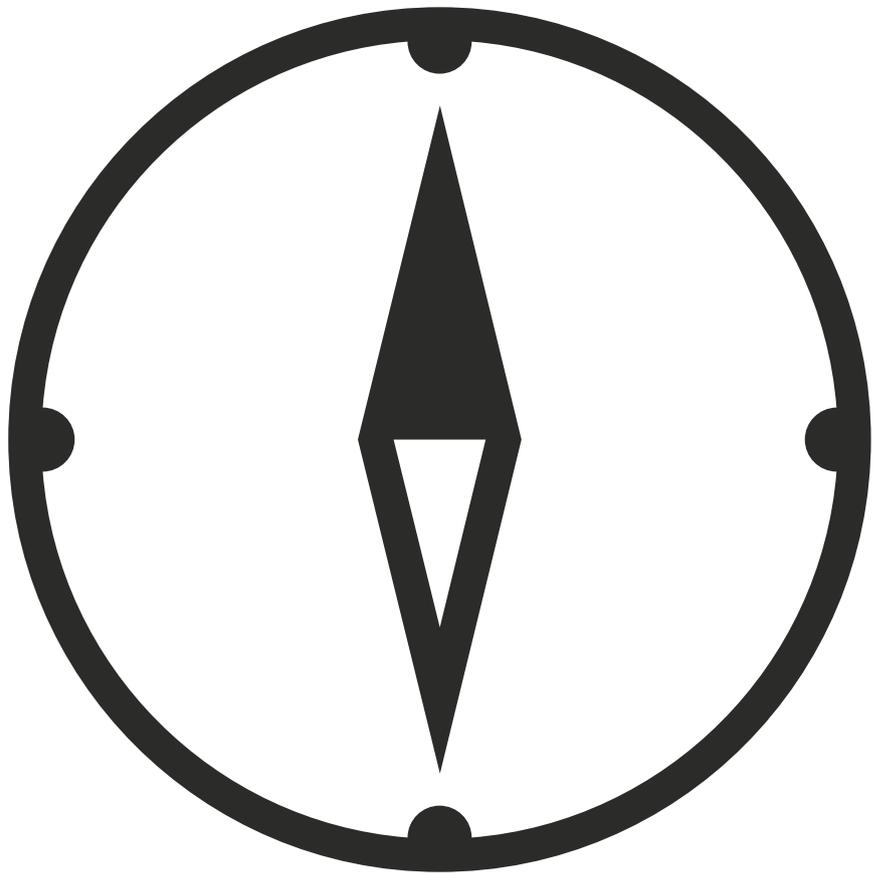


lagebericht 2023

N



Strategie und Ziele

- 11** Unsere Vision
- 11** Unsere Marke
- 12** Unser Geschäftsmodell
- 13** Strategie 2020–2024
- 14** Unsere strategischen Stossrichtungen bis 2024
- 17** Unsere finanziellen Ziele bis 2024
- 18** Unsere Kundensegmente
- 20** Unsere Leistungspalette
- 22** Unser Geschäftsgebiet

Geschäftsentwicklung

- 23** Geschäftsentwicklung

Risikobeurteilung

- 27** Risikolage
- 27** Risikomanagement

Investoren

- 30** Investition in Valiant
- 31** Valiant Aktie
- 31** Dividende
- 31** Kursentwicklung
- 32** Aktionärsstruktur
- 32** Abdeckung
- 33** Analysten- und Investorenkontakte
- 33** Anleihen (Covered Bonds)
- 33** Indizes
- 34** Kreditratings
- 34** Weitere Informationen
- 34** Agenda für 2024

Strategie und Ziele

Valiant ist eine unabhängige Schweizer Finanzdienstleisterin und ausschliesslich in der Schweiz tätig. Sie bietet Privatkundinnen und Privatkunden sowie KMU ein umfassendes, einfach verständliches Angebot in allen Finanzfragen. Valiant hat eine Bilanzsumme von 36,1 Mrd. Franken und beschäftigt über 1100 Mitarbeitende – davon rund 80 Auszubildende.

Unsere Vision

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

Unsere Marke

Valiant bedeutet mutig, kräftig, stark. Wir wollen uns als Finanzdienstleisterin mit klaren Aussagen und einfachen Produkten im Markt behaupten. Dieses Ziel verfolgen wir tatkräftig – Tag für Tag.

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 zweimal jährlich. In ihrem Geschäftsgebiet erreichte Valiant im Geschäftsjahr 2023 eine gestützte Markenbekanntheit von starken 84 Prozent. Zur Steigerung der Markenbekanntheit werden insbesondere folgende 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 Retailbank: Valiant nimmt Gelder entgegen, verwaltet sie sorgfältig 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, vermögende Privatkunden, Selbstständigerwerbende und Kleinunternehmen sowie mittelgrosse Unternehmen.

Geschäftsmodell



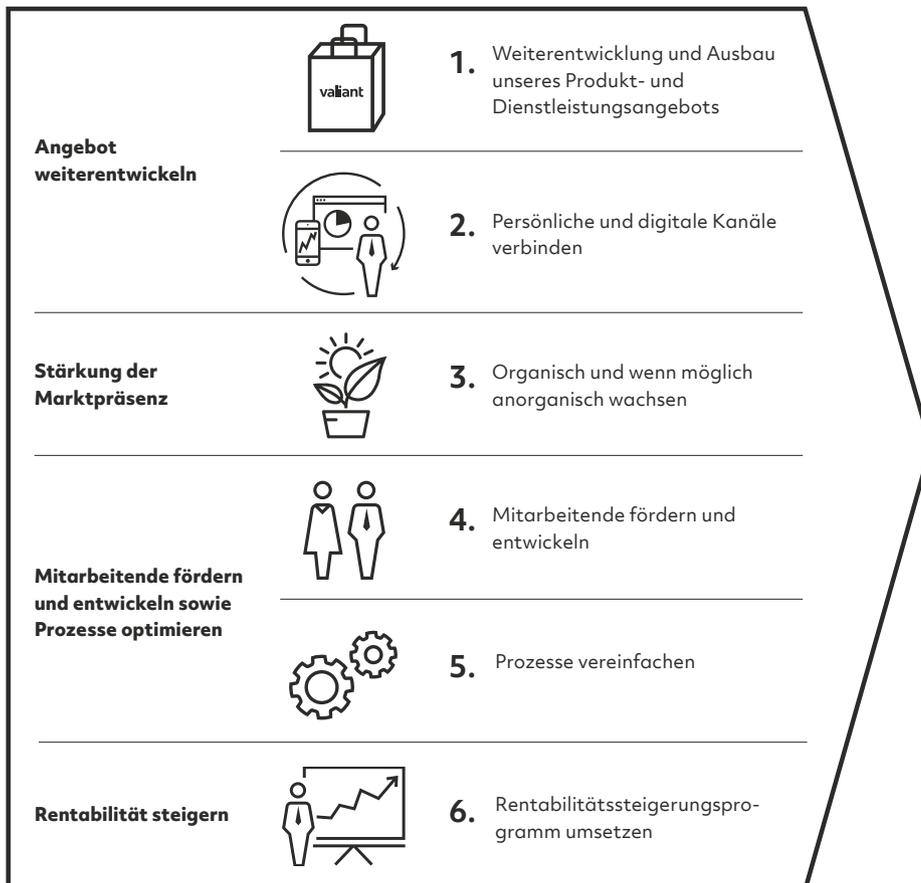
Strategie 2020–2024

Bei der Erarbeitung der Strategie 2020–2024 haben sich Verwaltungsrat und Geschäftsleitung von der Vision leiten lassen. Die aktuelle Strategieperiode dauert bis Ende 2024. 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.

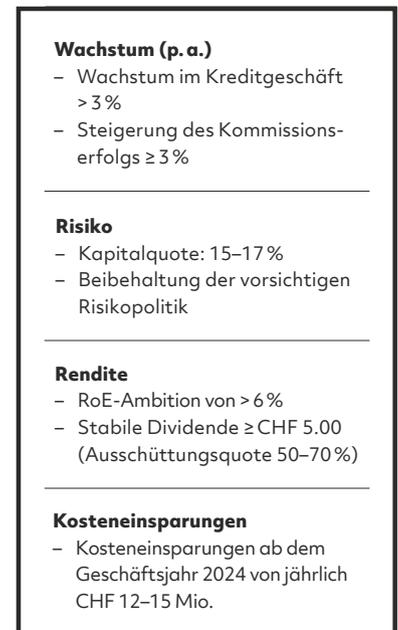
Die Strategie 2020–2024 steht im Zeichen der Einfachheit und der beschleunigten Expansion – sei es mit der Eröffnung von Geschäftsstellen, mit zusätzlichen Kundenberatern oder mit erwei-

terten Dienstleistungen. Sie besteht aus sechs Stossrichtungen. Im Berichtsjahr wurde bereits der Prozess zur Erarbeitung der zukünftigen Unternehmensstrategie, die ab dem Jahr 2025 gültig ist, eingeleitet.

Sechs strategische Stossrichtungen



Finanzielle Ziele bis 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 Dienstleistungen entlang der Wertschöpfungskette ihrer Kundinnen und Kunden weiter ausbauen.



Ziele bis 2024

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

Umgesetzte Massnahmen 2020–2023

- Einführung Strategiefonds mit Fokus Nachhaltigkeit
- Ablösung der Flexhypothek mit dem LIBOR als Basiszinssatz durch die Lila SARON Hypothek
- Zusammenarbeit mit der Vaudoise Versicherung
- Übernahme der Immobilienplattform AgentSelly AG
- Einführung der Debit Mastercard®
- Lancierung von zwei neuen Strategiefonds «Kapitalgewinnorientiert»
- Erweiterung der Vorsorgeberatung auf die Bedürfnisse von Unternehmerinnen und Unternehmern
- Aufbau eines Kompetenzzentrums für Unternehmensnachfolge
- Anpassung Lila Set Angebote für Privatkundinnen und Privatkunden
- Lancierung Sparkonto Plus mit Vorzugszins

- Einführung CO₂-Fussabdruck-Rechner
- Lancierung Lila Umwelthypothek
- Einführung Vermögensverwaltungsmandat Sustainable

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 mit 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

Umgesetzte Massnahmen 2020–2023

- Geschäftsstellen mit neuen Kundenzonen ausgestattet
- Auffrischung der Webseite mit einem kundenfreundlicheren Design und einer verbesserten Navigation
- Einführung des personalisierten Bereichs myValiant auf der Webseite
- Identifizierung und Umsetzung von zahlreichen Verbesserungen kundenrelevanter Prozesse durch die Erarbeitung von Customer Journeys
- Herausgabe einer eigenen TWINT App
- Einführung Multibanking für Geschäftskunden
- Einführung neue Valiant App

3. Organisch und wenn möglich anorganisch wachsen

Wir bauen unsere Präsenz schrittweise vom Genferbis zum Bodensee aus. Dafür werden neue Kundenberatende und Vorsorgefachpersonen eingestellt. Damit stärkt Valiant auch bestehende Standorte mit zusätzlichen Kundenberatern und mit Fachpersonen für das Vorsorge- und Anlagegeschäft. Wir wollen 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. Andererseits wollen wir 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.



Ziele bis 2024

- 14 neue Geschäftsstellen eröffnen
- 170 Vollzeitstellen schaffen

Umgesetzte Massnahmen 2020-2023

- Eröffnung von 14 neuen Geschäftsstellen
- Aufbau von 125 Vollzeitstellen seit 01.01.2020 im Rahmen der Expansion

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. Im Weiteren hat Valiant verschiedene Massnahmen zur Förderung von Frauen getroffen, mit dem Ziel, deren Anteil in Führungspositionen zu steigern.



Ziele bis 2024

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

Umgesetzte Massnahmen 2020-2023

- Einführung von Vertriebslaufbahnen
- Erfolgreiche Rekrutierung und erfolgreiches Onboarding der neuen Mitarbeitenden in den Expansionsgebieten
- Etablierung eines Mentoring-Programms für Frauen
- Verbesserung der Anstellungsbedingungen per 01.01.2023, unter anderem Erhöhung des Ferienanspruches und des Mutterschaftsurlaubs
- Stärkung der Pensionskasse für die Mitarbeitenden mit einem Sonderbeitrag von 10 Mio. Franken
- Schulung von rund 800 Mitarbeitenden zum Thema Nachhaltigkeit

5. Prozesse vereinfachen

Valiant legt den Fokus auf Effizienz und Effektivität, indem sie ihre Prozesse konsequent vereinfacht. Wenn wir unsere internen Abläufe vereinfachen, profitieren auch die Kundinnen und Kunden. Nur wenn wir intern einfach sind, können wir die Kundinnen und Kunden auch mit unserer Einfachheit und einem positiven Kundenerlebnis überzeugen.



Ziele bis 2024

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

Umgesetzte Massnahmen 2020–2023

- Auf- und Ausbau der «Kreditauto-
bahn» (System für die standardi-
sierte und automatisierte Abwick-
lung von Krediten)
- Einführung des «Anlageexpress»
(System zur Beratungsunterstüt-
zung und Vereinfachung des
Anlageprozesses)
- Reduktion auf ein Kernbanken-
system: Valiant hat bis Ende 2021
auf zwei Systemen gearbeitet.
Per 01.01.2022 wurden sämtliche
Kundenbeziehungen auf die
Kernbankenlösung Finnova
übertragen.
- Digitalisierung des Kundeneröff-
nungsprozesses sowie von Muta-
tionen wie beispielsweise Adress-
änderungen
- Einführung neuer IT-Infrastruktur
(Microsoft 365)

6. Rentabilitätssteigerungsprogramm umsetzen

Um ihren Erfolgskurs fortzusetzen und sich für die Zukunft zu rüsten, hat Valiant im Jahr 2022 ein Programm zur Erhöhung der Rentabilität lanciert. In diesem Zusammenhang und um dem veränderten Kundenverhalten Rechnung zu tragen, wurden auch Anpassungen beim Geschäftsstellennetz im Stammgebiet vorgenommen. Diese Anpassungen und weitere Massnahmen zur Effizienzsteigerung führen zu Kosteneinsparungen. Alle Bereiche tragen dazu bei, diese Ziele zu erreichen.



Ziele bis 2024

- Optimierung des Geschäfts-
stellennetzes: 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

Umgesetzte Massnahmen 2022–2023

- Schliessung der 23 Geschäftsstellen
im Stammgebiet
- Kundenzonen umgebaut
- Reduktion von 50 Vollzeitstellen
- Einsparungen von 11 Mio. Franken

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 zu erwirtschaften. Die Dividende soll mindestens 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 diese deutlich über den regulatorischen Mindestvorgaben der FINMA.

Stand der finanziellen Ziele bis 2024

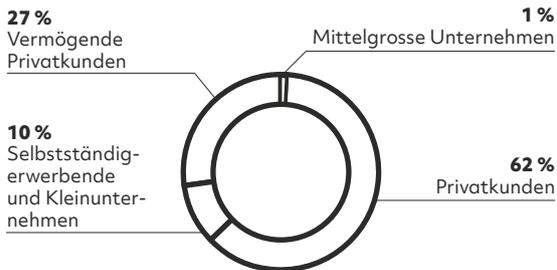
Messgrösse	Zielsetzung	Stand per 31.12.2023	Stand per 31.12.2022	Stand per 31.12.2021
Wachstum der Ausleihungen	Jährlich > 3 %	3,5 %	5,3 %	5,3 %
Steigerung Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	Jährlich ≥ 3 %	10,0 %	10,9 %	9,7 %
Gesamtkapitalquote	15–17 %	16,3 %	15,8 %	16,0 %
Eigenkapitalrendite	Ambition > 6 %	5,7 % ¹	5,3 %	5,2 %
Ausschüttungsquote	50–70 %	60,2 %	61,0 %	64,1 %

¹ 7,7 % korrigiert um Bildung Reserven für allgemeine Bankrisiken

Unsere Kundensegmente

Valiant fokussiert auf vier Segmente: Privatkunden, vermögende Privatkunden, Selbstständig-erwerbende und Kleinunternehmen sowie mittel-grosse Unternehmen.

Kundenanzahl nach Segmenten

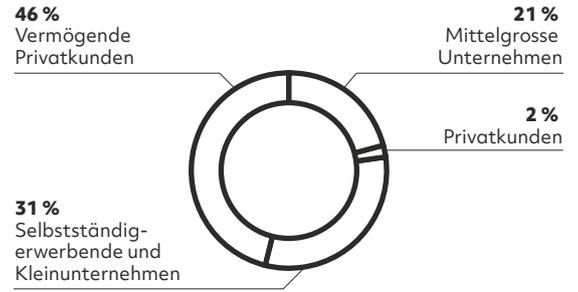


Privatkunden

› Persönliche und digitale Kundenberatung

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

CHF 733,2 Mio. Zins- und Kommissions-erträge nach Segmenten



Volumenentwicklung Segment		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Privatkunden				
Kundenvermögen	in Mrd. CHF	3,5	3,3	2,1
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		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kundenvermögen	in Mrd. CHF	16,4	14,9	16,2
Ausleihungen	in Mrd. CHF	13,9	13,1	12,3

Selbstständigerwerbende und Kleinunternehmen

› Umfassende Beratung aus einer Hand

In diesem Segment zeichnet sich Valiant dadurch aus, dass die persönliche Kundenberaterin oder der persönliche Kundenberater Lösungen sowohl für die geschäftlichen als auch für die privaten Finanzbedürfnisse der Unternehmerinnen und Unternehmer bietet.

Volumenentwicklung Segment Selbstständigerwerbende und Kleinunternehmen		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kundenvermögen	in Mrd. CHF	5,1	5,8	5,9
Ausleihungen	in Mrd. CHF	10,0	10,1	10,1

Mittelgrosse Unternehmen

› Fachwissen für flexible und individuelle Lösungen

Mittelgrossen Unternehmen und institutionellen Kunden bietet Valiant einen modernen Beratungsansatz und einen Austausch auf Augenhöhe an. Auf individuelle Bedürfnisse abgestimmte Lösungen runden das Angebot ab.

Volumenentwicklung Segment Mittelgrosse Unternehmen		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kundenvermögen	in Mrd. CHF	7,7	8,3	8,7
Ausleihungen	in Mrd. CHF	5,7	5,5	4,7

Unsere Leistungspalette

Unsere SAQ-zertifizierten Kundenberaterinnen sorgen für eine umfassende Beratung, individuelle Betreuung und flexible Lösungen für Privatkundinnen und Privatkunden, Selbstständigerwerbende sowie KMU. Valiant bietet ihren Kundinnen und Kunden ein vollständiges Angebot von einfachen und verständlichen Finanzdienstleistungen aus einer Hand an.

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 Bedürfnisse identifizieren und unsere Kundinnen und Kunden umfassend beraten. Die Stärken von Valiant sind dabei die lokalen Kenntnisse und die marktgerechten Konditionen. Bei allen Finanzierungen gilt trotz des hart umkämpften Marktumfelds, dass Valiant ihrer vorsichtigen Kreditpolitik treu bleibt. Valiant kennt die Immobilien, die sie finanziert, und 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 Ausschlusskriterien an. Bei Beratungsgesprächen für das Finanzieren von Wohneigentum thematisieren wir unter anderem die langfristige Werterhaltung, die Energieeffizienz sowie den absehbaren Erneuerungsbedarf der Immobilie und bieten für energieeffiziente Sanierungen ein passendes Finanzierungsangebot 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 Anlageprofil wird gemeinsam die passende Anlagestrategie definiert. Auch über die Umsetzung hinaus begleitet und betreut Valiant die Anlagekundschaft mit einem systematischen Anlageprozess. Dies, um unter Berücksichtigung von veränderten persönlichen Lebenssituationen und Vermögensverhältnissen die gemeinsam gesetzten Ziele langfristig zu erreichen.

In unserem Anlagegeschäft berücksichtigen wir Nachhaltigkeitsaspekte mit den Nachhaltigkeitsansätzen «Ausschluss», «Best-in-Class» und «thematische Anlagen». Basierend auf ihren ESG-Anlagerichtlinien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) hat Valiant vier Strategiefonds in verschiedenen Risikoprofilen lanciert, bei welchen Nachhaltigkeit im Fokus steht. In der Anlageberatung wird die Kundschaft nach ihren ESG-Präferenzen gefragt und das Angebot mit den jeweiligen Präferenzen in Einklang gebracht. Mehr dazu erfahren Sie ab Seite 77.

Vorsorgen

Die aktive Gestaltung der eigenen Vorsorge wird angesichts der Herausforderungen im Versorgungssystem, unter anderem der steigenden Lebenserwartung, immer wichtiger. Sei es im Hinblick auf die Pensionierung, zur Absicherung der Familie und des Eigenheims oder bei der 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 Valiant App nach.

Der Privat- und Geschäftskundschaft bietet Valiant eine Auswahl an verschiedenen Sets, welche Produkte und Dienstleistungen in unterschiedlicher Ausprägung zum Pauschalpreis enthalten.

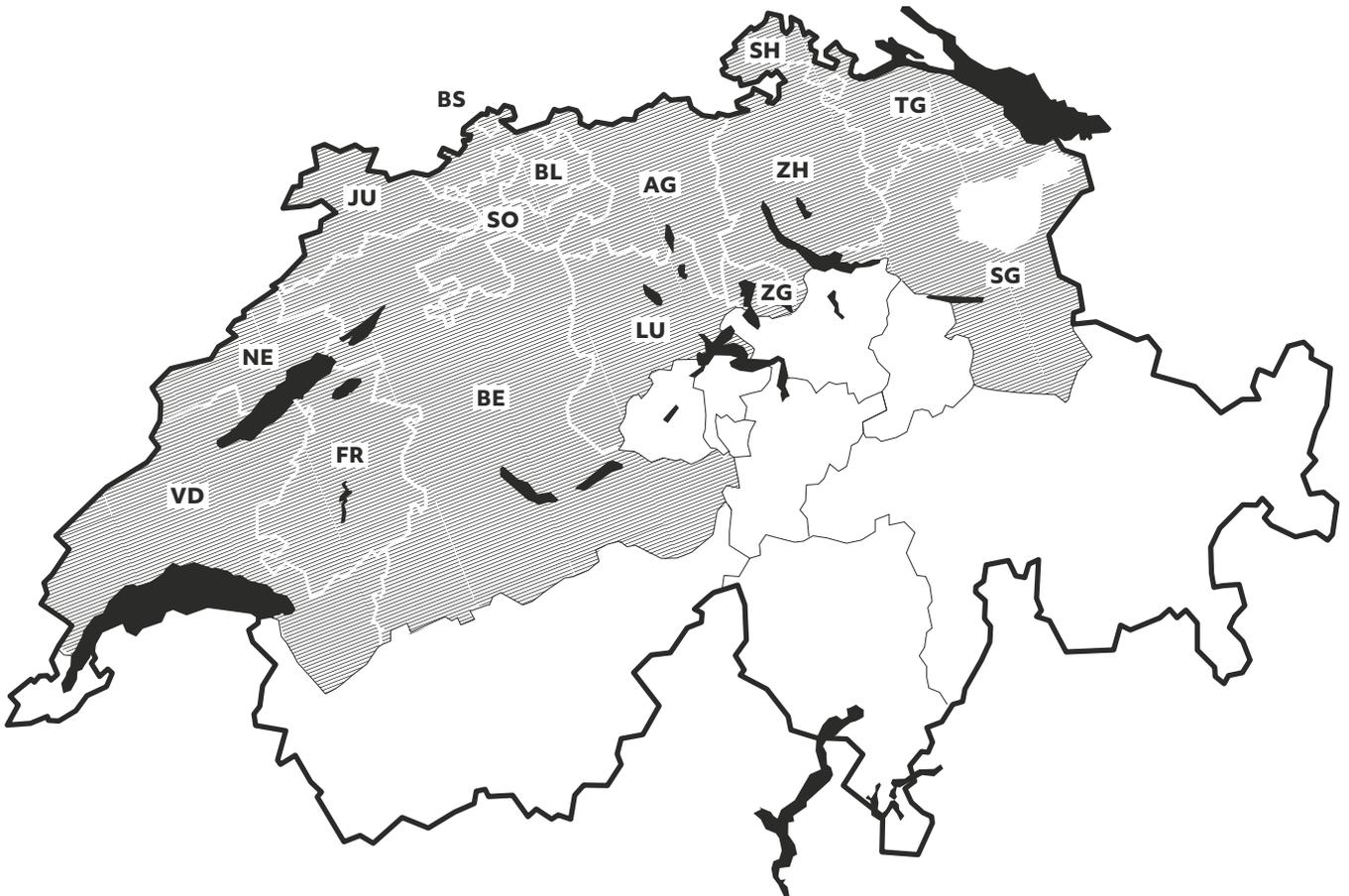
Valiant bietet ihren Kundinnen und Kunden neu den ökologischen Fussabdruck-Rechner. Anhand der getätigten Transaktionen zeigt er die CO₂-Emissionen auf und schlägt Optimierungen für den Alltag vor.

Sparen

Valiant bietet ihren Kundinnen und Kunden einfache, genau auf ihre Bedürfnisse passende Sparprodukte an. Mit ihrem aktiven Zinsmanagement gibt Valiant die Zinsvorteile rasch an die Kundinnen und Kunden weiter. Dadurch positioniert sich Valiant als attraktive Partnerin fürs Sparen. Neben der Auswahl an verschiedenen Sparprodukten haben Privatkundinnen und -kunden die Möglichkeit, auf der Valiant Webseite kostenlos von einem Sparrechner und einem Budgetrechner 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 15 Kantone vom Genfersee bis zum Bodensee. Dank digitalen Angeboten können wir unsere Dienstleistungen schweizweit anbieten.



Geschäftsentwicklung

Valiant schliesst das Jahr 2023 mit dem stärksten operativen Ergebnis seit ihrer Gründung ab. Davon sollen auch die Aktionärinnen und Aktionäre durch eine Dividenden-erhöhung um 0.50 Franken auf neu 5.50 Franken profitieren. Die Umsetzung der Strategie ist auf Kurs.

Normalisierung des Zinsumfelds prägte das wirtschaftliche Umfeld

Die im Vergleich zum Vorjahr deutlich gestiegenen Zinsen haben sich auch auf das Geschäft von Valiant ausgewirkt. Valiant hat seit Aufhebung der Negativzinsen sechsmal die Zinsen im Sparsortiment erhöht und auch auf den Zahlkonten wieder Zinsen zugunsten ihrer Kundschaft eingeführt. Die Zinserhöhungen sind vor dem Hintergrund einer deutlich höheren Inflation zu sehen. Auf dem Leitzins-Niveau von 1,75 Prozent pausierte die Schweizerische Nationalbank bis Jahresende. Der Immobilienmarkt zeigte sich von den Zinserhöhungen weitgehend unbeeindruckt. Die Preisanstiege für selbst genutztes Wohneigentum blieben auch im Berichtsjahr eine Stütze des schweizerischen Hypothekarmarkts. Dank der im zweiten Halbjahr vorteilhaften Entwicklung der Zinsen, konnten in der Schweiz sowohl die Aktien- als auch die Obligationenmärkte positiv abschneiden.

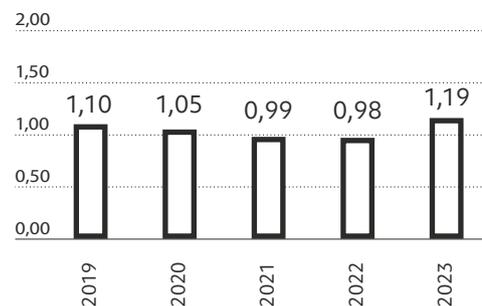
Positives Zinsdifferenzgeschäft

Valiant bewahrte im Berichtsjahr ihre Stärke im Zinsdifferenzgeschäft. Sie achtet auf eine hohe Qualität der Ausleihungen und ist ihrer vorsichtigen Risikopolitik treu geblieben. Die Zinserhöhungen wurden von Valiant frühzeitig antizipiert. Der

Wegfall von Erträgen aus Negativzinsen konnte aufgefangen werden. Der Brutto-Zinserfolg, gestützt von einem Derivate-Zinsabsicherungsportfolio, stieg im Jahresverlauf um 21,6 Prozent auf 427,0 Mio. Franken. Die Veränderung der Wertberichtigungen nahmen um 3,9 Millionen auf 19,5 Mio. Franken zu. Inklusive den Wertberichtigungen hat sich der Netto-Zinserfolg um 21,5 Prozent auf 407,5 Mio. Franken erhöht. Die Durchschnittsverzinsung der Aktiven erhöhte sich auf 1,78 Prozent. Sie ist damit um 70 Basispunkte gestiegen. Gleichzeitig stieg die Durchschnittsverzinsung der Passiven um 49 Basispunkte. Diese Entwicklung ist vor allem auf das höhere Zinsniveau zurückzuführen. Seit der Abschaffung der Negativzinsen reagierte Valiant jeweils umgehend auf die weiteren Zinsschritte der Schweizerischen Nationalbank. Valiant gab die Zinsvorteile an ihre Kundschaft rasch weiter. Die Zinsmarge nahm als Resultat der Aktiv- und Passivverzinsung um 21 Basispunkte auf 119 Basispunkte zu, was im Branchenvergleich weiterhin hoch ist.

Gesteigerte Nettozinsmarge

in %



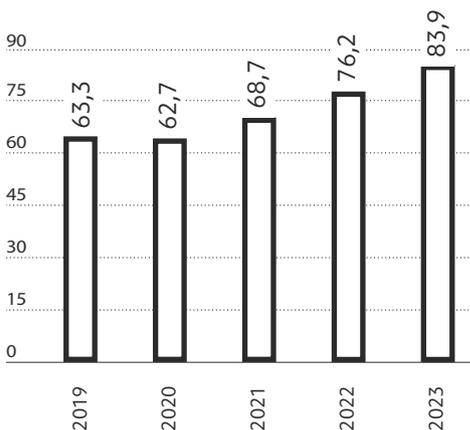
Nettozinsmarge

Im Zuge ihrer Expansionsstrategie konnte das Ausleihungswachstum von Valiant noch breiter abgestützt werden. Die seit 2016 eröffneten neuen Geschäftsstellen erklären mit 57 Prozent mehr als die Hälfte des Ausleihungswachstums. Damit steigt auch der Anteil der Ausleihungen, welcher durch die Expansionsregionen von Valiant erzielt werden konnte. Die neu dazugewonnenen Kantone tragen per Ende 2023 bereits 8 Prozent der Gesamtausleihungen bei.

Erfreuliches Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

Der Kommissions- und Dienstleistungserfolg entwickelte sich erneut positiv und erhöhte sich um 10,0 Prozent auf 83,9 Mio. Franken. Damit konnte der Erfolg im Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft zum wiederholten Mal verbessert werden (siehe Abbildung). Die Kommissionen aus dem Wertschriften- und Anlagegeschäft entwickelten sich mit einem Plus von 2,5 Prozent. Sie verzeichneten auch aufgrund der neu akquirierten Depotvolumen im Umfang von rund 0,4 Mrd. Franken sowie den Kursgewinnen eine positive Entwicklung. Die Veränderung der transaktionsunabhängigen Pauschalgebühren war im abgelaufenen Jahr ebenfalls positiv. Die Pauschalgebühren erklären fast die Hälfte der Kommissionserträge aus dem Wertschriften- und Anlagegeschäft.

Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft in Mio. CHF



Geschäftsertrag und -aufwand

Die gegenüber letztem Jahr erneute Steigerung des Geschäftsertrags ist das Resultat einer ausgewogenen Geschäftsentwicklung, einer konsequenten Umsetzung der Strategie und einer positiven Entwicklung unserer wirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Der Geschäftsertrag nahm aus diesen Gründen im Berichtsjahr um 21,7 Prozent auf 545,8 Mio. Franken zu. Valiant verfolgt eine vorsichtige Risikopolitik, welche durch verhältnismässig tiefe Wertberichtigungen und Kreditausfallquoten bestätigt wird. Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft nimmt um 17,7 Mio. Franken (+78,2 Prozent) auf 40,3 Mio. Franken zu. Diese Erhöhung ist insbesondere auf erneut gesteigerte Erträge mit Devisentermingeschäften zurückzuführen. Der übrige ordentliche Erfolg entwickelt sich stabil und beträgt 14,1 Mio. Franken (+0,2 Prozent). Zur Steigerung der Arbeitgeberattraktivität erfolgte eine einmalige Einlage in die Pensionskasse für die Mitarbeitenden in der Höhe von 10,0 Mio. Franken. Die Löhne wurden 2023 um insgesamt 2,6 Prozent erhöht. Damit stieg der Geschäftsaufwand um 8,5 Prozent. Die Steigerung der Vollzeitstellen von 981 auf 1003 ist im Wesentlichen auf die Fortführung unserer Expansionsstrategie zurückzuführen.

Programm zur Erhöhung der Rentabilität auf Kurs

Um die Zielsetzung der Kostenreduktion ab 2024 von jährlich 12 bis 15 Mio. Franken zu erreichen, werden im gesamten Unternehmen über alle Bereiche Spar- und Optimierungsmaßnahmen umgesetzt. Der im Rahmen des Programms geplante Abbau von 50 Vollzeitstellen ist erfolgt. Bis Ende 2023 hat Valiant die Kosten um insgesamt 11 Mio. Franken reduziert. Ab dem Geschäftsjahr 2024 wird der volle Effekt der Einsparungen von jährlich rund 15 Mio. Franken spürbar sein.

Konzerngewinn

Aufgrund der erfreulichen Entwicklung im operativen Geschäft, konnte der Geschäftserfolg gegenüber dem Vorjahr um 45,7 Prozent (+72,9 Mio. Franken) auf 232,3 Mio. Franken gesteigert

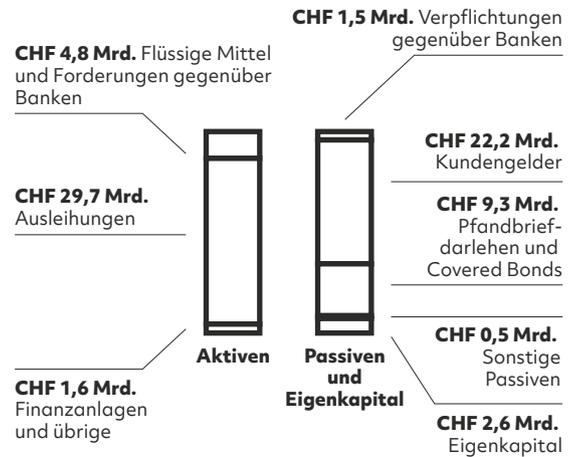
werden und liegt so erstmals in der Geschichte von Valiant über 200 Mio. Franken. Im vergangenen Jahr mussten wir erneut keine wesentlichen Rückstellungen bilden. Der ausserordentliche Ertrag von 2,3 Mio. Franken erfolgte aufgrund von veräusserten Liegenschaften. Valiant verbuchte im Berichtsjahr 50 Mio. Franken als Reserven für allgemeine Bankrisiken. Diese Reserven können vollumfänglich dem harten regulatorischen Eigenkapital zugerechnet werden. Sie sind unabhängig von der Kreditpolitik und stärken das Eigenkapital. Die Reserven für allgemeine Bankrisiken werden vollumfänglich versteuert. Der Steueraufwand nahm auch aus diesem Grund um 30,0 Prozent zu. Unter Berücksichtigung der Stärkung des Eigenkapitals resultiert im Geschäftsjahr 2023 ein Konzerngewinn von 144,3 Mio. Franken. Dieser ist um 11,4 Prozent höher als im Vorjahr.

Die Eigenkapitalrendite liegt per Jahresende bei 5,7 Prozent. Bereinigt um die Reserven für allgemeine Bankrisiken würde die Eigenkapitalrendite 7,7 Prozent betragen. Aufgrund des guten Jahresergebnisses beantragt der Verwaltungsrat der Generalversammlung eine Erhöhung der ordentlichen Dividende von 5.00 auf 5.50 Franken pro Aktie.

Zunahme der Bilanz

Die Bilanzsumme von Valiant erhöhte sich um 1,0 Prozent auf 36,1 Mrd. Franken. Diese erneute Erhöhung ist vor allem auf die Steigerung der Kundenausleihungen um rund 1 Mrd. Franken oder 3,5 Prozent zurückzuführen. Die Kundengelder nahmen im Jahresverlauf mit 1,5 Prozent auf 22,2 Mrd. Franken ab. Dieser Rückgang ist vorwiegend auf eine Reduktion von Treasury-Geldern mit institutionellen Kunden zurückzuführen. Abzüglich der Treasury-Gelder hätten die Kundengelder um 0,8 Mrd. Franken zugenommen. Die Kundengelder bleiben das wichtigste Refinanzierungsinstrument von Valiant. Da die Kundenausleihungen stärker als die Kundengelder gestiegen sind, hat der Kundengelderdeckungs- und der Gesamtfinanzierungsgrad auf 74,9 Prozent bzw. 106,1 Prozent abgenommen.

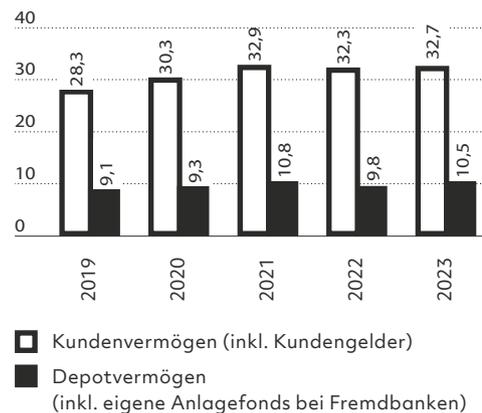
Bilanzsumme: CHF 36,1 Mrd.



Die Einfachheit der Bilanz zeichnet Valiant seit Jahren aus. Sie beinhaltet weder Goodwill, noch andere immaterielle Werte. Rund 29,7 Mrd. Franken (82 Prozent) der Aktiven bestanden per Ende des Jahres aus Ausleihungen. Die übrigen 18 Prozent lassen sich durch flüssige Mittel und Forderungen gegenüber Banken (13 Prozent), Finanzanlagen von höchster Qualität (3 Prozent) sowie übrige Aktiven (2 Prozent) erklären. Die Vermögensbelastungsquote (asset encumbrance ratio), welche die Aktiven quantifiziert, die an Valiant gebunden sind und nicht einfach veräussert werden können, beträgt per Ende 2023 28 Prozent.

Kunden- und Depotvermögen

in Mrd. CHF

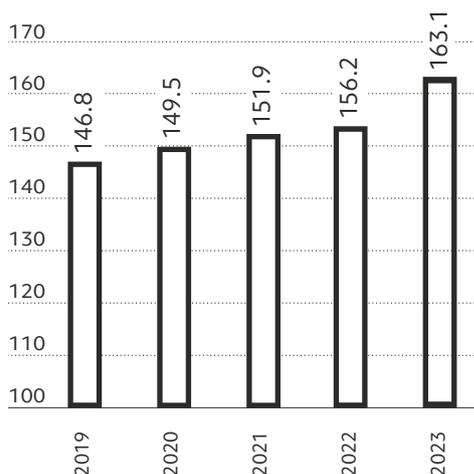


Das Kundenvermögen besteht aus Kundengeldern und Depotvermögen. Die Mehrheit des Depotvermögens wurde von Kundinnen und Kunden mit Vermögensverwaltungs- oder Beratungsmandaten gehalten. Diese generieren ein hohes Niveau von transaktionsunabhängigen Erträgen. Die Fokussierung auf das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft bedeutet, dass sowohl Kunden- als auch Depotvermögen gestiegen sind. Im Zuge davon konnten letztes Jahr auch die Erträge gesteigert werden.

Stärkung des Eigenkapitals

Das bilanzierte Eigenkapital nahm um 4,4 Prozent zu und liegt bei 2,6 Mrd. Franken. Damit schaffte es Valiant erneut, ihren Substanzwert zu erhöhen und den Buchwert auf 163.1 Franken pro Aktie zu erhöhen.

Buch- und Substanzwert pro Aktie in CHF



Das regulatorisch anrechenbare Eigenkapital stieg auch dank der Bildung von Reserven für allgemeine Bankrisiken im Umfang von 50 Mio. Franken per Ende des Jahres auf 2,5 Mrd. Franken. Die Gesamtkapitalquote lag bei 16,3 Prozent. Das anrechenbare Eigenkapital von Valiant besteht zu 100 Prozent aus qualitativ höchststehendem Eigenkapital.

Ausblick

«Für das laufende Jahr geht Valiant von einem höheren Konzerngewinn aus.»

Risikobeurteilung

Valiant strebt für ihre 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 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
 - Eigenmittlerisiken
 - Umwelt-/ Nachhaltigkeitsrisiken

- **Primärrisiken**
 - Ausfallrisiken (Gegenpartei/Deckung)
 - Zinsänderungsrisiken
 - Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken
 - Übrige Marktrisiken

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

Risikomanagement

Der Verwaltungsrat befasst sich laufend mit der Risikosituation von Valiant und hat eine Risikopolitik erlassen. Diese regelt ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko, Wachstum und Rendite, steuert die Risiken aktiv und beinhaltet Limiten im Rahmen der Risikotoleranz. Damit 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. Diese umfasst unter anderem die Beurteilung der Angemessenheit der getroffenen Risikominderungsmaßnahmen und der Risikolimiten.

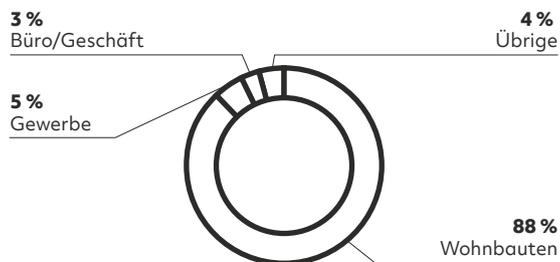
Die Einhaltung der durch den Verwaltungsrat vorgegebenen Risikotoleranz wird mittels geeigneter Risikominderungsmaßnahmen sichergestellt. Diese umfassen unter anderem ein institutionalisiertes internes Kontrollsystem, Deckungs- und Qualitätsanforderungen für Ausleihungen, Absicherungen im Rahmen des Asset & Liability Managements, 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 185–194, entnommen werden.

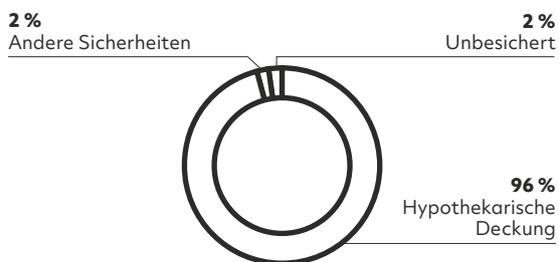
Ausfallrisiken

Valiant verfügt aufgrund ihrer vorsichtigen Ausleihungspolitik über ein diversifiziertes Kreditportfolio mit hoher Qualität. Der Wertberichtigungsbedarf ist trotz des herausfordernden Umfelds und den entsprechenden makroökonomischen Auswirkungen unverändert auf tiefem Niveau.

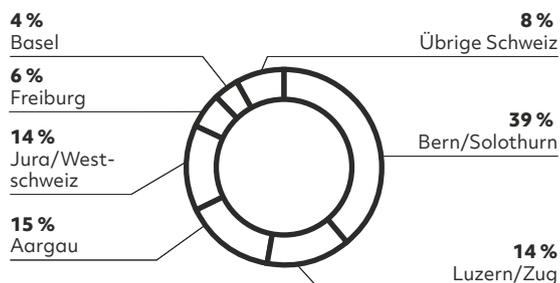
CHF 28,2 Mrd. Hypothekarforderungen nach Objektarten



CHF 29,7 Mrd. Ausleihungen



CHF 28,2 Mrd. Hypothekarforderungen nach Regionen



Kennzahlen zu den Finanzierungen	2023	2022	2021
	Anteil erste Hypotheken der Hypothekarforderungen in %	93,3	92,9
Durchschnittliche Belehnungshöhe der Hypothekarforderungen ¹ in %	62,4	62,8	63,1
Wertberichtigungen/Rückstellungen der Ausleihungen in %	0,39	0,34	0,29
Wertberichtigungen/Rückstellungen für Ausfallrisiken in CHF 1 000	114 728	98 574	78 485

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	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Effektive Duration aktiv in %	2,63	2,82	3,15
Effektive Duration passiv in %	2,78	2,38	2,56
Barwertsensitivität des Eigenkapitals in % +100 Bp	-1,05	-0,80	-1,24
Barwert des Eigenkapitals in CHF Mio.	2 976	2 901	3 268
Value at Risk 99 % / 4 Wochen (hedged) in CHF Mio.	32,92	14,38	14,03
Swap-Volumen in CHF Mio.	2 430	3 827	6 337
Absicherungskosten (+Kosten/-Ertrag) in CHF Mio.	-77,2	-9,1	12,4

Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken

Valiant verfügt per 31. Dezember 2023 über Kundengelder im Umfang von 22,2 Mrd. 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 1,1 Mrd. 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 221.

Übrige Marktrisiken

Die in den Finanzanlagen bilanzierten Wertschriften von 1,1 Mrd. Franken 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-Risiken)

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 Inventx) 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 wesentlichen operationellen Vorfälle. Auch mussten keine wesentlichen Rückstellungen für Rechtsfälle gebildet werden.

Investoren

Valiant Aktien sind zu 100 Prozent frei am Kapitalmarkt handelbar. Wir verfolgen eine nachhaltige Dividendenpolitik und haben die Dividende seit der Gründung von Valiant stetig beibehalten oder erhöht.

Investition in Valiant

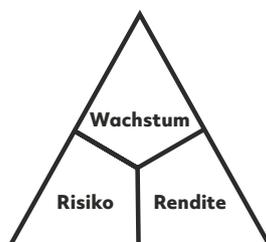
Valiant achtet auf ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko, Rendite und Wachstum. Das ausschliesslich auf den Schweizer Markt fokussierte Geschäftsmodell von Valiant zeichnet sich durch tiefe Risiken aus, die mit einer soliden Eigenkapitaldecke unterlegt sind.

Wachstum: Fokus auf organisches Wachstum und Digitalisierung

- **Expansion** und Digitalisierung führen zu höherer Effizienz und Produktivität
- **Steigerung** des Kommissions- und Dienstleistungsgeschäfts
- **Stärke** bei der Umsetzung der Expansionsstrategie

Risiko: Geschäftsmodell mit tiefem Risiko

- **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**, stets stabile oder steigende Dividende
- **Ambition, Eigenkapitalrendite > 6 %** zu erwirtschaften

Kennzahlen

Kennzahlen pro Aktie	2023	2022	2021	2020	2019
Buchwert in CHF	163.08	156.24	151.89	149.51	146.80
Reingewinn in CHF	9.13	8.20	7.80	7.72	7.67
Kurs/Gewinn-Verhältnis	10,4	12,2	11,7	11,2	12,8
Dividende in CHF	5.50 ¹	5.00	5.00	5.00	5.00
Dividendenrendite in %	5,8	5,0	5,5	5,8	5,1
Payout Ratio in %	60,2	61,0	64,1	64,8	65,2
Jahresendkurs in CHF	95.40	100.00	91.30	86.50	98.40
Jahreshöchstkurs in CHF	106.20	101.80	102.60	106.60	117.00
Jahrestiefstkurs in CHF	91.30	83.30	85.00	71.10	93.00
Börsenkapitalisierung per 31.12. in CHF Mio.	1507	1579	1442	1366	1554

¹ Beantragt

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

Aktuelle Informationen für Investorinnen und Investoren zur Valiant Aktie 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 2023 eine Erhöhung der Dividende auf 5.50 Franken je Aktie.

Dividendendaten

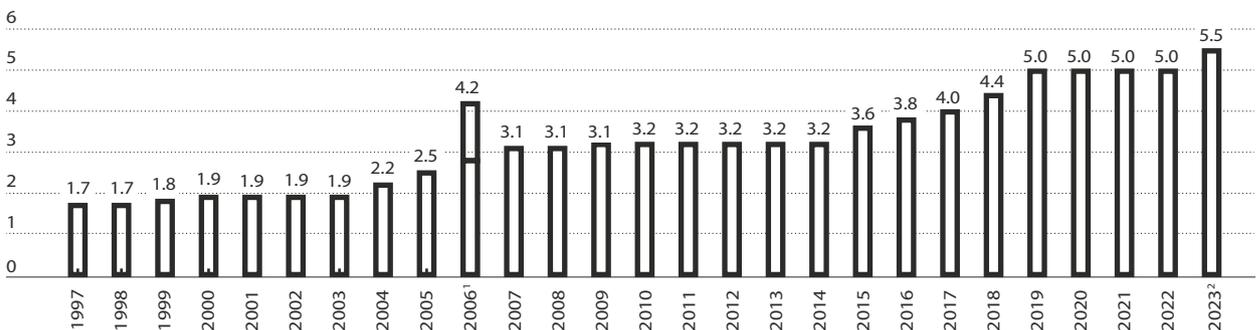
Dividende pro Aktie	CHF 5.50 ¹
Ex-Datum	24.05.2024
Auszahlungstermin	28.05.2024

¹ Beantragt

Kursentwicklung

Ausgehend von einem Jahresendkurs am 31. Dezember 2022 von 100.00 Franken bewegte sich die Valiant Aktie im Jahresverlauf in einer Bandbreite von 91.30 bis 106.20 Franken. Am 31. Dezember 2023 belief sich der Kurs auf 95.40 Franken. Trotz der sehr starken operativen Ergebnisse von Valiant, schnitt die Valiant Aktie im abgelaufenen Jahr zum ersten Mal seit sechs Jahren unter dem Benchmark ab. Sowohl über drei als auch über fünf Jahre bleibt die relative Performance von Valiant positiv.

Dividendenentwicklung

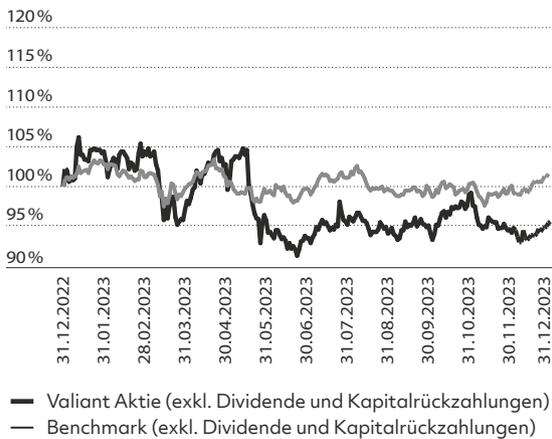


■ Dividende in CHF

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

² Vorbehältlich der Genehmigung durch die Generalversammlung 2024.

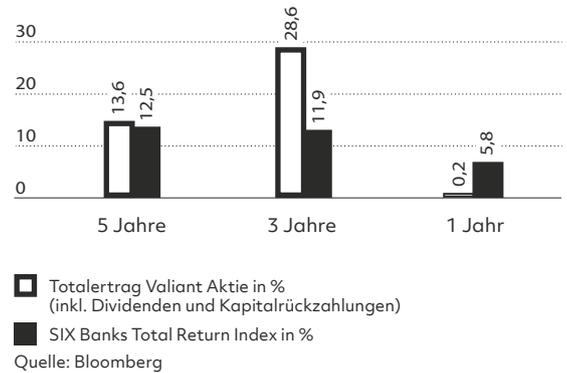
Valiant Aktie versus Benchmark



Die durchschnittliche Tagesliquidität der Valiant Aktien lag 2023 bei 14 174 Titeln oder rund 1,4 Mio. Franken, was gegenüber dem Vorjahr einer Abnahme von rund 29 Prozent entspricht. Ein verhältnismässig starkes Vorjahr sowie eine mässige Performance der Aktie erklären diese Abnahme.

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



Aktionärsstruktur

Von den rund 31 000 Aktionärinnen und Aktionären sind über 97 Prozent Privatpersonen, die insgesamt einen Kapitalanteil von 47,7 Prozent halten. Demgegenüber halten institutionelle Anleger 28,4 Prozent des Aktienkapitals. Die übrigen 23,9 Prozent der Aktien sind nicht registriert.

Entwicklung Aktionärsstruktur (Kapitalanteil)	Anteil	Anteil	Anteil
	31.12. 2023	31.12. 2022	31.12. 2021
Privatpersonen	47,7%	47,7%	48,5%
Institutionelle Aktionäre	28,4%	32,1%	30,6%
Nicht registrierte Aktien	23,9%	20,2%	20,9%

Die grössten Aktionäre von Valiant waren zum Bilanzstichtag die UBS Fund Management (Switzerland) AG, die Swisscanto Fondsleitung AG und die Credit Suisse Funds AG. Weitere Angaben finden Sie im Corporate-Governance-Bericht auf Seite 113.

Abdeckung

Die Valiant Aktie wurde per Ende 2023 von fünf Brokern abgedeckt, wobei drei inländisch und zwei ausländisch sind. Weitere Informationen finden Sie auf unserer Webseite unter valiant.ch/investoren.

Analysten- und Investorenkontakte

Investor Relations hat auch im Jahr 2023 an zahlreichen Konferenzen teilgenommen. Die Mehrzahl der Investoren-Treffen sind durch Brokerkontakte initiiert worden. Darüber hinaus veranstaltet Investor Relations auch regelmässige eigene Anlässe. Die meisten Treffen in der Schweiz fanden persönlich statt, die Treffen mit ausländischen Investoren vorwiegend virtuell.

Anleihen (Covered Bonds)

Folgende Anleihen der Valiant Bank AG sind per 31. Dezember 2023 ausstehend:

Ausstehende Anleihen	Zinssatz	Laufzeit	Betrag in Mio. CHF
Valiant Bank AG	0,125%	2018/04.2024	500
Valiant Bank AG	2,200%	2023/07.2024	20
Valiant Bank AG	2,000%	2023/08.2024	100
Valiant Bank AG	0,000%	2019/10.2025	190
Valiant Bank AG	0,000%	2021/01.2026	270
Valiant Bank AG	0,200%	2019/01.2027	303
Valiant Bank AG	0,375%	2017/12.2027	250
Valiant Bank AG	1,850%	2023/05.2028	180
Valiant Bank AG	0,000%	2019/07.2029	400
Valiant Bank AG	0,100%	2021/11.2030	215
Valiant Bank AG	0,100%	2021/05.2031	190
Valiant Bank AG	0,125%	2019/12.2034	310
Total			2928

Valiant hat im vergangenen Jahr weitere Covered Bonds im Umfang von 300 Mio. Franken emittiert. Valiant führt ihre Covered Bond Refinanzierungsstrategie damit erfolgreich fort. Dank dem hervorragenden AAA-Rating konnten wir uns erneut zu Konditionen wie Banken mit Staatsgarantie refinanzieren. Seit dem Start des Covered Bond Programms im Jahr 2017 konnten mehrere Tranchen platziert werden, wovon Ende des Jahres 2023 noch 12 Tranchen mit einem Nominal von 2,9 Mrd. 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.

Indizes

Die Valiant Aktie ist in folgenden Indizes enthalten.

Indizes	Ticker
ADASINA SOCIAL JUSTICE	JUSTICE
Bloomberg Developed Markets Large, Mid & Small Cap Price Return Index	DMLS
FTSE Developed Europe All Cap Net Tax (US RIC) Index	ACDER
FTSE Developed Europe All Cap Net Tax Index	ACDEUNAU
FTSE Developed Europe All Cap Net Tax Total Return	ACDEUN
FTSE Developed ex US All Cap Net Tax (US RIC) Index	ACDXUSR
Morningstar Global All Cap Target Market Exposure Screened Select	MSGATMEU
Morningstar Global All Cap Target Market Exposure Screened Select NR DKK	MSGATMED
MSCI EAFE IMI Value Net Total Return USD Index	M1EA0007
MSCI Europe ex EMU IMI Index	MXEUMIM
MSCI Europe ex EMU SMID Cap Index	MXEUMSM
MSCI Europe ex Germany IMI Index	MXEUDIM
MSCI Europe ex Germany SMID Cap Index	MXEUDSM
MSCI Europe ex UK IMI Index	MXEUGIM
MSCI Europe ex UK Small Cap	NG106244
MSCI Europe ex UK SMID Cap Index	MXEUGSM
MSCI Europe IMI Index LOCAL	MXERIM
MSCI Europe Small Value Net Return EUR Index	M7EU0005
MSCI STICHTING TIMEOS WORLD IMI Price Return USD Index	MXCXSTG
MSCI Switzerland IMI Index	MXCHIM
MSCI Switzerland SMID Cap Index	MXCHSM
MSCI World ex Israel Small Cap USD Index	MXWOX005
MSCI World ex USA IMI (VRS Taxes) Net Return USD Index	NU137534
Solactive Europe Total Market 675 Index (PR)	SOLEUTMP
Solactive Gerd Kommer Multifactor Equity Index NTR	SOLGERD
Solactive ISS ESG Screened Europe Small Cap Index NTR	SESGEUSN
Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Developed Markets Small Cap Index NTR	SSPABDSN
SPI ESG	SPIT
SPI ex SLI PRICE RETURN	SXSLIX
SPI EXTRA	SPIEXX
SPI	SPI
Swiss All Share Index	SSIP
UBS 100 Index	SBC100
ZKB Swiss Small Cap Index	ZKBSSCI

Kreditratings

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

Agentur/Bank	Rating	Datum
Moody's Deposit Rating	A1/Prime-1	12.09.2023
Zürcher Kantonalbank	A	01.02.2024

Moody's

Die Valiant Bank AG verfügt seit 2001 über Ratings der weltweit tätigen Ratingagentur. Am 12. September 2023 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) «α3».

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 1. Februar 2024 bestätigt.

Weitere Informationen

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

Agenda für 2024

Publikation Zwischenabschluss per 31. März	03.05.2024
Generalversammlung	22.05.2024
Publikation zukünftige Strategie	13.06.2024
Publikation Zwischenabschluss per 30. Juni	25.07.2024
Publikation Zwischenabschluss per 30. September	07.11.2024