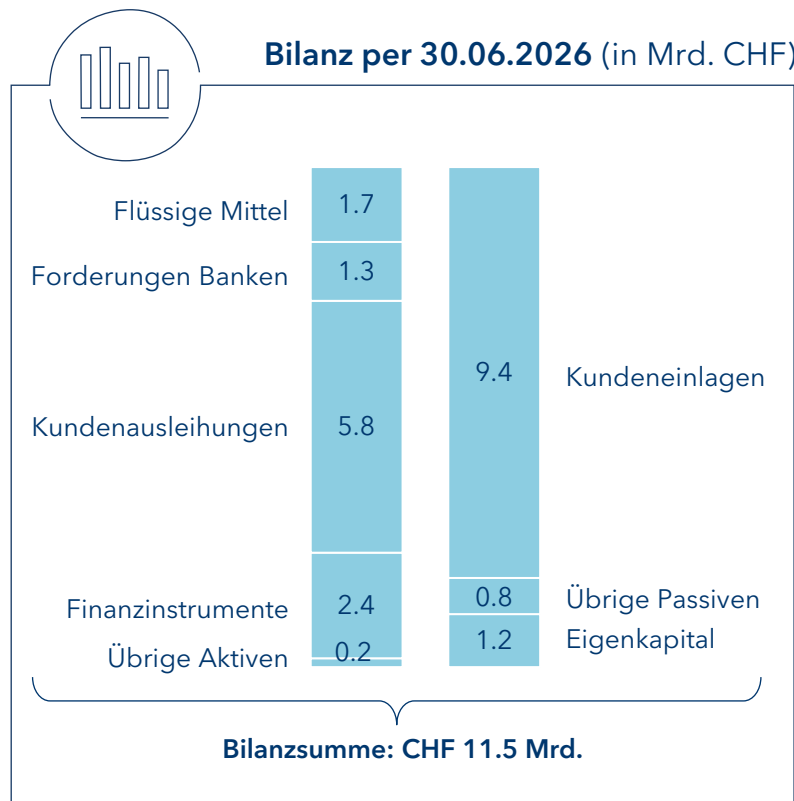
# Diszipliniertes Kostenmanagement und Effizienzsteigerungen



## Geschäftsaufwand bei CHF 135.2 Mio. (-5.3 %)

- **Personalaufwand (-3.2 %)**
  - Durchschnittliche FTEs -1.4 %
- **Sachaufwand (-11.8 %)**
  - Effizienzgewinne in mehreren Bereichen (vor allem IT und Professional Services)
- **Abschreibungen (-12.0 %)**
  - Auslaufen von Abschreibungen auf grössere Investitionen früherer Jahre
- **Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste**
  - Insgesamt auf tiefem Niveau
- **Cost/Income Ratio (-2.7 %-Pkt.)**

# Solide Bilanz und Risikoprofil als Fundament für Wachstum



**Bilanzsumme CHF 11.5 Mrd. (+7.3 %)**

## Hohe Asset-Qualitätsansprüche

- Hohe Qualität des Finanzanlagenportfolios sowie der Kreditstandards

## Robuste Refinanzierung

- Kundeneinlagen bilden mit 82.2 % der Bilanzsumme die zentrale Refinanzierungsquelle
- Solides Verhältnis von Krediten zu Einlagen von 61.3 %

## Risikokennzahlen

- Tier 1 / CET 1 Ratio bei 26.0 %
- Liquidity Coverage Ratio (LCR): 157.6 % per Ende Juni (188 % im Durchschnitt in H1 2026)
- Leverage Ratio gemäss Basel III: 9.9 %
- Net Stable Funding Ratio (NSFR): 164.9 %

# Zusammenfassung



Konzerngewinn  
**CHF 32.4 Mio.**



+12.7 %



Cost/Income Ratio  
**78.8 %**



-2.7 %  
Pkt.



Nettoneugeld  
**CHF 1.4 Mrd.**



+5.2 %



Betreute  
Kundenvermögen  
**CHF 57.1 Mrd.**



+6.4 %



Weiterhin starke  
Kapitalisierung  
und gute  
Liquidität

Tier 1 Ratio  
**26.0 %**

LCR  
**157.6 %**



**03**

# Strategie und Ausblick

Urs Monstein, Chief Executive Officer

# Grundlagen für nachhaltiges Wachstum

- ✓ Kommissionserträge kompensieren Zinsdruck
- ✓ Höhere Wertschöpfung für unsere Kundinnen und Kunden
- ✓ Diversifiziertes Nettoneugeld
- ✓ Tiefere Kostenbasis
- ✓ Robustes Fundament und solides Risikoprofil



# Klarer Fahrplan zur Erreichung der finanziellen Ziele



# StepUp-Programm ermöglicht strukturiertes Wachstum



# Finanzielle Ziele



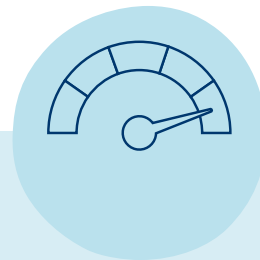
**Nettoneugeld-  
Wachstum**  
von über 4 % p.a.



**Ertragswachstum**  
von 4 bis 6 % p.a.



**Cost/Income Ratio**  
nachhaltig auf  
konkurrenzfähigem  
Niveau

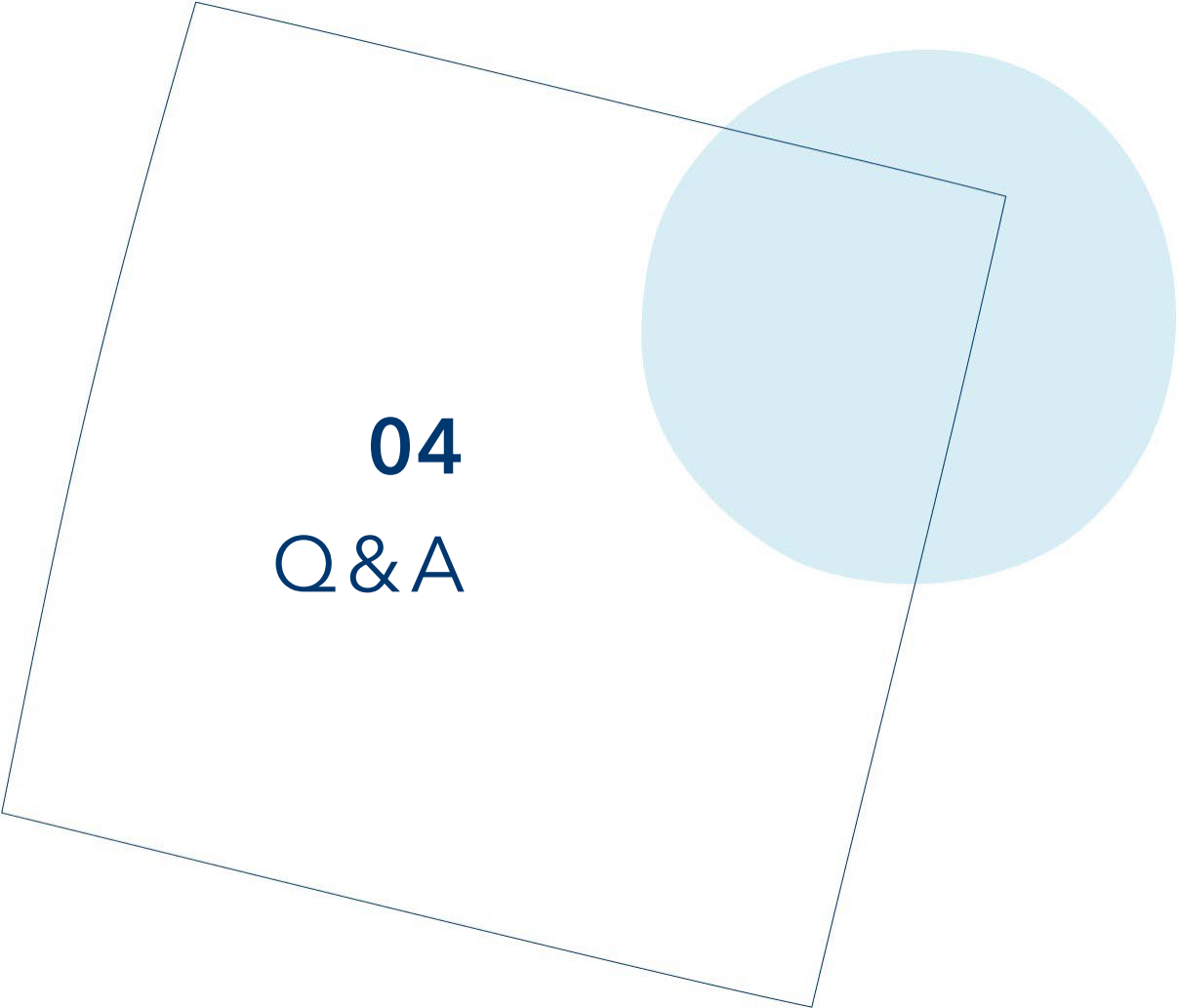


**Tier 1 Ratio**  
von über 20 %  
beibehalten

# Strategische Positionierung und zentrale Erfolgsfaktoren





A light blue circle is positioned on the right side of the image, partially overlapping a white rectangle that is tilted clockwise. The rectangle has a thin dark blue border. The text '04' and 'Q&A' is centered within the white rectangle.

**04**

Q&A



**Vielen Dank!**

# Disclaimer

Obwohl bei der Ausarbeitung dieser Dokumentation grösstmögliche Sorgfalt angewandt wurde, können wir keine Gewähr für die Vollständigkeit, Aktualität oder Richtigkeit der darin enthaltenen Informationen übernehmen. Die Angaben in dieser Dokumentation dienen lediglich Informationszwecken und sind weder als Angebot, Aufforderung zur Offertstellung noch als öffentliche Werbung aufzufassen, welche zu Transaktionen mit bestimmten Finanzinstrumenten oder zur Inanspruchnahme von Dienstleistungen auffordern.

Diese Dokumentation stellt insbesondere keine Anlageberatung dar und trägt spezifischen oder zukünftigen Anlagezielen, finanziellen oder steuerlichen Umständen oder sonstigen besonderen Bedürfnissen einer Anlegerin oder eines Anlegers keine Rechnung. Ebenso können je nach Staatsangehörigkeit oder Wohnsitz einer Anlegerin oder eines Anlegers gesetzliche Beschränkungen hinsichtlich Transaktionen mit Finanzinstrumenten oder der Inanspruchnahme von Dienstleistungen bestehen. Bevor eine Anlegerin oder ein Anleger einen Anlageentscheid fällt bzw. Dienstleistungen in Anspruch nimmt, sollte sie oder er sich daher durch die eigene Kundenberaterin oder den eigenen Kundenberater beraten lassen.

Der Wert sowie die Erträge von Finanzinstrumenten können sowohl steigen als auch sinken. Es ist möglich, dass eine Anlegerin oder ein Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht mehr zurückerhält. Die bisherige Performance ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Resultate. Jedes Finanzinstrument kann mit den nachfolgenden, nicht abschliessend aufgezählten Risiken behaftet sein: Emittenten- (Bonitätsrisiko), Markt-, Kredit-, Liquiditätsrisiko, Zins- und Währungsrisiko sowie wirtschaftliches und politisches Risiko. Näheres zu diesen Risiken kann der Broschüre «Risiken im Effektenhandel» des Liechtensteinischen Bankenverbandes, welche unter [www.bankenverband.li](http://www.bankenverband.li) verfügbar ist, entnommen werden.

Die Haftung für sämtliche Schäden respektive Verluste, welche auf der Grundlage der in dieser Dokumentation enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, ist ausgeschlossen. Diese Dokumentation ist urheberrechtlich geschützt und ihre Verwendung ausser zum privaten Gebrauch bedarf unserer vorgängigen Zustimmung.

© VP Bank AG  
Aeulestrasse 6 · 9490 Vaduz · Liechtenstein · T +423 235 66 55  
[info@vpbank.com](mailto:info@vpbank.com) · [www.vpbank.com](http://www.vpbank.com) · MwSt.-Nr. 51.263 · Reg.-Nr. FL-0001.007.080-0