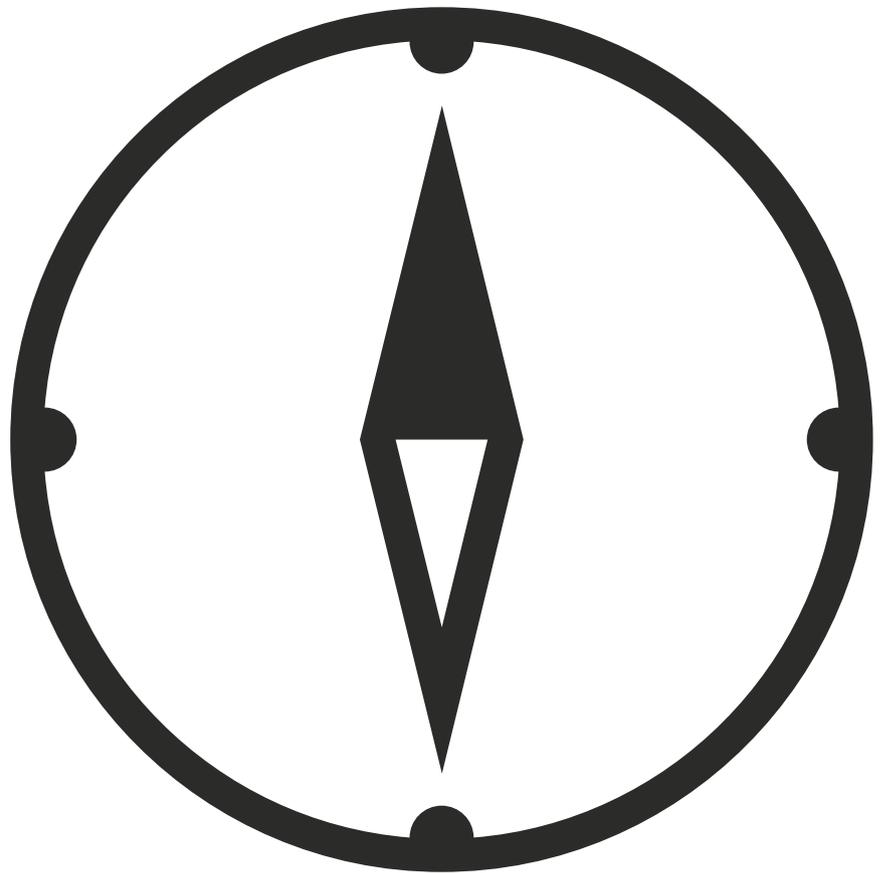


lagebericht 2021

N



Strategie und Ziele

- 13** Unsere Vision
- 13** Unser Leitbild
- 14** Unsere Marke
- 14** Unser Geschäftsmodell
- 15** Strategie 2020–2024
- 16** Unsere strategischen Stossrichtungen bis 2024
- 19** Unsere finanziellen Ziele bis 2024
- 20** Unsere Kundensegmente
- 22** Unsere Leistungspalette
- 24** Unser Geschäftsgebiet

Geschäftsentwicklung

- 25** Geschäftsentwicklung

Risikobeurteilung

- 29** Risikolage
- 29** Risikomanagement

Investoren

- 32** Investition in Valiant
- 33** Valiant Aktie
- 33** Dividende
- 34** Kursentwicklung
- 34** Aktionärsstruktur
- 34** Analysten- und Investorenkontakte
- 35** Indizes
- 35** Anleihen (Covered Bonds)
- 36** Kreditratings
- 36** Weitere Informationen

Strategie und Ziele

Valiant ist eine unabhängige Schweizer Finanzdienstleisterin, ausschliesslich in der Schweiz tätig und bietet Privatpersonen und KMU ein umfassendes, einfach verständliches Angebot in allen Finanzfragen. In 14 Kantonen ist Valiant lokal verankert und dank innovativen, digitalen Dienstleistungen in der ganzen Schweiz präsent. Valiant hat eine Bilanzsumme von 35,6 Milliarden Franken und beschäftigt über 1100 Mitarbeitende – davon 80 Auszubildende.

Unsere Vision

«Valiant macht den Privatpersonen und KMU der Schweiz das Finanzleben am einfachsten.»

Unser Leitbild

Partnerschaftlich und respektvoll

Valiant lebt eine offene, wertbasierte Kultur gegen innen und aussen. Sie begegnet Kundinnen und Kunden, Partnern und Mitarbeitenden partnerschaftlich und mit Respekt.

Finanzleben erleichtern

Valiant kümmert sich um die finanziellen Bedürfnisse von Privatpersonen und KMU. Sie erleichtert ihren Kundinnen und Kunden das Finanzleben mit umfassender Beratung und Lösungen in den Bereichen Zahlen, Sparen, Anlegen, Finanzieren und Vorsorgen sowie mit weitergehenden Dienstleistungen im Finanzbereich.

Finanzielle Themen sind für viele Privatpersonen und KMU kompliziert und unangenehm. Valiant löst die finanziellen Anliegen einfacher und verständlicher als andere Mitbewerber. So ermöglicht sie ihren Kundinnen und Kunden einen bequemen und sorgenfreien Umgang mit Geld.

Einfaches Geschäftsmodell

Valiant sichert sich das Vertrauen der Aktionäre durch eine solide Kapitalbasis, ein einfaches und verständliches Geschäftsmodell sowie eine Geschäftspolitik, die auf Stabilität und Langfristigkeit ausgerichtet ist.

Ausgewogenes Risikoprofil

Valiant steigert die Profitabilität durch ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko, Rendite und Wachstum.

Förderung der Mitarbeitenden

Engagierte Mitarbeitende sind die Basis für den Erfolg unseres Unternehmens. Valiant legt grossen Wert auf Förderung und Weiterentwicklung ihrer Mitarbeitenden.

Starke Partner

Valiant arbeitet mit starken Partnern zusammen, um die eigenen Ressourcen vollumfänglich auf die Kundinnen und Kunden zu fokussieren.

Unsere Marke

Valiant bedeutet mutig, kräftig, stark. Mut braucht es, um sich als Finanzdienstleisterin mit klaren Aussagen und einfachen Produkten im Markt zu behaupten. Dieses Ziel verfolgen wir tatkräftig – Tag für Tag.

Einfacher Markenauftritt

Valiant tritt einheitlich mit einem Logo am Markt auf. Die Farbe Lila ist das unverkennbare Merkmal und einzigartig im Bankenmarkt.

Markenbekanntheit

Valiant misst die Bekanntheit ihrer Marke mindestens einmal jährlich. In ihrem Geschäftsgebiet erreichte Valiant im Geschäftsjahr 2021 mit einer gestützten Markenbekanntheit von 86 Prozent den höchsten bisher gemessenen Wert. Dies entspricht in etwa derjenigen von vergleichbaren Instituten. Zur Steigerung der Markenbekanntheit werden insbesondere folgenden Instrumente eingesetzt: nationale Image- und Angebotskampagnen, Werbepresenz auf öffentlichen Verkehrsmitteln und in Sportstadien, Online-Werbung sowie unkonventionelle Werbeaktionen.

Unser Geschäftsmodell

Valiant steht für Einfachheit im Schweizer Finanzmarkt. Ihre Stärken und ihre DNA liegen in den Kernaufgaben einer Bank: Valiant nimmt Gelder entgegen, trägt Sorge dazu und stellt sie in Form von Finanzierungen wieder zur Verfügung. Den Kundinnen und Kunden bietet Valiant einfach verständliche Produkte und Dienstleistungen in den Bereichen Finanzieren, Anlegen, Vorsorgen, Zahlen und Sparen an. Dabei stützt sich Valiant auf ihre Stärken sowie ihre bewährte Kultur und konzentriert sich auf vier Kundensegmente: Privatkunden Retail, vermögende Privatkunden, Selbstständigerwerbende und Kleinunternehmen sowie mittelgrosse Unternehmen.

Geschäftsmodell

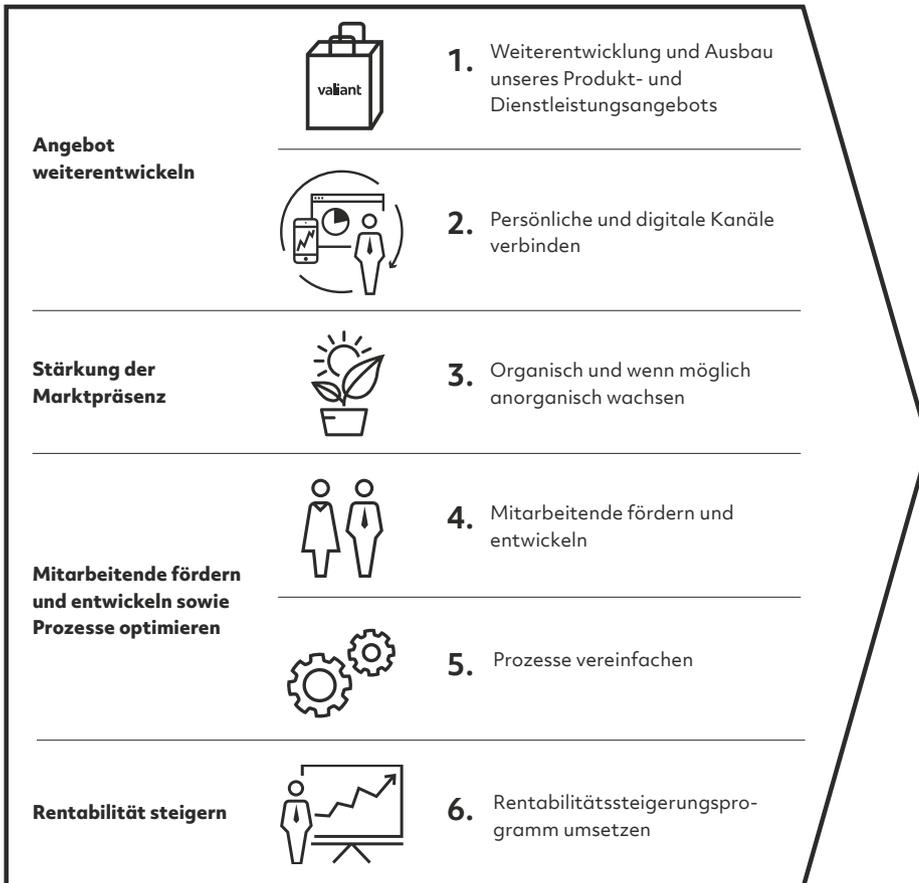


Strategie 2020–2024

Bei der Erarbeitung der Strategie 2020–2024 haben sich Verwaltungsrat und Geschäftsleitung von der Vision leiten lassen. Auch die Mitarbeitenden wirkten aktiv mit und brachten ihre Ideen ein. So entstand ein Gemeinschaftswerk, das intern breit abgestützt ist und Valiant in eine erfolgreiche Zukunft führen soll. Mit der Strategie 2020–2024 geht Valiant ihren erfolgreichen Weg weiter und will ihre Position in der Schweizer Finanzbranche ausbauen. Die Strategie steht im Zeichen der Einfachheit und der beschleunigten Expansion. Sei es mit der Eröffnung von weiteren Geschäftsstellen, mit zusätzlichen Kundenberatenden oder mit erweiterten Dienstleistungen.

Die Strategie 2020–2024 besteht aus sechs Stossrichtungen: Wir entwickeln unser Angebot weiter, verbinden persönliche und digitale Kanäle miteinander, wollen organisch und wenn möglich anorganisch wachsen, fördern und entwickeln unsere Mitarbeitenden, vereinfachen Prozesse und setzen ein Rentabilitätssteigerungsprogramm um. Die sechste Stossrichtung wurde neu hinzugefügt. In allen anderen Stossrichtungen haben wir im Jahr 2021 weitere Fortschritte erzielt und Erfolge verbucht.

Sechs strategische Stossrichtungen



Finanzielle Ziele bis 2024

Wachstum (p. a.)

- Wachstum im Kreditgeschäft > 3 %
- Steigerung des Kommissionserfolgs = 3 % Wachstum

Risiko

- Kapitalquote: 15–17 %
- Beibehaltung der vorsichtigen Risikopolitik

Rendite

- RoE-Ambition von > 6 % (langfristig)
- Stabile Dividende ≥ CHF 5.00 (Ausschüttungsquote 50–70 %)

CHF **50** Mio.
Gesamtinvestitionen
im Zeitraum 2020–2024

Unsere strategischen Stossrichtungen bis 2024

1. Weiterentwicklung und Ausbau unseres Produkt- und Dienstleistungsangebots

Valiant sieht sich in Zukunft noch stärker als Finanzdienstleisterin, die mehr bietet als eine herkömmliche Bank. Ihre Kernkompetenzen in den Bereichen Finanzieren, Anlegen, Vorsorgen, Zahlen und Sparen sollen dafür bedürfnisgerecht weiterentwickelt und ausgebaut werden. Ihren Kundinnen und Kunden will Valiant eine kompetente und ganzheitliche Beratung mit Angeboten im Sinne von «beste Lösung» anbieten. Um zusätzliche Erträge zu generieren, will sie vergleichende Angebote lancieren und Dienstleistungen entlang der Wertschöpfungskette ihrer Kundinnen und Kunden weiter ausbauen.



Ziele bis 2024

- Angebot weiterentwickeln und erweitern
- Finanzierungsprozess anderen Unternehmen als Produkt anbieten (B2B)

Stand per 31.12.2021

- Einführung Strategiefonds mit Fokus Nachhaltigkeit
- Ablösung der Flexhypothek mit dem LIBOR als Basiszinssatz durch die Lila SARON-Hypothek
- Start der Zusammenarbeit mit der Vaudoise Versicherungen im Hypothekbereich
- Mehrheitsbeteiligung an Immobilienplattform AgentSelly AG
- Herausgabe einer eigenen Twint App

2. Persönliche und digitale Kanäle verbinden

Egal ob physischer oder digitaler Kanal: Die Kundinnen und Kunden haben die Wahl. Durch eine noch stärkere Verbindung von persönlicher Beratung und digitalen Elementen soll ein ganzheitliches und ausgezeichnetes Kundenerlebnis geschaffen und den Kundinnen und Kunden das Finanzleben weiter vereinfacht werden. Die persönliche Betreuung und Beratung genießt weiterhin einen hohen Stellenwert – sowohl auf dem physischen als auch auf dem digitalen Kanal. Valiant festigt ihre innovative Position im Schweizer Finanzmarkt und investiert dafür weiter in die Digitalisierung.



Ziele bis 2024

- Physische und digitale Kanäle verbinden
- Webseite zum kundenzentrierten Portal ausbauen
- Neue Mobile App einführen

Stand per 31.12.2021

- Über 60 Geschäftsstellen mit neuen Kundenzonen ausgestattet
- Auffrischung der Webseite mit einem kundenfreundlicheren Design und einer verbesserten Navigation
- Identifizierung und Umsetzung von zahlreichen Verbesserungen kundenrelevanter Prozesse durch die Erarbeitung von Customer Journeys

3. Organisch und wenn möglich anorganisch wachsen

Die Expansion, die Valiant 2016 gestartet hat, wurde nach einer coronabedingten Drosselung wieder beschleunigt. In den kommenden Jahren werden wir unsere Präsenz schrittweise im Kanton Zürich, in der Romandie, in der Nordwest- und in der Ostschweiz auf- und ausbauen. Dafür werden neue Kundenberatende und Vorsorgefachpersonen eingestellt. Damit stärkt Valiant auch bestehende Standorte mit zusätzlichen Kundenberatenden und mit Fachpersonen für das Vorsorge- und Anlagegeschäft. Wir wollen andererseits überall im Marktgebiet mit allen Spezialistinnen und Spezialisten vor Ort sein, um beispielsweise auch vermögende Privatkunden noch

besser bedienen zu können. Auch das KMU-Segment, das in den letzten Jahren erfreulich gewachsen ist, wird weiter ausgebaut. Diese zusätzliche Vertriebskraft wird uns einerseits helfen, im Kerngeschäft mit Finanzierungen weiter zu wachsen. Aber wir wollen auch die Erträge ausserhalb des Zinsengeschäfts signifikant erhöhen. Neben den geplanten neuen Geschäftsstellen in Wachstumszentren und an besten Lagen ist Valiant weiterhin bereit, andere Banken zu übernehmen. Wir haben das Potenzial, unsere Ressourcen und unsere Infrastruktur besser auszulasten und Skalenerträge zu erzielen. Bedingung bei Übernahmen ist jedoch, dass Kultur und Geschäftsmodell zusammenpassen.



Ziel bis 2024

- 14 neue Geschäftsstellen eröffnen
- 170 Vollzeitstellen schaffen

Stand per 31.12.2021

- Neueröffnung von sechs Geschäftsstellen
- Aufbau von insgesamt 77 Vollzeitstellen seit 01.01.2020

4. Mitarbeitende fördern und entwickeln

Der Mensch ist ein zentraler Erfolgsfaktor im persönlichen Kundenkontakt, wie ihn Valiant in der Kundenberatung pflegt. Valiant sucht für die geplante Expansion lokal verankerte Kundenberater, die verwurzelt und engagiert sind. Dies sind die besten Botschafter von Valiant in Agglomerationen oder Gemeinden, die neu erschlossen werden. Neben der Akquisition von neuen Mitarbeitenden ist es wichtig, die Fähigkeiten unserer bestehenden Mitarbeitenden weiter zu fördern und zu entwickeln. Die Aus- und Weiterbildung unserer Mitarbeitenden verfolgt das Ziel, die Kundinnen und Kunden ganzheitlich, umfassend und über sämtliche finanziellen Bedürfnisse beraten zu können.



Ziele bis 2024

- Fähigkeiten der Mitarbeitenden fördern und entwickeln
- Notwendige Personalressourcen rekrutieren
- Attraktivität als Arbeitgeberin weiter steigern

Stand per 31.12.2021

- Einführung von Vertriebslaufbahnen
- Erfolgreiche Rekrutierung und erfolgreiches Onboarding der neuen Mitarbeitenden in den Expansionsgebieten
- Erfolgreicher Lehrabschluss sämtlicher 20 Lernenden
- Etablierung eines Mentoring-Programms für Frauen

5. Prozesse vereinfachen

Valiant legt den Fokus auf Effizienz und Effektivität, indem sie ihre Prozesse konsequent vereinfacht. So wie dies beim hochkomplexen Kreditprozess umgesetzt wurde. Deshalb prüfen wir intensiv, ob wir den Kundeneröffnungsprozess sowie die Mutationsprozesse wie beispielsweise die Erfassung von Adressänderungen digitalisieren können. Wenn wir unsere internen Abläufe vereinfachen, profitieren auch die Kundinnen und Kunden. Nur wenn wir intern einfach sind, können wir die Kunden auch mit unserer Einfachheit und einem positiven Kundenerlebnis überzeugen.



Ziele bis 2024

- Effizienz steigern
- Jährlich 1–2 Geschäftsprozesse analysieren und optimieren

Stand per 31.12.2021

- Ausbau der «Kreditautobahn» (System für die standardisierte und automatisierte Abwicklung von Krediten) für weitere Geschäftsfälle
- Einführung des «Anlageexpress» (System zur Beratungsunterstützung und Vereinfachung des Anlageprozesses)
- Reduktion auf ein Kernbankensystem: Valiant hat bis Ende 2021 auf zwei Systemen gearbeitet. Per 01.01.2022 wurden sämtliche Kundenbeziehungen auf die Kernbankensystemlösung Finnova übertragen.

6. Rentabilitätssteigerungsprogramm umsetzen

Valiant ist in der Umsetzung ihrer Strategie 2020–2024 gut unterwegs und übertrifft ihre Wachstumsziele deutlich. Um ihren Erfolgskurs fortzusetzen und sich für die Zukunft zu rüsten, hat Valiant ein Programm zur Erhöhung der Rentabilität lanciert. In diesem Zusammenhang und um dem veränderten Kundenverhalten Rechnung zu tragen, werden auch Anpassungen beim Geschäftsstellennetz im Stammgebiet vorgenommen. Diese Anpassungen und weitere Massnahmen zur Effizienzsteigerung führen zu Kosteneinsparungen.



Ziele bis 2024

- Optimierung des Geschäftsstellennetzes: Schliessung von 23 Geschäftsstellen, Umbau der Kundenzonen von weiteren Geschäftsstellen
- Personalreduktion Gesamtbank um 50 Vollzeitstellen bis Ende 2023
- Kosteneinsparungen ab dem Geschäftsjahr 2024 von insgesamt jährlich 12 bis 15 Mio. Franken

Stand per 31.12.2021

- Das Rentabilitätssteigerungsprogramm wird ab dem Jahr 2022 umgesetzt.

Unsere finanziellen Ziele bis 2024

Valiant baut mit der Umsetzung der Strategie 2020–2024 ihre Position in der Schweizer Finanzbranche weiter aus. Mit der Strategieumsetzung sollen folgende finanziellen Ziele erreicht werden.



Wachstum

In den bestehenden Gebieten und mit der geplanten Expansion wollen wir ein jährliches Ausleihungswachstum von mehr als 3 Prozent erreichen. Dieses Wachstum wird sowohl mit einer Stärkung im bisherigen Marktgebiet als auch durch die Expansion in neue Regionen realisiert. Dabei achtet Valiant weiterhin auf eine hohe Qualität der Ausleihungen und bleibt ihrer vorsichtigen Risikopolitik treu. Die Zinsmarge bleibt im Fokus, so wie wir das in den letzten Jahren erfolgreich gemacht haben. Neben dem geplanten Wachstum im Ausleihungsgeschäft wird auch eine jährliche Steigerung des Kommissions- und Dienstleistungsgeschäfts von 3 Prozent angestrebt. Durch den Ausbau des Anlage- und Vorsorgegeschäfts sowie neue Dienstleistungen soll in diesem Ertragspfeiler die signifikante jährliche Steigerung herbeigeführt werden.



Rendite

Valiant strebt langfristig einen steigenden Konzerngewinn an und hat die Ambition, eine Eigenkapitalrendite von über 6 Prozent und damit über den Kapitalkosten zu erwirtschaften. Die Dividende soll mindesten 5 Franken pro Aktie betragen und die Ausschüttungsquote zwischen 50 bis 70 Prozent liegen.



Risiko

Valiant hält an ihrer vorsichtigen Risikopolitik fest. Als Zeichen der finanziellen Solidität von Valiant soll die Gesamtkapitalquote immer zwischen 15 und 17 Prozent liegen. Damit liegt die Gesamtkapitalquote deutlich über den regulatorischen Minimumvorgaben der FINMA.

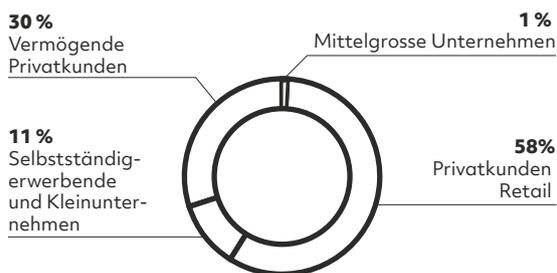
Stand der finanziellen Ziele bis 2024

Messgrösse	Zielsetzung	Stand per 31.12.2021	Stand per 31.12.2020
Wachstum der Ausleihungen	Jährlich > 3 %	5,3 %	4,3 %
Steigerung Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	Jährlich 3 %	9,7 %	-0,9 %
Kapitalquote	15–17 %	16,0 %	16,1 %
Eigenkapitalrendite	Ambition > 6 % (langfristig)	5,2 %	5,2 %
Ausschüttungsquote	50–70 %	64,1 %	64,8 %

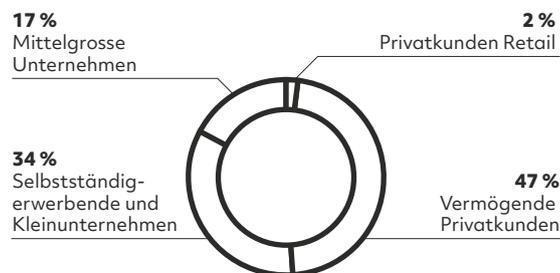
Unsere Kundensegmente

Valiant fokussiert auf vier Segmente: Privatkunden Retail, vermögende Privatkunden, Selbstständigerwerbende und Kleinunternehmen sowie mittelgrosse Unternehmen.

Kundenanzahl nach Segmenten



CHF 419,9 Mio. Zins- und Kommissionserträge nach Segmenten



Privatkunden Retail

› Persönliche und digitale Kundenberatung

Valiant differenziert sich durch die Einfachheit der Produkte, Dienstleistungen und Prozesse. Kundinnen und Kunden haben zunehmend die Kombinationsmöglichkeit von einer persönlichen Beratung und einem ausgebauten digitalen Angebot.

Volumenentwicklung Segment Privatkunden Retail		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kundenvermögen	in Mrd. CHF	2,1	2,0	2,0
Ausleihungen	in Mrd. CHF	0,1	0,1	0,1

Vermögende Privatkunden

› Hochwertige, persönliche Beratung und Betreuung

Bei den vermögenden Privatkundinnen und -kunden baut Valiant durch eine hochwertige, persönliche Betreuung und Beratung die Hauptbankverbindungen aus.

Volumenentwicklung Segment Vermögende Privatkunden		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kundenvermögen	in Mrd. CHF	16,2	14,8	14,1
Ausleihungen	in Mrd. CHF	12,3	11,5	11,2

Selbstständigerwerbende und Kleinunternehmen

› Umfassende Beratung aus einer Hand

In diesem Segment differenziert sich Valiant gegenüber der Konkurrenz dadurch, dass eine einzige Ansprechperson sowohl die privaten als auch die geschäftlichen Finanzbedürfnisse der Kundinnen und Kunden betreut.

Volumenentwicklung Segment Selbstständigerwerbende und Kleinunternehmen		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kundenvermögen	in Mrd. CHF	5,9	5,4	4,9
Ausleihungen	in Mrd. CHF	10,1	9,7	9,1

Mittelgrosse Unternehmen

› Fachwissen für flexible und individuelle Lösungen

Mittelgrossen Unternehmen und institutionellen Kundinnen und Kunden bietet Valiant mit Fachwissen eine Alternative zu den grossen, international ausgerichteten Instituten sowie den Kantonalbanken.

Volumenentwicklung Segment Mittelgrosse Unternehmen		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kundenvermögen	in Mrd. CHF	8,7	8,1	7,3
Ausleihungen	in Mrd. CHF	4,7	4,6	4,4

Unsere Leistungspalette

Über 500 SAQ-zertifizierte Kundenberatende sorgen für eine umfassende Beratung, individuelle Betreuung und flexible Lösungen für Privatpersonen, Selbstständigerwerbende und KMU. Valiant bietet ihren Kundinnen und Kunden ein vollständiges Angebot von einfachen und verständlichen Finanzdienstleistungen aus einer Hand.

Finanzieren

Das geeignete Finanzierungsprodukt finden, die Tragbarkeit berechnen oder die richtige Laufzeit bei der Festhypothek bestimmen: alles Bedürfnisse und Fragen, die sowohl Private als auch Firmen beschäftigen. Mit unseren Produkten und mit unserer persönlichen Beratung wollen wir bei der Lösung dieser Bedürfnisse gezielt unterstützen und gleichzeitig den Kunden/die Kundin umfassend beraten. Die Stärken von Valiant sind dabei die lokalen Kenntnisse und die marktgerechten Konditionen. Bei allen Finanzierungen gilt trotz dem hart umkämpften Marktumfeld, dass Valiant ihrer vorsichtigen Kreditpolitik treu bleibt. Valiant kennt die Immobilien, die sie finanziert. Valiant kennt aber auch den Handwerker- oder Industriebetrieb, der mit dem Geschäftskredit einen Investitionsbedarf finanziert. Um unserem Verständnis von Nachhaltigkeit Rechnung zu tragen, wenden wir bei Finanzierungsgeschäften von Geschäfts- und Unternehmenskundschaft verbindliche Abschlusskriterien an.

Anlegen

Die Anlagelösungen von Valiant bieten Flexibilität und Individualität. Für die persönliche Lebens- und Vermögenssituation der Kundinnen und Kunden hält Valiant die passende Anlagelösung bereit. Valiant bietet eine bedürfnisgerechte, persönliche Beratung. Basierend auf dem individuellen Anlegerprofil wird gemeinsam die passende Anlagestrategie definiert. Auch über die Umsetzung hinaus begleitet und betreut Valiant die Anlagekundschaft mit einem systematischen Anlageprozess, um unter Berücksichtigung von veränderten persönlichen Lebenssituationen und Vermögensverhältnissen die gemeinsam gesetzten Ziele langfristig zu erreichen.

In unserem Anlagegeschäft berücksichtigen wir Nachhaltigkeitsaspekte im Rahmen von Abschlusskriterien und ESG-Integration. Basierend auf ihren ESG-Anlagerichtlinien hat Valiant drei neue Strategiefonds in verschiedenen Risikoprofilen lanciert, bei denen Nachhaltigkeit im Fokus steht. Mehr dazu erfahren Sie ab Seite 59.

Vorsorgen

Die aktive Gestaltung der eigenen Vorsorge wird angesichts der Herausforderung im Vorsorgesystem, unter anderem der steigenden Lebenserwartung, immer wichtiger. Sei es im Hinblick auf die Pensionierung, zur Absicherung der Familie und des Eigenheims oder bei Geschäftskundschaft für die optimale Pensionskassen- und Personenversicherungslösung. Je nach Lebens- oder Geschäftssituation verändern sich die Bedürfnisse. Bestehende Lösungen müssen überprüft und allenfalls angepasst werden. Gemeinsam mit den Kundinnen und Kunden wird deren Vorsorge auf die aktuellen individuellen Bedürfnisse abgestimmt.

Zahlen

Mit der Abwicklung des Zahlungsverkehrs vereinfacht Valiant den Alltag ihrer Kundinnen und Kunden. Das Kundenbedürfnis nach bargeldlosem Zahlen sowie der Erledigung der Bankgeschäfte rund um die Uhr wächst. Dem kommt Valiant, beispielsweise mit der Abwicklung des Zahlungsverkehrs und weiterer Bankgeschäfte über die Mobile Banking App nach.

Der Privat- und Geschäftskundschaft bietet Valiant eine Auswahl an verschiedenen Produktsätzen. Mit der Wahl des passenden Sets wird den individuellen Kundenbedürfnissen Rechnung getragen insbesondere auch für die einfache und sorgenfreie Sicherstellung des Zahlungsverkehrs.

Seit dem 1. November 2021 ist die Valiant Bank AG neu Herausgeberin für Kreditkarten. Als solche steht Valiant im direkten Vertragsverhältnis mit den Karteninhabenden, erhält zusätzliche unternehmerische Freiheiten und kann unabhängiger und schneller auf Marktveränderungen reagieren. Valiant sichert sich somit die Kundenschnittstelle und kann das Zahlkartenportfolio autonom steuern. Auch im neuen Set-up arbeitet Valiant eng mit der Visa Payment Services SA zusammen.

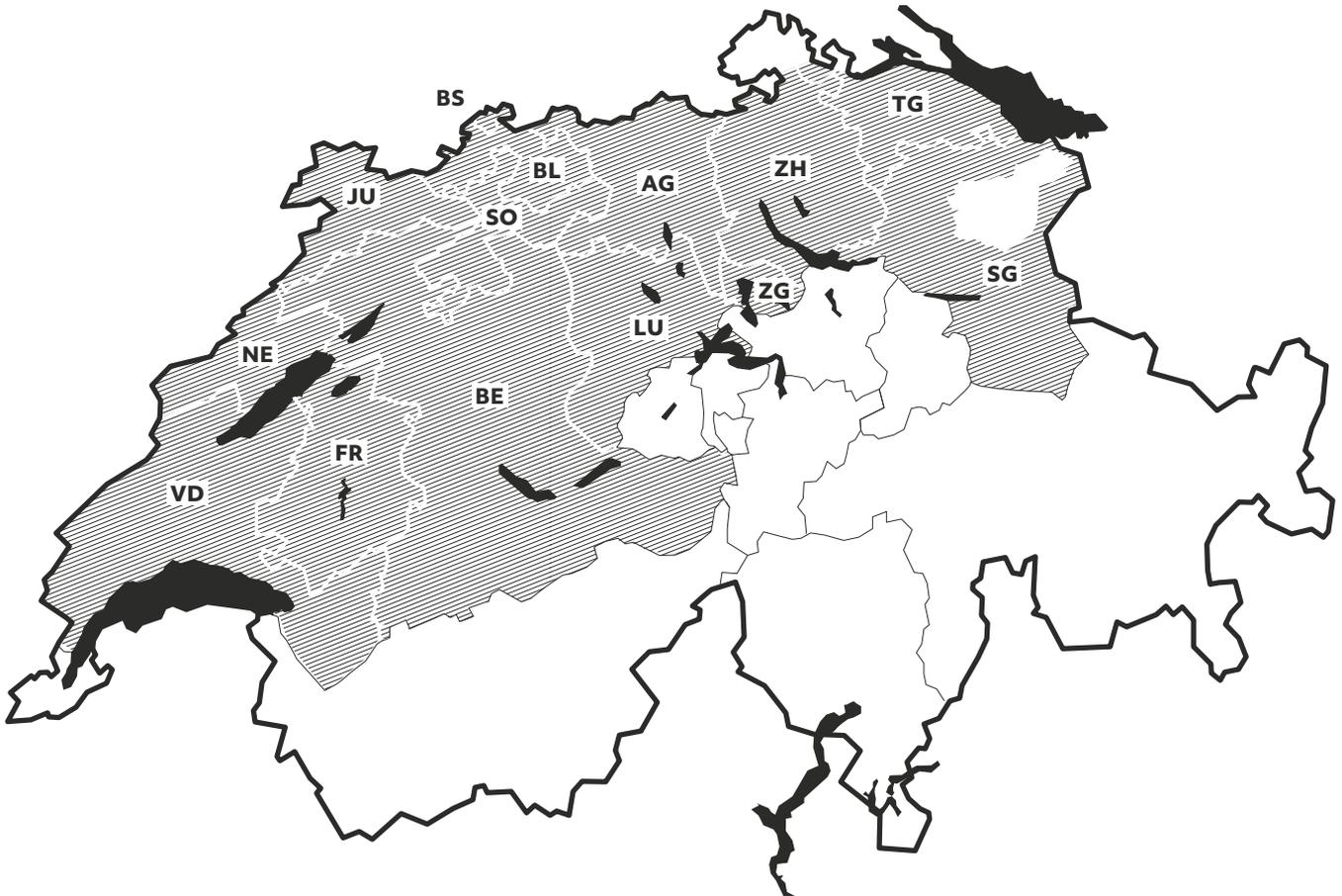
Sparen

Den Kundinnen und Kunden bietet Valiant einfache, genau auf ihre Bedürfnisse passende Sparprodukte an.

Neben der Auswahl an verschiedenen Sparprodukten haben Privatkundinnen und -kunden die Möglichkeit, auf der Valiant Webseite kostenlos von einem Sparrechner und einem Budgetplaner zu profitieren. Anhand von wenigen Schritten wird der Weg zum Sparziel aufgezeigt oder die optimale Planung der laufenden Ausgaben berechnet und dargelegt.

Unser Geschäftsgebiet

Das Geschäftsgebiet von Valiant erstreckt sich über 14 Kantone vom Genfersee bis zum Bodensee. Dank digitalen Angeboten können wir unsere Dienstleistungen schweizweit anbieten.



Geschäftsentwicklung

Valiant ist in der Umsetzung ihrer Strategie 2020–2024 auf Kurs und übertrifft ihre Wachstumsziele deutlich. Mit der Zunahme des Konzerngewinns um ein Prozent auf 123,1 Mio. Franken konnte die kontinuierliche Entwicklung der letzten Jahre fortgesetzt werden. Zu dieser Entwicklung haben sowohl das Zinsen- als auch das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft massgeblich beigetragen.

Wirtschaftliches Umfeld

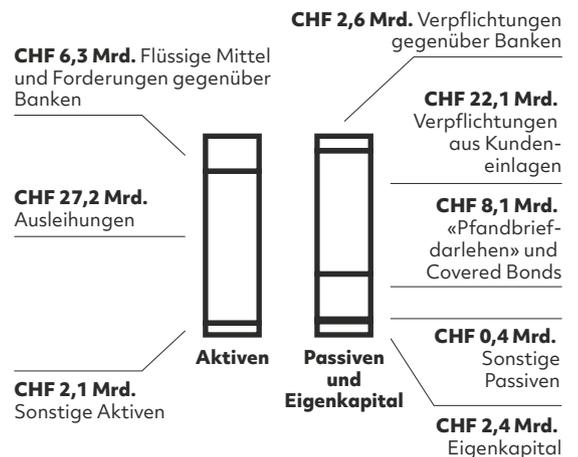
Das wirtschaftliche Umfeld von Valiant war geprägt durch eine weiterhin positive Entwicklung des schweizerischen Immobilienmarktes. Ein leichtes Anziehen der Inflation und der mittel- und längerfristigeren Zinsen vermochte diese Entwicklung nicht zu bremsen. Der Anlagenotstand im Zuge der Negativzinsen wirkte sich positiv auf den Aktienmarkt aus. Die fiskalische Unterstützung von der Pandemie besonders betroffener Industrien hat zum Wachstum der schweizerischen Volkswirtschaft, des schweizerischen Arbeitsmarktes und der Vermögenslage der Haushalte geführt.

Zunahme der Bilanz

Die Bilanzsumme erhöhte sich um 7,2 Prozent auf 35,6 Milliarden Franken. Diese Zunahme ist auf zwei wesentliche Faktoren zurückzuführen. Einerseits hat Valiant dank der gestiegenen Freigrenze bei der Schweizerischen Nationalbank (SNB) Treasury-Aktivitäten erhöht. Dadurch stiegen die flüssigen Mittel um 1,1 Milliarden Franken.

Andererseits konnte Valiant im Kerngeschäft, den Kundenausleihungen, um rund 1,4 Milliarden Franken oder 5,3 Prozent zulegen. Die Kundengelder haben im gleichen Umfang wie die Ausleihungen zugenommen. Aufgrund des gleich grossen Wachstums der Kundenausleihungen und -gelder, blieb der Kundengelderdeckungsgrad bei unveränderten 81,3 Prozent. Der Gesamtfinanzierungsgrad hat dank zusätzlichen Covered Bonds und Pfandbriefen um 1,9 Prozentpunkte auf 110,9 Prozent zugenommen. Damit blieb die Valiant Refinanzierung auch im Rahmen der Expansionsstrategie sehr solide.

Bilanzsumme: CHF 35,6 Mrd.



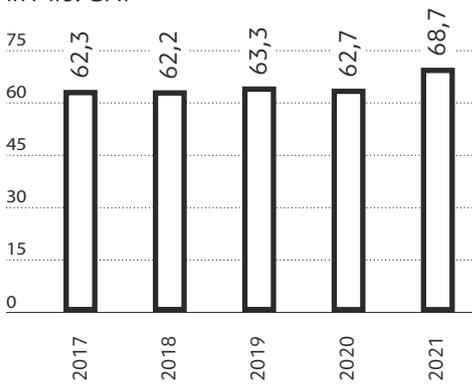
Die Einfachheit der Bilanz konnte bewahrt werden. Sie beinhaltet weder Goodwill, noch wesentliche andere immaterielle Werte. Rund 77 Prozent der Aktiven bestanden per Ende Jahr aus Ausleihungen. Die übrigen 23 Prozent lassen sich durch flüssige Mittel und Forderungen gegenüber Banken (18%), Finanzanlagen von höchster Qualität (4%), sowie übrige Aktiva (1%) erklären. Die Vermögensbelastungsquote (asset encumbrance ratio), welche die Aktiven quantifiziert, die an Valiant gebunden sind und nicht einfach veräussert werden können, beträgt per Ende 2021 25 Prozent.

Die detaillierte Bilanz findet sich auf Seite 131.

Fokus auf das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

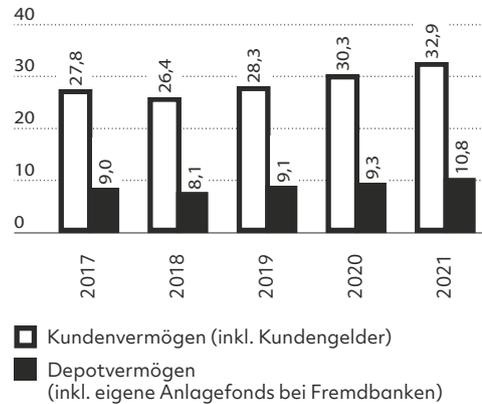
Der strategische Fokus auf das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft hat sich im abgelaufenen Jahr besonders bewährt. Der Kommissions- und Dienstleistungserfolg erhöhte sich um 9,7 Prozent auf 68,7 Mio. Franken und übertrifft damit das jährliche Wachstumsziel von 3 Prozent deutlich.

Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft
in Mio. CHF



Die Kommissionen aus dem Wertschriften- und Anlagegeschäft nahmen gegenüber der Vorjahresperiode um 15,3 Prozent zu. Dies ist auch auf das starke Wachstum der Depotvermögen zurückzuführen, welche um 1,5 Milliarden Franken gestiegen sind. Die performancebereinigte Zunahme der Depotvermögen betrug 0,5 Milliarden Franken.

Kunden- und Depotvermögen
in Mrd. CHF



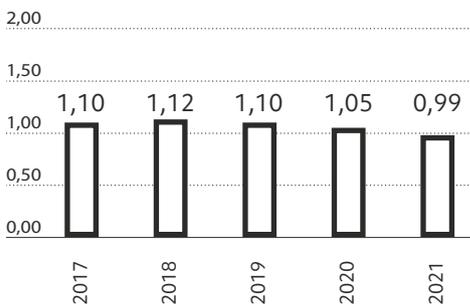
Drei Viertel des Depotvermögens wurde von Kundinnen und Kunden mit Vermögensverwaltungs- oder Beratungsmandaten gehalten. Diese generieren ein hohes Niveau von transaktionsunabhängigen Erträgen. Die Fokussierung auf das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft hat sich auch bezüglich Diversifikation der Erträge gelohnt. Dieser zweitwichtigste Ertragspfeiler betrug 16 Prozent des Geschäftsertrags und hat um einen Prozentpunkt zugenommen.

Robustes Zinsdifferenzgeschäft

Valiant bewahrte im abgelaufenen Jahr ihre Stärke im Zinsdifferenzgeschäft. Sie achtet auf eine hohe Qualität der Ausleihungen und ist ihrer vorsichtigen Risikopolitik treu geblieben. Die Zinsmarge blieb mit 99 Basispunkten im Branchenvergleich hoch, dies auch dank einem aktiven Bilanzstrukturmanagement. Die Durchschnittsverzinsung von der Aktiva belief sich auf 1,0 Prozent. Sie ist um 13 Basispunkte gesunken. Gleichzeitig konnte Valiant ihre Passivverzinsung um 7 Basispunkte senken. Sie ist damit auf einem Niveau von einem Basispunkt angelangt. Zwar musste Valiant im ersten Halbjahr einen Rückgang der Nettozinsmarge von 6 Basispunkten hinnehmen. Sie konnte diesen Wert im weiteren Jahresverlauf jedoch auf einem stabilen Niveau von 99 Basispunkten halten. Diese Entwicklung ist auch vor dem Hintergrund der vor allem im ersten Halbjahr deutlich gestiegenen Bilanzsumme von 6,1 Prozent zu sehen.

Weiterhin hohe Nettozinsmarge

in %



■ Nettozinsmarge

Die Refinanzierungsstrategie sowie das aktive Cash- und Zinsmanagement haben einen bedeutenden Einfluss auf das Zinsergebnis. Die Emission von Covered Bonds ist wichtiger Bestandteil der Refinanzierungsstrategie (siehe auch Seite 35). Die Erhöhung der Freigrenze bei der SNB ermöglichte Valiant, den Ertrag aus Negativzinsen auszubauen. Der Ertrag aus Negativzinsen betrug 36 Mio. Franken und kompensierte damit die Brutto-Zinsaufwände von 40 Mio. Franken fast vollständig.

Geschäftsertrag und -aufwand

Die erfolgreiche Steigerung des Geschäftsertrags ist auch auf die konsequente Umsetzung der Strategie von Valiant zurückzuführen. Der Geschäftsertrag nahm im abgelaufenen Jahr um 4,2 Prozent zu. Die während der Pandemie tiefen Kreditausfallquoten bestätigen Valiant, an der vorsichtigen Risikopolitik festzuhalten. Die Bildung von Wertberichtigungen im Umfang von 14,2 Mio. Franken bewegte sich im Rahmen des Vorjahres. Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft hat sich im Berichtsjahr positiv entwickelt und um 22,1 Prozent auf 16,1 Mio. Franken zugenommen. Diese Entwicklung ist insbesondere auf deutlich gesteigerte Erträge mit FX Swaps zurückzuführen. Die Abnahme beim übrigen ordentlichen Erfolg von 13,4 Prozent auf 18,3 Mio. Franken ist mit tieferen Beteiligungserträgen zu erklären.

Durch die Expansion sowie die Investitionen in die Digitalisierung hat auch der Geschäftsaufwand um 5,3 Prozent auf 254,4 Mio. Franken zugenommen. Der Anstieg des Personalaufwands um 5,8 Prozent auf 142,6 Mio. Franken ist vor allem der Schaffung von 58 Vollzeitstellen zuzuschreiben. Der Personalaufwand beinhaltet eine Rückstellung von 2,6 Mio. Franken. Dieser Betrag ist Teil der Gesamtrückstellung von 12,9 Millionen Franken im Zusammenhang mit dem Rentabilitätssteigerungsprogramm. Die Zunahme des Sachaufwands um 4,6 Prozent auf 111,8 Mio. Franken bewegte sich innerhalb der Planung.

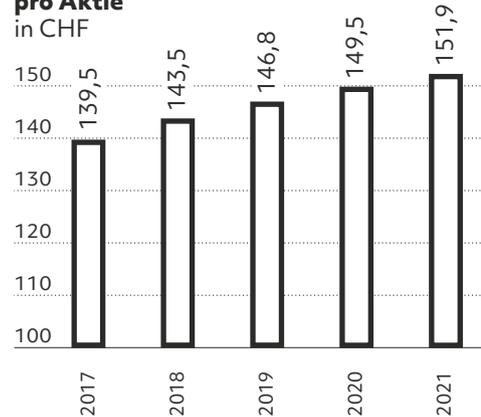
Konzerngewinn

Die durch die Strategie 2024 getätigten Investitionen führten zu einer Zunahme bei den Abschreibungen um 8,1 Prozent auf 22,8 Mio. Franken. Im Berichtsjahr hat Valiant Rückstellungen im Umfang von 12,9 Mio. Franken gebildet. Die Rückstellungen sind zum überwiegenden Teil auf die Optimierung des Geschäftsstellennetzes zurückzuführen. Der Geschäftserfolg ist aus diesem Grund um 2,1 Prozent auf 144,0 Mio. Franken zurückgegangen. Bereinigt um die Rückstellungen konnte der Geschäftserfolg um 6,7 Prozent gesteigert werden. Die ausserordentlichen Erträge sind mit einem Rückgang von 17,3 Prozent auf 2,9 Mio. Franken gegenüber dem Vorjahr leicht tiefer ausgefallen. Hauptgrund dafür sind tiefere Erträge durch Veräusserung von Liegenschaften. Der Steueraufwand ist im Vergleich zum Vorjahr um 4,6 Mio. Franken gesunken. Ein wesentlicher Anteil dieses Rückgangs ist auf die Auflösung von nicht mehr benötigten Steuerabgrenzungen aus dem Jahr 2018 zurückzuführen.

Zunahme des Eigenkapitals

Das bilanzierte Eigenkapital nahm um 1,6 Prozent zu und liegt bei 2,4 Mrd. Franken. Damit schaffte es Valiant erneut, ihren Substanzwert bzw. das Eigenkapital zu erhöhen. Die Eigenkapitalrendite konnte trotz der Expansionsbeschleunigung stabil bei 5,2 Prozent gehalten werden.

Buch- und Substanzwert pro Aktie in CHF



Das regulatorisch anrechenbare Eigenkapital stieg im Berichtsjahr ebenfalls um 2,0 Prozent auf 2,3 Mrd. Franken.

Erwartung eines leicht höheren Konzerngewinns für das Jahr 2022

Für das laufende Jahr geht Valiant von einer stabilen Geschäftsentwicklung aus und erwartet einen Konzerngewinn, der leicht über jenem des Vorjahres liegt.

Risikobeurteilung

Valiant strebt für sämtliche Geschäfte ein ausgewogenes Verhältnis von Risiko und Rendite an und bleibt ihrer vorsichtigen Risikopolitik treu.

Risikolage

Valiant setzt sich im Rahmen ihres Risikomanagements mit sämtlichen relevanten Risikokategorien und Risiken auseinander. Diese Risiken werden periodisch durch die Geschäftsleitung, den Prüfungs- und Risikoausschuss sowie den Verwaltungsrat beurteilt. Bei Bedarf werden umgehend Massnahmen initiiert und umgesetzt.

Risikokategorien

- **Übergeordnete Risiken**
 - Systemrisiken
 - Strategische Risiken
 - Reputationsrisiken
 - Eigenmittelrisiken
 - Umwelt- /Nachhaltigkeitsrisiken

- **Primärrisiken**
 - Ausfallrisiken
 - Zinsänderungsrisiken
 - Liquiditäts-/Refinanzierungsrisiken
 - Übrige Marktrisiken

- **Operationelle Risiken**
 - Rechtsrisiken
 - Compliance-Risiken
 - Abwicklungsrisiken

Risikomanagement

Der Verwaltungsrat befasst sich laufend mit der Risikosituation des Unternehmens und hat eine Risikopolitik erlassen. Diese achtet auf ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko, Wachstum und Rendite, steuert die Risiken aktiv und legt Limiten im Rahmen der Risikotoleranz fest. Dabei werden sämtliche wesentlichen Risiken gemessen, begrenzt und überwacht. Das Risikomanagement wird bei der Festlegung der Aufbauorganisation sowie bei der Gestaltung der Ablauforganisation angemessen berücksichtigt und umfasst die Identifikation, Messung, Beurteilung, Steuerung und Berichterstattung über einzelne wie auch über aggregierte Risiken. Mindestens jährlich nimmt der Verwaltungsrat eine Risikobeurteilung vor und überprüft die Risikopolitik. Dies umfasst unter anderem die Beurteilung der Angemessenheit der getroffenen Risikominderungsmaßnahmen und der Rahmenlimiten.

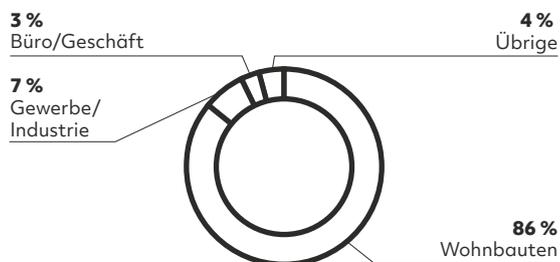
Die Einhaltung der durch den Verwaltungsrat vorgegebenen Risikotoleranz wird mittels geeigneter Risikominderungsmaßnahmen sichergestellt. Diese umfassen unter anderem ein institutionalisiertes internes Kontrollsystem, Deckungs- und Qualitätsanforderungen für Ausleihungen, Absicherungen im Rahmen des Asset Liability Management, ein umfassendes Limitensystem, optimierte Prozesse mit angemessener Funktionentrennung, Notfallpläne im Rahmen des Business Continuity Management, Versicherungsschutz sowie unabhängige Kontrollinstanzen (Risikokontrolle und Compliance).

Im Folgenden wird die Risikosituation in Bezug auf die für Valiant wesentlichsten Risikoarten beschrieben. Allgemeine Angaben zum Risikomanagement können den Erläuterungen zum Risikomanagement im Anhang des Finanzberichts, Seiten 145–154, entnommen werden.

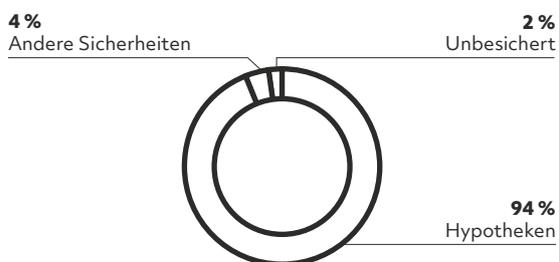
Ausfallrisiken

Valiant verfügt aufgrund ihrer vorsichtigen Ausleihungspolitik über ein diversifiziertes Kreditportfolio mit hoher Qualität. Das Portfolio beinhaltet weder meldepflichtige Klumpenrisiken noch erhöhte Branchenkonzentrationen im Firmenkundengeschäft. Der Wertberichtigungsbedarf ist trotz Covid-19 und den entsprechenden makroökonomischen Auswirkungen unverändert auf tiefem Niveau.

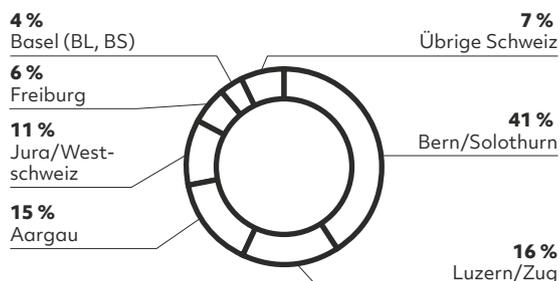
CHF 25,7 Mrd. Hypothekarforderungen nach Objektarten



CHF 27,2 Mrd. Ausleihungen



CHF 25,7 Mrd. Hypothekarforderungen nach Kantonen



	2021	2020	2019
Anteil erste Hypotheken der Hypothekarforderungen in %	92,6	92,8	93,8
Durchschnittliche Belehnungshöhe der Hypothekarforderungen ¹ in %	63,1	63,2	63,4
Wertberichtigungen/Rückstellungen der Ausleihungen in %	0,29	0,23	0,21
Wertberichtigungen/Rückstellungen für Ausfallrisiken in CHF 1 000	78 485	59 377	51 053

¹ Bewertung der Immobilien nach historischen Werten.

Zinsänderungsrisiken

Die Zinsänderungsrisiken sind aufgrund der Geschäftstätigkeit von Valiant das wesentlichste Marktrisiko. Dementsprechend werden Zinsänderungsrisiken aktiv gesteuert, limitiert, gemessen und rapportiert. Die Limiten sind mit der Risikotragfähigkeit von Valiant abgestimmt und erlauben auch in Zukunft ein Wachstum der Ausleihungen. Nachfolgend die wesentlichsten Kennzahlen:

Kennzahlen zur Bilanzstruktur	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Effektive Duration aktiv in %	3,15	3,17	3,09
Effektive Duration passiv in %	2,56	2,71	3,08
Barwertsensitivität des Eigenkapitals in % +100 Bp	-1,24	-1,94	-2,45
Barwert des Eigenkapitals in CHF Mio.	3 268	3 268	3 207
Value at Risk 99 % / Wochen (hedged) in CHF Mio.	14,03	16,25	16,12
Swap-Volumen in CHF Mio.	6 337	5 127	3 500
Absicherungskosten in CHF Mio.	12,4	7,4	10,4

Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken

Valiant verfügt per 31. Dezember 2021 über Kundengelder im Umfang von 22,14 Milliarden Franken. Zudem kann Valiant zusätzlichen Finanzierungsbedarf über Drittbanken sowie am Kapitalmarkt mittels Pfandbriefdarlehen und Covered Bonds abdecken. Weiter stehen Valiant repofähige Wertschriften in den Finanzanlagen von 1,53 Milliarden Franken zur Verfügung, die jederzeit eine Refinanzierung ermöglichen.

Die geforderte Mindestquote bei der kurzfristigen Liquidität (Liquidity Coverage Ratio, LCR) wird dauernd eingehalten. Weitere Informationen zur LCR finden sich auf Seite 181.

Übrige Marktrisiken

Die in den Finanzanlagen bilanzierten Wertschriften von 1,53 Milliarden Franken (Vorjahr: CHF 1,61 Mrd.) beinhalten grösstenteils erstklassige, festverzinsliche Papiere. Die Bonität der Titel sowie die Zinsänderungsrisiken dieser Titel werden im Rahmen der Steuerung der gesamten Zinsänderungsrisiken von Valiant überwacht.

Alle anderen Marktrisiken sind für Valiant von untergeordneter Bedeutung. Dementsprechend sind die offenen Limiten tief und beinhalten keine wesentlichen Risiken für Valiant.

Operationelle Risiken (inklusive Recht und Compliance)

Valiant verfügt über ein institutionalisiertes internes Kontrollsystem zur Steuerung operationeller Risiken im Rahmen der Risikotoleranz des Verwaltungsrates.

Die Sicherheit und Zuverlässigkeit der elektronischen Datenverarbeitung ist für eine Finanzdienstleisterin von höchster Wichtigkeit. Valiant hat die IT an erstklassige externe Provider (insbesondere Swisscom und Econis) ausgelagert. Durch die zunehmende Digitalisierung und Vernetzung wurden in jüngster Vergangenheit vermehrt Banken Ziel von Cyberangriffen. Zusammen mit den Outsourcing-Providern sind umfangreiche Massnahmen zur Risikominderung getroffen worden.

Im Berichtsjahr gab es für Valiant keine grösseren operationellen Vorfälle. Auch mussten keine wesentlichen Rückstellungen für Rechtsfälle gebildet werden.

Investoren

Unser Aktionariat ist mit einem Free Float von 100 Prozent breit gestreut. Wir verfolgen eine nachhaltige Dividendenpolitik. Verschiedene Kreditratings bestätigen uns eine gute Schuldnerqualität.

Investition in Valiant

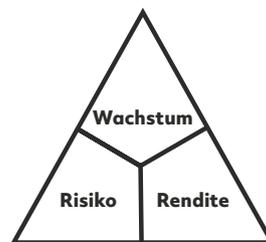
Valiant achtet auf ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko, Rendite und Wachstum. Das ausschliesslich auf den Schweizer Markt fokussierte Geschäftsmodell von Valiant zeichnet sich durch tiefe Risiken aus, die mit einer soliden Eigenkapitaldecke unterlegt sind. Die stabile Rentabilität ist gekennzeichnet durch eine hohe Gewinnqualität.

Wachstum: Fokus auf organisches Wachstum und Digitalisierung

- **Expansion** und Digitalisierung führen zu höherer Effizienz und Produktivität
- **Steigerung** des Kommissions- und Dienstleistungsgeschäfts
- **Stärke** bei strategischen und Implementierungsfragen auf Stufe Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

Risiko: Geschäftsmodell mit tiefem Risiko, grosse und qualitativ gute Eigenkapitaldecke

- **Tiefe Kreditrisiken** dank eines bewährten Risikomanagements
- **Tiefe Zinsrisiken** dank erstklassigem Treasury, kein Eigenhandel
- **Tiefe operative Risiken** dank Fokus auf den Schweizer Markt und eines schlanken Angebots



Rendite: stabile Gewinne von hoher Qualität

- **Gewinnqualität**, mehr als 90 % der Erträge wiederkehrend
- **Mehrwert für Aktionärinnen und Aktionäre**, 23 Jahre stabile oder steigende Dividende
- **Ambition Eigenkapitalrendite > 6 %** und über Eigenkapitalkosten zu halten

Kennzahlen

Kennzahlen pro Aktie	2021	2020	2019	2018	2017
Buchwert in CHF	151.89	149.51	146.80	143.53	139.47
Reingewinn in CHF	7.80	7.72	7.67	7.62	7.55
Kurs/Gewinn-Verhältnis	11,7	11,2	12,8	14,2	14,0
Dividende in CHF	5.00 ¹	5.00	5.00	4.40	4.00
Dividendenrendite in %	5,5	5,8	5,1	4,1	3,8
Payout Ratio in %	64,1	64,8	65,2	57,7	53,0
Jahresendkurs in CHF	91.30	86.50	98.40	108.00	105.40
Jahreshöchstkurs in CHF	102.60	106.60	117.00	119.20	120.50
Jahrestiefstkurs in CHF	85.00	71.10	93.00	103.00	100.10
Börsenkapitalisierung per 31.12. in CHF Mio.	1442	1366	1554	1706	1665

¹ Beantragt

Im Verhältnis zum Gesamtmarkt erfreut sich Valiant einer verhältnismässig tiefen Volatilität (Beta), welche die Eigenkapitalkosten tief hält. Valiant geht davon aus, dass die Eigenkapitalkosten bei zirka 6 Prozent liegen.

Valiant Aktie

Die Valiant Aktie ist seit der Gründung der Valiant Holding AG im Jahr 1997 an der SIX Swiss Exchange kotiert.

Aktie der Valiant Holding AG

Valorennummer	1478650
ISIN-Nummer	CH0014786500
Ticker Bloomberg	VATN SW
Ticker Reuters	VATN.S
Nennwert	CHF 0.50
Anzahl ausstehender Aktien	15 792 461

Aktuellere Informationen für Investorinnen und Investoren in Valiant Aktien sind unter der Webseite valiant.ch/investoren aufrufbar.

Dividende

Valiant verfolgt eine stabile Dividendenpolitik. Die angestrebte Ausschüttungsquote beträgt 50 bis 70 Prozent des Konzerngewinns.

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung für das Geschäftsjahr 2021 eine Dividende von 5.00 Franken je Aktie.

Dividendendaten

Dividende pro Aktie	CHF 5.00 ¹
Ex-Datum	20.05.2022
Auszahlungstermin	24.05.2022

¹ Beantragt

Dividendenentwicklung



¹ Für das Geschäftsjahr 2006 wurde eine ausserordentliche Jubiläumsdividende von CHF 1.40 ausgeschüttet.

² Vorbehaltlich der Genehmigung durch die Generalversammlung 2022.

Kursentwicklung

Ausgehend von einem Jahresendkurs am 31. Dezember 2020 von 86.50 Franken bewegte sich die Valiant Aktie im Jahresverlauf in einer Bandbreite von 85.00 bis 102.60 Franken. Am 31. Dezember 2021 belief sich der Kurs auf 91.30 Franken.

Valiant Aktie versus Benchmark

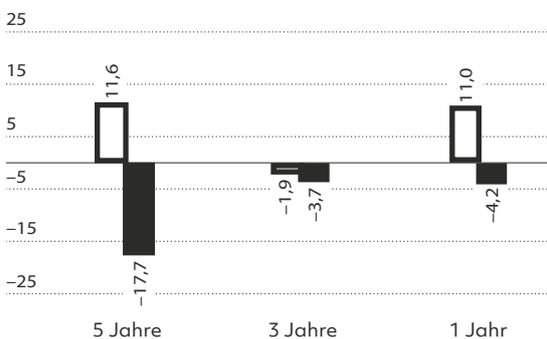


- Valiant Aktie (exkl. Dividende und Kapitalrückzahlungen)
- Benchmark (inkl. Dividende und Kapitalrückzahlungen)

Die durchschnittliche Tagesliquidität der Valiant Aktien lag 2021 bei 1,6 Millionen Franken, was gegenüber dem Vorjahr einer Abnahme von rund 24 Prozent entspricht.

Der Totalertrag (Kursenerfolg, Ausschüttungen und Kapitalrückzahlungen) einer Investition in Valiant Aktien ist in der folgenden Grafik abgebildet. Als Vergleichsgrösse dient der von der SIX berechnete SIX Banks Total Return Index.

Totalertrag Valiant Aktie



- ▣ Totalertrag Valiant Aktie in % (inkl. Dividenden und Kapitalrückzahlungen)
- SIX Banks Total Return Index in % (inkl. Dividenden und Kapitalrückzahlungen)

Quelle: Bloomberg

Aktionärsstruktur

Von den rund 31 600 Aktionärinnen und Aktionären sind über 97 Prozent Privatpersonen, die insgesamt einen Kapitalanteil von 48,5 Prozent halten. Demgegenüber halten 870 institutionelle Anleger 30,6 Prozent des Aktienkapitals. Die übrigen 20,9 Prozent der Aktien sind nicht registriert.

Entwicklung Aktionärsstruktur (Kapitalanteil)	Anteil 31.12. 2021 ¹	Anteil 31.12. 2020	Anteil 31.12. 2019
Privatpersonen	48,5 %	46,8 %	45,9 %
Institutionelle Aktionäre Schweiz	24,6 %	27,2 %	27,3 %
Institutionelle Aktionäre Ausland	6,0 %	6,9 %	8,7 %
Nicht registrierte Aktien	20,9 %	19,1 %	18,1 %

¹Aufgrund IT-Systemumstellung wurden die Jahresenddaten per 07.01.2022 erhoben.

Die grössten Aktionäre von Valiant waren zum Bilanzstichtag die UBS Fund Management (Switzerland) AG und die Swisscanto Fondsleitung AG.

Analysten- und Investorenkontakte

Investor Relations hat auch im Jahr 2021 an zahlreichen Konferenzen teilgenommen. Die Mehrzahl der Investoren-Treffen sind durch Brokerkontakte initiiert worden. Darüber hinaus veranstaltet Investor Relations auch regelmässige eigene Anlässe. Analog den Vorjahren, wurden die meisten Treffen virtuell geführt. Investor Relations hat im abgelaufenen Jahr keine physischen Treffen im Ausland wahrgenommen.

Indizes

Die Valiant Aktie ist in folgenden Indizes enthalten. Vier der unten aufgeführten Indizes fokussieren gezielt auf das Thema Nachhaltigkeit.

Indizes	Ticker
Bloomberg Developed Markets SMC	DMMS
FTSE Developed Europe All Cap	ACDER
FTSE Developed ex US All Cap	ACDXUSR
MSCI ACWI	MSVUAWO
MSCI Europe ex UK Small Cap	NG106244
MSCI World ex USA	NU137534
Solactive ISS ESG Europe SC ¹	SESGEUSN
Solactive ISS ESG Developed SC ¹	SSPABDSN
SPI	SPI
SPI ESG ¹	SPIT
SPI ex SLI	SXSLIX
SPI Banken	SMBAK
UBS 100 Index	SBC100
Vanguard ESG ¹	VSGXIV
Wisdom Tree Europe	WTESC
Wisdom Tree International	WTDFA
Wisdom Tree International High Dividend	WTDHYE
Wisdom Tree International SMC	WTISDI
WT Global Dividend	WTGDIV
ZKB Swiss Small Cap Index	ZKBSSCI

¹ Nachhaltigkeit Indizes

Anleihen (Covered Bonds)

Folgende Anleihen der Valiant Bank AG sind per 31. Dezember 2021 ausstehend:

Ausstehende Anleihen	Zinssatz	Laufzeit	Betrag in Mio. CHF
Valiant Bank AG Privatplatzierung	0%	2021/08.2022	115
Valiant Bank AG	0,125%	2018/04.2024	500
Valiant Bank AG	0%	2019/10.2025	190
Valiant Bank AG	0%	2021/01.2026	270
Valiant Bank AG	0,2%	2019/01.2027	303
Valiant Bank AG	0,375%	2017/12.2027	250
Valiant Bank AG	0%	2019/07.2029	400
Valiant Bank AG	0,1%	2021/11.2030	215
Valiant Bank AG	0,1%	2021/05.2031	190
Valiant Bank AG	0,125%	2019/12.2034	310
Total			2743

Valiant hat im vergangenen Jahr vier weitere Covered-Bond-Tranchen im Gesamtumfang von 790 Millionen Franken mit Coupons von 0 und 0,1 Prozent emittiert. Valiant führt ihre Refinanzierungsstrategie damit erfolgreich fort. Dank dem hervorragenden AAA-Rating können wir uns weiterhin zu Konditionen wie Banken mit Staatsgarantie refinanzieren. Seit dem Start des Covered-Bond-Programms im Jahr 2017 konnten bereits 11 Tranchen im Umfang von 2,9 Milliarden Franken platziert werden, wovon per Ende Jahr 2021 noch 10 Tranchen mit einem Nominal von 2,7 Milliarden Franken ausstehend waren. Valiant hat gegenwärtig keine ungesicherten Anleihen ausstehend.

Aktuelle Informationen zu Anleihen und Ratings sind auf der Investor-Relations-Webseite valiant.ch/fremdkapital aufgeführt.

Kreditratings

Die Valiant Bank AG weist Ratings von verschiedenen Instituten auf, welche eine gute Schuldnerqualität bestätigen.

Agentur/Bank	Rating	Datum
Moody's Deposit Rating	A1/Prime-1	18.06.2021
Zürcher Kantonalbank	A	05.11.2021
GBB	A	03.09.2021

Moody's

Die Valiant Bank AG verfügt seit 2001 über Ratings der weltweit tätigen Ratingagentur. Am 18. Juni 2021 bestätigte Moody's zuletzt das Rating für lang- und für kurzfristige Kundengelder von «A1/P-1» mit Ausblick «stabil» sowie für das Baseline Credit Assessment (BCA) «a3».

Zürcher Kantonalbank (ZKB)

Die Valiant Bank AG verfügt seit 2012 über ein Rating der ZKB. Im Berichtsjahr veränderte sich das Rating «A» nicht. Das Rating wurde letztmals am 5. November 2021 bestätigt.

Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung (GBB)

Seit 2016 verfügt die Valiant Bank AG über ein Rating der GBB. Im Berichtsjahr bestätigte GBB am 3. September 2021 das Rating «A (stabil)». Das Rating wurde per 24.02.2022 aufgehoben.

Weitere Informationen

Auf unserer Webseite valiant.ch/ergebnisse finden sich weitere Informationen zu unseren Resultaten, Berichten und Kennzahlen.