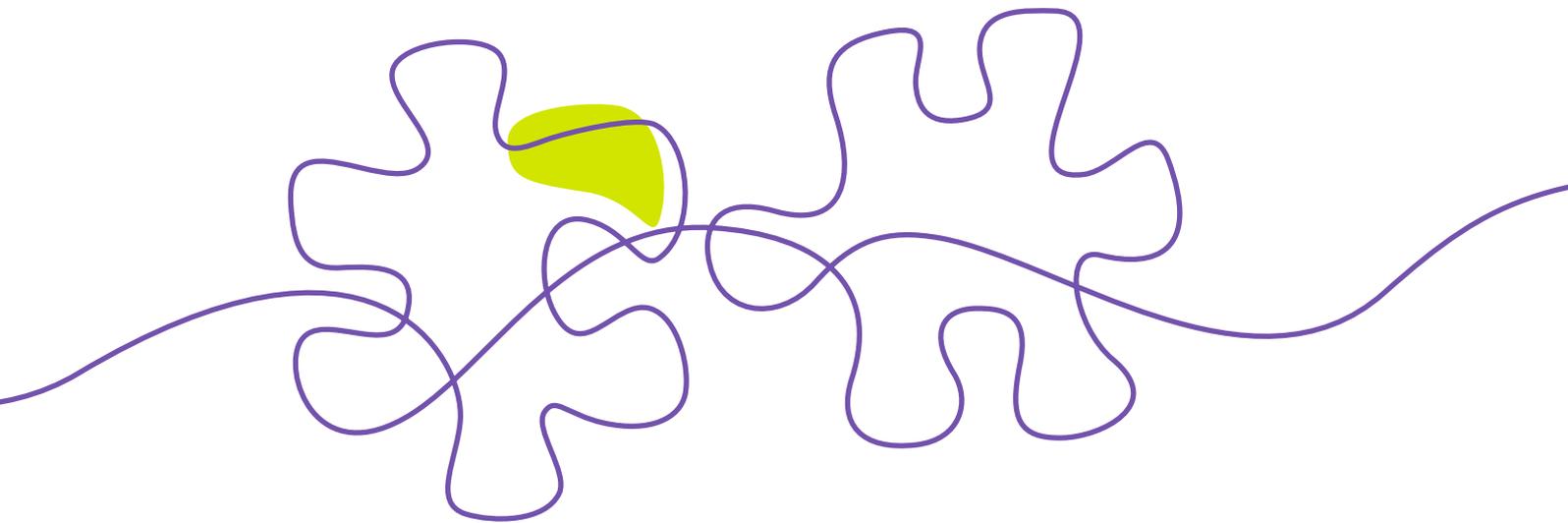


Lagebericht



Strategie und Ziele

- 15** Unser Leitbild
- 16** Die Marke Valiant
- 16** Unser Geschäftsmodell
- 17** Unsere Strategie
- 17** Strategie 2020–2024
- 18** Strategische Stossrichtungen bis 2024
- 22** Finanzielle Ziele bis 2024
- 23** Strategie 2025–2029
- 25** Kundensegmente
- 27** Unser Angebot
- 29** Unsere Mitarbeitenden
- 30** Unser Geschäftsgebiet
- 31** Nachhaltigkeit

Geschäftsentwicklung

- 33** Geschäftsentwicklung

Risikobeurteilung

- 37** Risikolage
- 37** Risikomanagement

Investoren

- 40** Investition in Valiant
- 41** Valiant Aktie
- 41** Dividende
- 41** Kursentwicklung
- 42** Aktionärsstruktur
- 42** Abdeckung
- 43** Analysten- und Investorenkontakte
- 43** Anleihen (Covered Bonds)
- 43** Indizes
- 44** Kreditratings
- 44** Weitere Informationen
- 44** Agenda für 2025

Strategie und Ziele

Valiant ist eine unabhängige, ausschliesslich in der Schweiz tätige Finanzdienstleisterin. Sie bietet Privatkundinnen und Privatkunden sowie KMU ein umfassendes, einfach verständliches Angebot in allen Finanzfragen. Valiant hat eine Bilanzsumme von 37,1 Mrd. Franken und beschäftigt über 1100 Mitarbeitende – davon 75 Auszubildende.

Unser Leitbild

Vision

Valiant macht das Finanzleben am einfachsten.

Mission

Wir sind eine unabhängige, ausschliesslich in der Schweiz tätige Finanzdienstleisterin für Privatpersonen und KMU.

Wir achten auf ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Rendite, Wachstum und Risiko. Wir bieten Sicherheit dank einer soliden Eigenkapitalbasis.

Kundinnen und Kunden ermöglichen wir ein sorgenfreies Finanzleben durch einfach zugängliche und verständliche Lösungen, schnelle Erledigung sowie persönliche Beratung.

Für das **Aktionariat** schaffen wir finanziellen Mehrwert.

Für **Mitarbeitende** sind wir eine attraktive Arbeitgeberin und pflegen eine durch Hilfsbereitschaft und Ergebnisorientierung geprägte Unternehmenskultur.

Wir verhalten uns gegenüber **Gesellschaft und Umwelt** verantwortungsbewusst und nachhaltig.

Werte

Kundenorientiert

- Unsere Dienstleistungen und unser Verhalten richten sich nach den Bedürfnissen unserer Kundinnen und Kunden.
- Auf unsere Kundinnen und Kunden gehen wir proaktiv zu und beraten und begleiten sie professionell, kompetent und ganzheitlich.

Lösungsorientiert

- Wir denken ganzheitlich und erbringen jederzeit einfache und zielführende Lösungen.

Verantwortungsbewusst

- Wir nehmen unsere Verantwortung gegenüber den internen und externen Anspruchsgruppen ernst und berücksichtigen ihre Interessen.
- Der Wirtschaftlichkeit tragen wir dabei stets Rechnung.

Integer

- Unser Handeln ist jederzeit nachvollziehbar und verbindlich: Wir sagen, was wir tun. Und wir tun, was wir sagen.
- Wir sind ehrlich, glaubwürdig und wertschätzend.
- Wir tolerieren keine Form von Belästigung, Diskriminierung oder Mobbing.

Die Marke Valiant

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. Im Berichtsjahr erfolgte im Hinblick auf die neue Strategie eine Weiterentwicklung der Marke.

Die Anzahl der Farben werden mit dem neuen Markenauftritt reduziert, der Bildstil vereinheitlicht und ein neuer Icon- und Illustrationsstil eingesetzt. Das Printmedien-Konzept und der Werbeauftritt werden modernisiert und wirken frischer.

Markenbekanntheit

Valiant misst die Bekanntheit ihrer Marke mindestens zweimal jährlich. In ihrem Geschäftsgebiet erreichte Valiant im Geschäftsjahr 2024 eine gestützte Markenbekanntheit von starken 85 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, Zahlen, Sparen, Anlegen und Vorsorgen 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

Umfassende und einfach verständliche Dienstleistungen ...



Finanzieren



Zahlen



Sparen

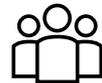


Anlegen



Vorsorgen

... massgeschneidert für Privat- und KMU-Kundschaft ...



Privatkunden



Vermögende Privatkunden



Selbstständige/
Kleinunternehmen



Mittelgroße Unternehmen

... gestützt auf unsere Stärken und unsere bewährte Unternehmenskultur



Langjährige und enge Beziehungen zu Privat- und KMU-Kunden



Erstklassiges Hypotheken- und Treasury-Management



Innovatives «Go-to-Market» durch Kombination physischer und digitaler Kanäle



Starke IT, Investitionen in weitere Prozess-optimierungen



In der Schweiz verwurzelte Kultur auf Basis eines kooperativen Ansatzes

Unsere Strategie

Die Unternehmensstrategie umfasst eine Fünfjahresperiode und wird jeweils von der Geschäftsleitung und dem Verwaltungsrat erarbeitet. Die Mitarbeitenden wirken bei der Erarbeitung aktiv mit und bringen ihre Ideen ein. So entsteht ein Gemeinschaftswerk, das intern breit abgestützt ist und Valiant den Weg in eine erfolgreiche Zukunft aufzeigt.

Die im Berichtsjahr gültige Strategie umfasst die Periode von 2020–2024. Im Juni 2024 hat Valiant die Strategie für die Periode von 2025–2029 kommuniziert.

Strategie 2020–2024

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 erweiterten Dienstleistungen. Sie besteht aus sechs Stossrichtungen. Mit dem Ende des Berichtsjahres wurde die Strategieperiode erfolgreich abgeschlossen. Die definierten Strategieziele wurden erreicht.

Sechs strategische Stossrichtungen

Angebot weiterentwickeln



1. Weiterentwicklung und Ausbau unseres Produkt- und Dienstleistungsangebots



2. Persönliche und digitale Kanäle verbinden

Stärkung der Marktpräsenz



3. Organisch und wenn möglich anorganisch wachsen

Mitarbeitende fördern und entwickeln sowie Prozesse optimieren



4. Mitarbeitende fördern und entwickeln



5. Prozesse vereinfachen

Rentabilität steigern



6. Rentabilitätssteigerungsprogramm umsetzen

Finanzielle Ziele bis 2024

Wachstum (p. a.)

- Wachstum im Kreditgeschäft > 3%
- Steigerung des Kommissionserfolgs \geq 3%

Risiko

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

Rendite

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

Kosteneinsparungen

- Kosteneinsparungen ab dem Geschäftsjahr 2024 von jährlich CHF 12–15 Mio.

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

Strategische Stossrichtungen bis 2024

1. Weiterentwicklung und Ausbau unseres Produkt- und Dienstleistungsangebots

Valiant sieht sich als Finanzdienstleisterin, die mehr bietet als eine herkömmliche Bank. Ihre Kernkompetenzen in den Bereichen Finanzieren, Zahlen, Sparen, Anlegen und Vorsorgen 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 2020–2024

- Ausbau des Angebots an Valiant Fonds
- Ablösung der Flexhypothek mit dem LIBOR als Basiszinssatz durch die Lila SARON Hypothek
- Zusammenarbeit mit der Vaudoise Versicherung
- Übernahme und Weiterentwicklung der Immobilienplattform AgentSelly AG
- Einführung der Debit Mastercard®
- 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
- Neues Design Debit Mastercard®
- Einführung ESG-Präferenzen in der Anlageberatung und Vermögensverwaltung

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 2020–2024

- 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
- Einführung des Empfangs von Instant Payment
- Erweiterung von Self-Service Funktionalitäten in der Valiant App (Adressänderung)
- Lancierung Rückruf-Funktion im Kundendienst
- Einführung der Möglichkeit, Anlagen auf dem digitalen Kanal selbständig abzuschliessen

3. Organisch und wenn möglich anorganisch wachsen

Wir bauen unsere Präsenz schrittweise vom Genfer- bis zum Bodensee aus. 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 überall im Marktgebiet mit allen Spezialistinnen und Spezialisten vor Ort sein, um beispielsweise auch vermögende Privatkundinnen und 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 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, dass Kultur und Geschäftsmodell zusammenpassen.

**Ziele bis 2024**

- 14 neue Geschäftsstellen eröffnen
- 170 Vollzeitstellen schaffen

**Umgesetzte Massnahmen
2020-2024**

- 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 Expansion lokal verankerte Kundenberatende, die verwurzelt und engagiert sind. Dies sind die besten Botschafterinnen und 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 hinweg beraten zu können. Im Weiteren trifft Valiant verschiedene Massnahmen zur Förderung von Frauen, 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
2020-2024**

- Einführung von Vertriebslaufbahnen
- Erfolgreiche Rekrutierung und erfolgreiches Onboarding der neuen Mitarbeitenden in den Expansionsgebieten
- Etablierung je eines Mentoring-Programms für Frauen und Männer
- Verbesserung der Anstellungsbedingungen per 01.01.2023, unter anderem die 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
- Gründung eines Frauennetzwerkes
- Einführung eines umfangreichen Stage-Programms

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 2020–2024

- Auf- und Ausbau der «Kreditautobahn» (System für die standardisierte und automatisierte Abwicklung von Krediten)
- Einführung des «AnlageXpress» (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 Kernbanklösung Finnova übertragen.
- Digitalisierung des Kundeneröffnungsprozesses sowie von Mutationen wie beispielsweise Adressänderungen
- Einführung neuer IT-Infrastruktur (Microsoft 365)
- Einführung eines neuen Arbeitsplatzmodells an den Hauptstandorten (Desk Sharing, Co-Working, etc.)

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

Umgesetzte Massnahmen 2022–2024

- Schliessung von 23 Geschäftsstellen im Stammgebiet
- Kundenzonen umgebaut
- Reduktion von 50 Vollzeitstellen
- Jährliche Einsparungen von 15 Mio. Franken

Finanzielle Ziele bis 2024

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



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 blieb in den letzten Jahren immer erfolgreich im Fokus. Neben dem 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 wird in diesem Ertragspfeiler die signifikante jährliche Steigerung herbeigeführt.

✓ **Ziele erreicht**



Rendite

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

✓ **Ziele erreicht**



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.

✓ **Ziele erreicht**

Stand der finanziellen Ziele bis 2024

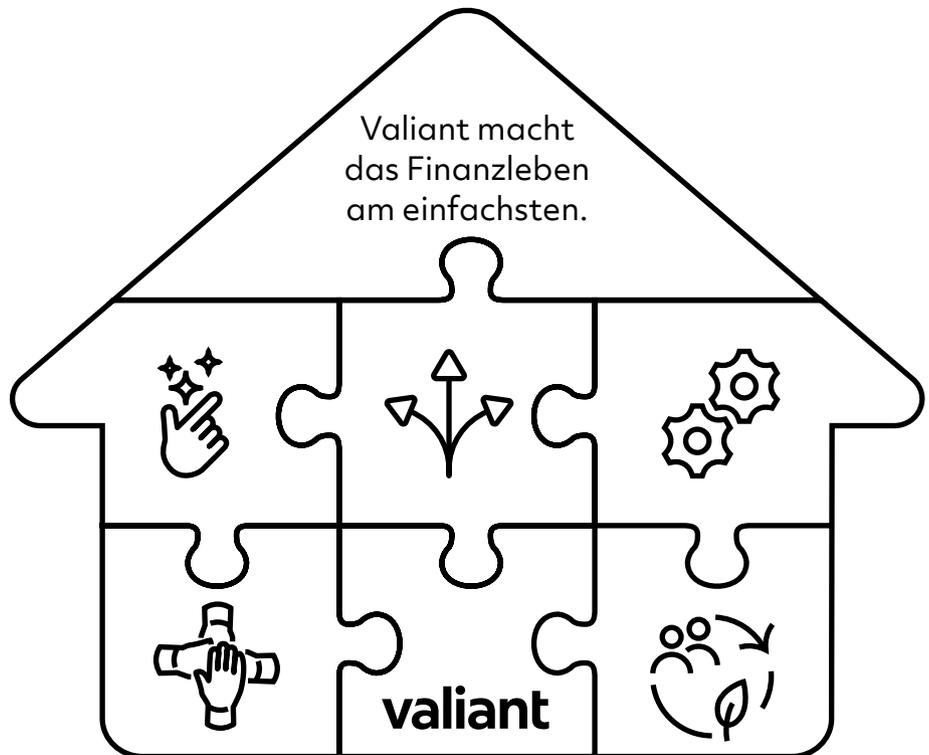
Messgrösse	Zielsetzung	Durchschnittswerte 2020–2024	Stand per 31.12.2024	Stand per 31.12.2023	Stand per 31.12.2022
Wachstum der Ausleihungen	Jährlich > 3%	4,3%	1,6%	3,5%	5,3%
Steigerung Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	Jährlich ≥ 3%	9,4%	10,8%	10,0%	10,9%
Gesamtkapitalquote	15–17%	15,8–16,5%	16,5%	16,3%	15,8%
Eigenkapitalrendite ¹	Ambition > 6%	5,4–8,0%	7,7%	8,0%	6,6%
Ausschüttungsquote	50–70%	60,2–64,8%	60,9%	60,2%	61,0%

¹ Konzerngewinn zuzüglich Veränderung Reserven für allgemeine Bankrisiken dividiert durch das durchschnittliche Eigenkapital nach Gewinnverwendung

Strategie 2025–2029

Im Berichtsjahr wurde die Unternehmensstrategie für die Jahre 2025–2029 definiert und kommuniziert. Sie steht weiterhin im Zeichen der Vision, das Finanzleben am einfachsten zu machen.

Die Strategie 2025–2029 baut auf den seit 2016 getätigten Investitionen von 100 Mio. Franken in die Digitalisierung und Expansion auf und bleibt dem erfolgreichen, einfachen Geschäftsmodell treu. Als übergeordnetes Ziel steht die Erhöhung der Rentabilität. Valiant will eine Eigenkapitalrendite erwirtschaften, die höher als die Kapitalkosten ist, und damit ökonomischen Wert schaffen. Zentrale Schlüsselfaktoren für den Erfolg bleiben die lokale Verankerung und die persönliche Beratung. Mit den folgenden fünf Stossrichtungen sollen die angestrebten Ziele erreicht werden.



Stossrichtungen Strategie 2025–2029



Mit Einfachheit begeistern

Ausrichtung von wesentlichen Elementen auf Einfachheit:

- Beratungsmodell überprüfen
- Kanäle anpassen
- Produkte und Preise optimieren
- Kommunikationsmittel vereinfachen

→ **Signifikanter Ausbau der Kundenbasis**



Mitarbeitende entwickeln und gewinnen

- Unternehmenskultur auf strategische Ziele ausrichten
- Mitarbeitende in Richtung ganzheitliche und umfassende Kundenberatung entwickeln
- Individuelle Entwicklungsmöglichkeiten verbessern

→ **Valiant bleibt eine attraktive Arbeitgeberin**



Erträge diversifizieren

Steigerung der Erträge in nicht kapitalintensiven Wachstumsmärkten:

- Ausbau der Beratung im Vermögensaufbau und in der Vorsorge für Privatkundinnen und -kunden
- Ausbau der Position als KMU-Bank
- Intensivierung und Ausbau des Geschäfts mit Drittpartnern

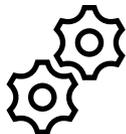
→ **Breitere Abstützung der Erträge**



Nachhaltigkeit fördern

- CO₂-Ausstoss reduzieren
- Gleichbehandlung von Mitarbeitenden sicherstellen

→ **Valiant übernimmt Verantwortung für Mensch und Umwelt**



Effizienz steigern

- Schlanke, durchgängige Prozesse
- Erhöhung des Automatisierungsgrades

→ **Sicherung des Handlungsspielraums für die Zukunft**

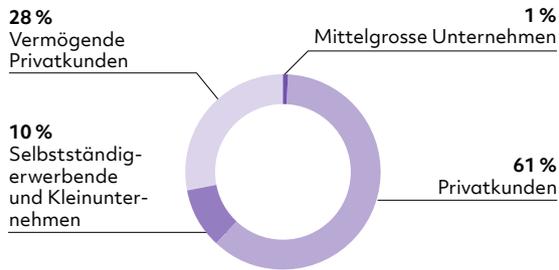
Finanzielle Ziele bis 2029

Wachstum	Ausleihungen	> 2 % p.a.
	Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	> 5 % p.a.
Kapitalstärke	Gesamtkapitalquote	15–17 %
Rentabilität	Cost/income-Ratio (vor Abschreibungen)	< 55 %
	RoE	> 7 %
Dividende	Dividende	jährlich steigend
	Ausschüttungsquote	> 50 %

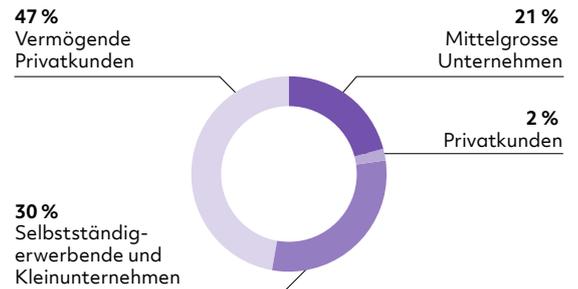
Kundensegmente

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

Kundenanzahl nach Segmenten



Zins- und Kommissionserträge nach Segmenten



780,3 Mio. Franken aufgeteilt nach Segmenten

Privatkunden

› Persönliche Beratung und digitale Dienstleistungen

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

Volumenentwicklung Segment		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Privatkunden				
Kundenvermögen	in Mrd. CHF	3,2	3,5	3,3
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		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kundenvermögen	in Mrd. CHF	17,2	16,4	14,9
Ausleihungen	in Mrd. CHF	14,5	13,9	13,1

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		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kundenvermögen	in Mrd. CHF	4,8	5,1	5,8
Ausleihungen	in Mrd. CHF	9,6	10,0	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		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kundenvermögen	in Mrd. CHF	8,3	7,7	8,3
Ausleihungen	in Mrd. CHF	6,0	5,7	5,5

Unser Angebot

Unsere SAQ-zertifizierten Kundenberatenden 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.

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 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.

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 der jeweiligen Auswahl in Einklang gebracht. Mehr dazu ist auf den Seiten 50–55 im Nachhaltigkeitsbericht 2024 zu lesen.

Vorsorgen

Die aktive Gestaltung der eigenen Vorsorge wird angesichts der Herausforderungen 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 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.

Unsere Mitarbeitenden

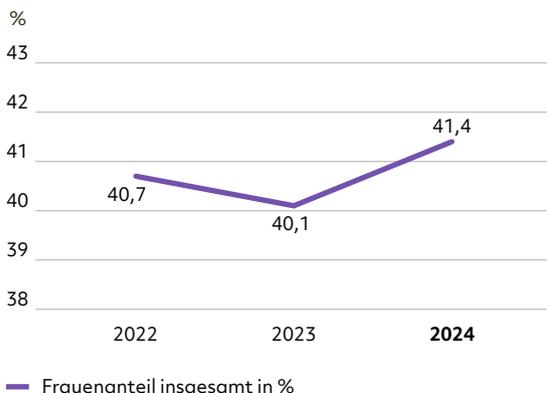
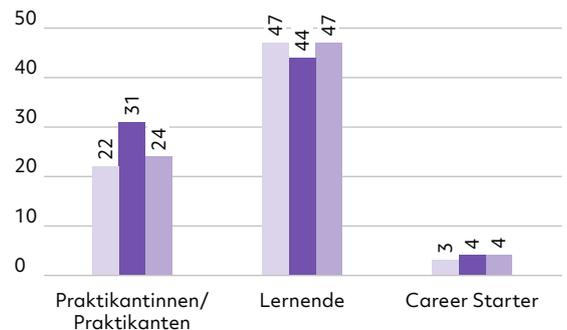
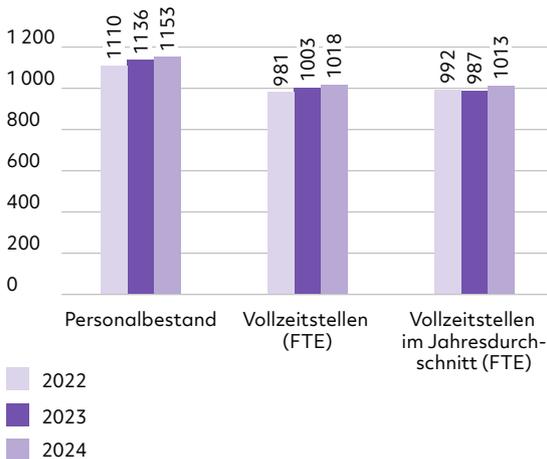
Die Mitarbeitenden sind das Rückgrat unserer Geschäftstätigkeit und prägen die lila Unternehmenskultur. Sie setzen sich täglich dafür ein, die Bedürfnisse unserer Kundinnen und Kunden zu erfüllen und ihnen das Finanzleben am einfachsten zu machen. Valiant legt Wert auf Gleichbehandlung, Chancengleichheit und Vielfalt. Als attraktive Arbeitgeberin ermöglicht Valiant flexible Arbeitsmodelle, Teilzeit auch in Führungspositionen und Arbeiten im Homeoffice.

Valiant engagiert sich in der Ausbildung und bei der Weiterentwicklung ihrer Mitarbeitenden. Bisher wurden jährlich rund 35 Jugendliche in drei Berufsbildern ausgebildet. Ab August 2025

werden es insgesamt vier Berufsbilder sein. Mittelschulabgängerinnen und -abgängern bietet Valiant die Möglichkeit, ein Praktikum zu absolvieren. Auch nach der Ausbildung will Valiant den jungen Erwachsenen einen erfolgreichen Einstieg in die Arbeitswelt ermöglichen. Die Weiterbeschäftigungsquote von rund 80 Prozent der Lehrabgängerinnen und Lehrabgänger zeigt eindrücklich, dass die lila Unternehmenskultur überzeugt.

Details zum Engagement und zur Förderung der Mitarbeitenden finden sich im separat publizierten Nachhaltigkeitsbericht 2024 auf den Seiten 59–76.

Personalkennzahlen



Weiterbeschäftigungsquote

Rund **80%**
der **Auszubildenden**
werden bei Valiant
weiterbeschäftigt.

Unser Geschäftsgebiet

Valiant ist vom Genfersee bis zum Bodensee in 15 Kantonen mit über 80 Standorten lokal verankert. Dank digitalen Angeboten können wir unsere Dienstleistungen schweizweit anbieten.



Nachhaltigkeit

Im Berichtsjahr hat Valiant nicht nur ihr 200-jähriges Bestehen gefeiert, sondern auch die neue Strategie für die kommenden fünf Jahre verabschiedet und kommuniziert. Mit einer der fünf Stossrichtungen, auf die wir im Rahmen der neuen Strategie fokussieren, richten wir unsere Geschäftstätigkeit verstärkt auf Nachhaltigkeit aus. Unser Engagement und unsere Nachhaltigkeitsaktivitäten zeigen sich bereits heute vielfältig und erstrecken sich über verschiedene relevante Themen.



Nachhaltigkeit fördern

Mit der Stossrichtung «Nachhaltigkeit fördern» richten wir unsere Geschäftstätigkeit am Pariser Klimaabkommen sowie an den Schweizer Klimazielen aus und stellen so das CO₂-Management verstärkt in den Fokus. Zudem fördert Valiant die Gleichbehandlung ihrer Mitarbeitenden und etabliert flexible Modelle zugunsten der Vereinbarkeit von Beruf und Familie. Valiant verfolgt damit auch das Ziel, den Frauenanteil in Kaderpositionen zu erhöhen.

Im Rahmen unserer Strategie 2020–2024 haben wir bereits Massnahmen umgesetzt und die ersten Klimaziele verabschiedet. Mit dem Endziel von Netto-Null-Emissionen per 2050 wollen wir unsere betrieblichen Emissionen per 2030 um mindestens 42 Prozent gegenüber dem Basisjahr 2023 reduzieren. Auch für das Hypothekengeschäft haben wir ein Netto-Null-Ziel bis 2050 festgelegt und entsprechende Zwischenziele definiert. So wollen wir gegenüber dem Basisjahr 2023 die Emissionen aus den finanzierten Wohnimmobilien per 2030 um mindestens 54 Prozent, und die Emissionen aus den finanzierten Gewerbeimmobilien um mindestens 51 Prozent reduzieren. In einem nächsten Schritt arbeiten wir unseren Netto-Null-Fahrplan weiter aus und integrieren die geplanten Massnahmen in unsere Geschäftstätigkeit.

Im Nachhaltigkeitsbericht 2024 und der dazugehörigen Klimaberichterstattung geben wir einen Überblick über all unsere Aktivitäten und Fortschritte im Bereich der Nachhaltigkeit.

CO₂-Reduktionsziele bis 2030 (gegenüber Basisjahr 2023)

–42%

Mindestreduktion der **betriebl-
chen Emissionen** per 2030

–54%

Mindestreduktion aus finanzierten
Wohnimmobilien per 2030

–51%

Mindestreduktion aus finanzierten
Gewerbeimmobilien
per 2030

Unsere Schwerpunkte auf einen Blick



Klimaberichterstattung

Für das Geschäftsjahr 2024 publiziert Valiant erstmals die Klimaberichterstattung nach den international anerkannten Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Dabei zeigt Valiant ihren Umgang mit klimabezogenen Chancen und Risiken auf. Nebst dem Netto-Null-Ziel bis 2050 kommuniziert Valiant erste quantitative Klimazwischenziele im Hinblick auf das Jahr 2030 für die betrieblichen Emissionen und die finanzierten Emissionen aus unserem Hypothekarportfolio.

→ Die Klimaberichterstattung befindet sich auf den Seiten 85–113 des Nachhaltigkeitsberichts 2024.



Integration von Nachhaltigkeitspräferenzen im Anlage- und Vermögensverwaltungsgeschäft

Bei der Anlageberatung und Vermögensverwaltung können unsere Kundinnen und Kunden definieren, wie stark sie ESG-Kriterien bei ihren Anlagen berücksichtigen möchten. Diese umfassen die drei Säulen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und Unternehmensführung (Governance). Entsprechend den jeweiligen ESG-Präferenzen passen unsere Beratenden das Produkt- und Dienstleistungsangebot bedürfnisgerecht an.

→ Mehr dazu befindet sich auf den Seiten 50–55 des Nachhaltigkeitsberichts 2024.



Energieeffizienz steht bei der Immobilienfinanzierung im Fokus

Beim Beratungsgespräch für das Finanzieren von Wohneigentum besprechen wir mit unseren Kundinnen und Kunden unter anderem die langfristige Wert-erhaltung, die Energieeffizienz sowie den absehbaren Erneuerungsbedarf der Immobilie. Ausserdem werden die Kundinnen und Kunden über verfügbare Fördermassnahmen für Gebäudesanierungen informiert und bei Bedarf für eine spezifische Beratung an unabhängige Fachstellen vermittelt. Zudem bieten wir die Lila Umwelthypothek an und fördern damit energieeffiziente Sanierungen und Neubauten.

→ Mehr dazu kann dem Nachhaltigkeitsbericht 2024 auf den Seiten 55–57 entnommen werden.



Ausschlusskriterien bei Finanzierungen

Valiant verfügt über klare Ausschlusskriterien im Finanzierungsgeschäft. Projektfinanzierungen im Firmenkundengeschäft werden auf kontroverse Umwelt- und Sozialthemen geprüft. Geschäfte, die unsere Standards nicht erfüllen, lehnen wir ab.

→ Mehr dazu ist im Nachhaltigkeitsbericht 2024 auf Seite 48 zu lesen.



Lohnleichheit zwischen Frau und Mann

Valiant misst die Lohnleichheit regelmässig mit dem Lohnleichheitsinstrument des Bundes. Sie hält die Lohnleichheit innerhalb der vorgegebenen Toleranzschwelle von 5 Prozent ein. Bei Bedarf werden Massnahmen ergriffen.

→ Mehr dazu befindet sich auf Seite 72–75 im Nachhaltigkeitsbericht 2024.

Geschäftsentwicklung

Valiant schliesst das Jahr 2024 mit dem stärksten operativen Ergebnis seit ihrer Gründung und einem Konzerngewinn von über 150 Mio. Franken ab. Die Aktionärinnen und Aktionäre profitieren erneut von einer Dividendenerhöhung.

Sinkender Leitzins prägte das wirtschaftliche Umfeld

Die Schweizer Wirtschaft verzeichnete ein moderates Wachstum, blieb jedoch hinter dem langjährigen Durchschnitt zurück. Der Konsum zeigte sich stabil, während der Arbeitsmarkt erneut seine Robustheit unter Beweis stellte. Auch der Immobiliensektor erwies sich als widerstandsfähig: Dank anhaltender Zuwanderung und günstiger Finanzierungsbedingungen infolge sinkender Zinsen blieb die Nachfrage nach Wohneigentum beständig, was zu weiter steigenden Preisen führte.

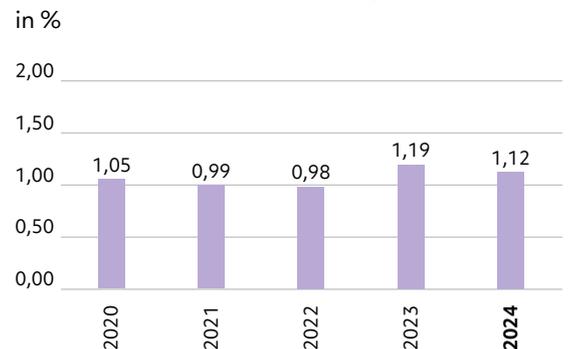
Die Schweizerische Nationalbank nahm aufgrund der anhaltend gesunkenen Inflationsraten im Jahr 2024 insgesamt vier Zinssenkungen vor und reduzierte den Leitzins von 1,75 Prozent auf 0,5 Prozent.

Solides Zinsengeschäft trotz bewegtem Zinsumfeld

Insbesondere die Entwicklungen am Immobilienmarkt sowie die Leitzinssenkungen haben direkte Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit von Valiant. Mittels laufender Bewertung der externen Einflüsse konnten die Stärken im Zinsdifferenzgeschäft bewahrt werden. Die Qualität der Ausleihungen hat oberste Priorität. Damit bleibt Valiant ihrer vorsichtigen Risikopolitik treu.

Angesichts der frühzeitig antizipierten sinkenden Zinsen hat Valiant bewährte Zinsswap-Strategien eingesetzt. Damit begegnete sie den Herausforderungen der Marktentwicklung proaktiv. Der Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft reduzierte sich um 4,2 Prozent auf 408,9 Mio. Franken. Diese Veränderung ist auf das bewegte Zinsumfeld zurückzuführen und die Tatsache, dass Valiant attraktive Konditionen auf dem Spar- und Vorsorgesortiment anbietet. Im Vergleich zum Vorjahr reduzierte sich die Bildung von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verlusten aus dem Zinsengeschäft um 6,5 Mio. auf 12,9 Mio. Franken. Unter Berücksichtigung der Wertberichtigungen hat sich der Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft leicht um 2,8 Prozent auf 395,9 Mio. Franken reduziert. Die Durchschnittsverzinsung der Aktiven erhöhte sich auf 1,88 Prozent. Sie ist damit um 10 Basispunkte gestiegen. Gleichzeitig stieg die Durchschnittsverzinsung der Passiven um 17 Basispunkte. Die Zinsmarge nahm als Resultat der Aktiv- und Passivverzinsung um 7 Basispunkte auf 112 Basispunkte ab, was im Branchenvergleich nach wie vor ein hoher Wert ist.

Weiterhin hohe Nettozinsmarge

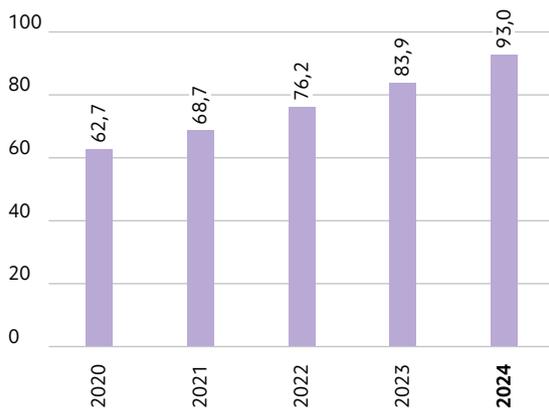


Erfreuliches Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

Der Kommissions- und Dienstleistungserfolg setzte seinen positiven Trend fort und stieg um 10,8 Prozent auf 93,0 Mio. Franken. Damit konnte dieser zum wiederholten Mal verbessert werden. Die Kommissionen aus dem Wertschriften- und Anlagegeschäft steigerte Valiant um 11,0 Prozent. Die Entwicklung ist massgeblich auf die transaktionsunabhängigen Pauschalgebühren zurückzuführen, die insbesondere durch den Zuwachs neu akquirierter Depotvolumen sowie eine positive Marktentwicklung begünstigt wurden. Nebst der positiven Entwicklung der Finanzmärkte haben insbesondere auch die vermehrten Anlageaktivitäten der Kundschaft zur deutlichen Steigerung beigetragen. Das übrige Dienstleistungsgeschäft verzeichnet eine Steigerung von 9,6 Prozent.

Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

in Mio. CHF



Entwicklung des Geschäftsertrags und -aufwands

Der gegenüber dem Vorjahr erneut gestiegene Geschäftsertrag spiegelt eine ausgewogene Geschäftsentwicklung und die konsequente Umsetzung der Strategie wider. Im Berichtsjahr stieg der Geschäftsertrag um 1,1 Prozent auf 551,7 Mio. Franken. Valiant setzt weiterhin auf eine vorsichtige Risikopolitik, die sich in tiefen Wertberichtigungen und niedrigen Kreditausfallquoten manifestiert.

Im Handelsgeschäft resultierte eine Ertragssteigerung um 10,2 Mio. Franken (+25,3 Prozent), auf 50,5 Mio. Franken. Diese Erhöhung ist insbesondere auf erneut gestiegene Erträge mit Dividenterminengeschäften zurückzuführen. Im Gegensatz dazu verringerte sich der übrige ordentliche Erfolg um 1,8 Mio. Franken auf 12,3 Mio. Franken, vor allem aufgrund niedrigerer Erträge aus Beteiligungen.

Trotz eines höheren Personalbestands und gestiegener Lohnsumme im Jahr 2024 sank der Personalaufwand um 1,3 Mio. Franken. Der Grund dafür ist eine im Vorjahr erfolgte Einmaleinlage in die Pensionskasse der Mitarbeitenden. Der höhere Sachaufwand beinhaltet einmalige Aufwände für die Erneuerung der Kernbankensoftware sowie für Investitionen in die Digitalisierung und in die Weiterentwicklung des Angebots. Somit erhöhte sich der Sachaufwand um 11,1 Mio. Franken auf 138,5 Mio. Franken (+8,7 Prozent). Insgesamt stieg der Geschäftsaufwand um 3,4 Prozent auf 300,0 Mio. Franken.

Konzerngewinn über 150 Mio. Franken

Der Geschäftserfolg verzeichnete eine Steigerung um 0,5 Prozent (+1,1 Mio. Franken) gegenüber dem Vorjahr auf 233,4 Mio. Franken. Die positive Entwicklung des operativen Geschäfts übertrifft damit sogar die starken Vorjahreswerte. Auch im vergangenen Jahr musste Valiant keine wesentlichen Rückstellungen bilden. Der ausserordentliche Ertrag von 0,7 Mio. Franken resultierte hauptsächlich aus dem Erlös veräussertter Liegenschaften.

Valiant bildete im Berichtsjahr 46,0 Mio. Franken Reserven für allgemeine Bankrisiken. Diese werden vollumfänglich dem harten regulatorischen Eigenkapital zugerechnet und festigen so die Kapitalausstattung weiter. Unter Berücksichtigung dieser Stärkung des Eigenkapitals erzielte der Konzern im Geschäftsjahr 2024 einen Gewinn von 150,4 Mio. Franken, was einem Anstieg von 4,2 Prozent im Vergleich zum Vorjahr entspricht.

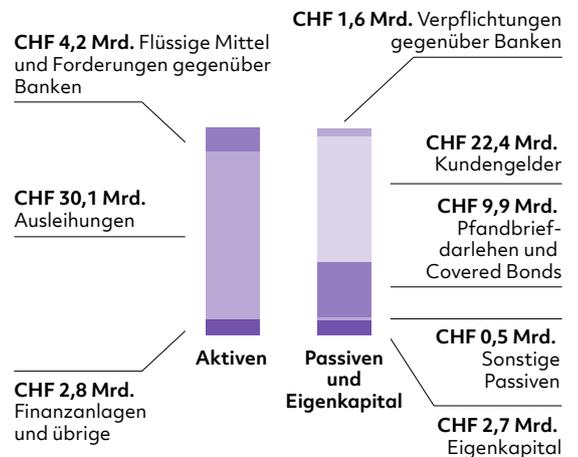
Die Eigenkapitalrendite lag per Jahresende bei 5,7 Prozent, während sie bereinigt um die neuerliche Bildung der Reserven für allgemeine Bankrisiken, beziehungsweise unter Anwendung der neuen Berechnungsmethodik¹, 7,7 Prozent erreichte. Aufgrund des positiven Jahresergebnisses beantragt der Verwaltungsrat der Generalversammlung eine Erhöhung der ordentlichen Dividende von 5.50 auf 5.80 Franken pro Aktie.

Zunahme der Bilanzsumme

Die Bilanzsumme von Valiant stieg im Berichtsjahr um 2,9 Prozent auf 37,1 Mrd. Franken. Dieser Zuwachs resultierte vornehmlich aus einem Anstieg der Finanzanlagen um 1,2 Mrd. Franken sowie einer Erhöhung der Kundenausleihungen um rund 0,5 Mrd. Franken.

Die Refinanzierungsstruktur von Valiant setzt sich neben dem Eigenkapital aus drei Säulen zusammen. Diese sind die Kundengelder, die Pfandbriefdarlehen sowie die eigenen Anleihen. Während die Kundengelder im Jahresverlauf um 0,8 Prozent auf 22,4 Mrd. Franken zunahmen, stieg der Anteil der Refinanzierung über Pfandbriefdarlehen um 772,0 Mio. Franken. Die gesicherten eigenen Anleihen reduzierten sich um 100,0 Mio. Franken. Die Kundengelder bleiben das wichtigste Refinanzierungsinstrument von Valiant. Der ausgewogene Refinanzierungsmix ermöglicht es Valiant, die Refinanzierungsstruktur flexibel an die jeweiligen Marktbedingungen anzupassen. Infolgedessen hat der Gesamtrefinanzierungsgrad, getrieben durch die Entwicklung bei den Pfandbriefdarlehen und der gesicherten eigenen Anleihen, auf 107,3 Prozent zugenommen, während der Kundengelderdeckungsgrad moderat auf 74,3 Prozent zurückging.

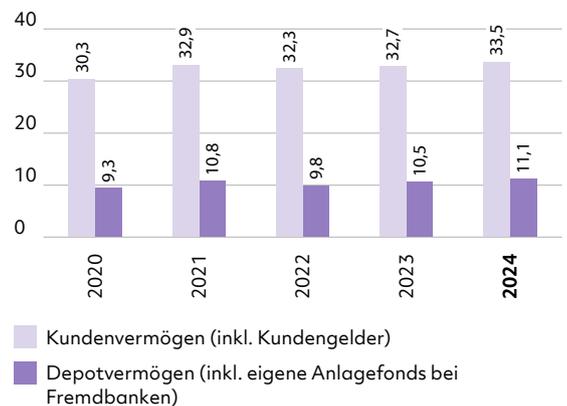
Bilanzsumme: 37,1 Mrd. Franken



Die Einfachheit der Bilanz zeichnet Valiant seit Jahren aus. Sie enthält weder Goodwill noch andere immaterielle Vermögenswerte. Zum Jahresende entfielen 30,1 Mrd. Franken (81 Prozent) der Aktiven auf Ausleihungen. Die verbleibenden 19 Prozent setzen sich aus flüssigen Mitteln und Forderungen gegenüber Banken (11 Prozent), Finanzanlagen von höchster Qualität (6 Prozent) sowie übrige Aktiven (2 Prozent) zusammen.

Kunden- und Depotvermögen

in Mrd. CHF



¹ Konzerngewinn zuzüglich Veränderung der Reserven für allgemeine Bankrisiken, dividiert durch das durchschnittliche Eigenkapital nach Gewinnverwendung

Das Kundenvermögen setzt sich aus Kundengeldern und Depotvermögen zusammen. Dabei entfällt der überwiegende Teil des Depotvermögens auf Kundinnen und Kunden mit Vermögensverwaltungs- oder Beratungsmandaten, die ein hohes Mass an transaktionsunabhängigen Erträgen generieren. Durch eine gezielte Diversifikation der Ertragsströme und die verstärkte Ausrichtung auf das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft konnten sowohl das Kunden- als auch das Depotvermögen sowie die damit verbundenen Erträge nachhaltig gesteigert werden.

Stärkung des Eigenkapitals

Im Berichtszeitraum wuchs das bilanzierte Eigenkapital um 4,0 Prozent auf 2,7 Mrd. Franken, so dass Valiant ihren Substanz- und Buchwert auf 169.50 Franken pro Aktie anheben konnte.

Substanz- und Buchwert

pro Aktie

in CHF



Das regulatorisch anrechenbare Eigenkapital, unterstützt durch die Bildung der Reserven für allgemeine Bankrisiken in Höhe von 46 Mio. Franken, konnte auf 2,6 Mrd. Franken gesteigert werden. Entsprechend nahm auch die Gesamtkapitalquote zu und erreichte 16,5 Prozent. Das anrechenbare Eigenkapital von Valiant besteht zu 100 Prozent aus qualitativ hochstehendem Eigenkapital. Dies ist ein wesentlicher Faktor für die nachhaltige Finanzstärke von Valiant.

Ausblick

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

Risikobeurteilung

Valiant strebt für ihre Geschäfte ein ausgewogenes Verhältnis von Rendite und Risiko 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
- Eigenmittelrisiken
- Umwelt-/Nachhaltigkeitsrisiken

Primärrisiken

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

Operationelle Risiken

- Cyber- und IT-Risiken
- Compliance-Risiken
- Rechtsrisiken
- Abwicklungsrisiken

Risikomanagement

Der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung befassen sich laufend mit der Risikosituation von Valiant. Die durch den Verwaltungsrat erlassene Risikopolitik regelt ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Rendite, Wachstum und Risiko, 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.

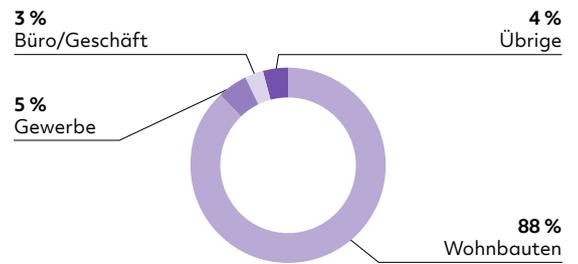
Die Einhaltung der durch den Verwaltungsrat vorgegebenen Risikotoleranz wird mittels geeigneter Risikominderungsmaßnahmen sichergestellt. Diese umfassen unter anderem ein institutionalisiertes internes Kontrollsystem, Deckungs- und Qualitätsanforderungen für Ausleihungen, Absicherungen im Rahmen des 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 auf den Seiten 122–133 entnommen werden.

Ausfallrisiken

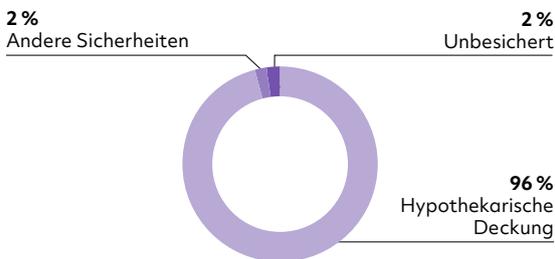
Valiant verfügt aufgrund ihrer vorsichtigen Ausleihungspolitik über ein diversifiziertes Kreditportfolio mit hoher Qualität. Der Wertberichtigungsbedarf ist trotz des herausfordernden Umfelds und den entsprechenden makroökonomischen Auswirkungen unverändert auf tiefem Niveau.

Hypothekarforderungen



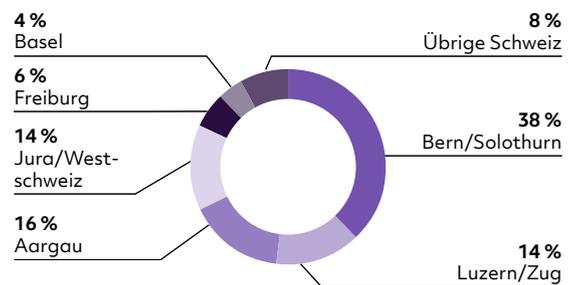
28,7 Mrd. Franken aufgeteilt nach Objektarten

Ausleihungen



30,1 Mrd. Franken netto Ausleihungen aufgeteilt in andere Sicherheiten, unbesicherte Ausleihungen und hypothekarische Deckung

Hypothekarforderungen



28,7 Mrd. Franken aufgeteilt nach Regionen

Kennzahlen zu den Finanzierungen	2024		
	2024	2023	2022
Anteil erste Hypotheken der Hypothekarforderungen in %	93,8	93,3	92,9
Durchschnittliche Belehnungshöhe der Hypothekarforderungen ¹ in %	61,5	62,4	62,8
Wertberichtigungen/Rückstellungen der Ausleihungen in %	0,45	0,39	0,34
Wertberichtigungen/Rückstellungen für Ausfallrisiken in CHF 1 000	134 721	114 728	98 574

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	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Effektive Duration aktiv in %	2,61	2,63	2,82
Effektive Duration passiv in %	2,95	2,78	2,38
Barwertsensitivität des Eigenkapitals in % +100 Bp	-0,51	-1,05	-0,80
Barwert des Eigenkapitals in CHF Mio.	3 280	2 976	2 901
Swap-Volumen in CHF Mio.	1 680	2 430	3 827
Absicherungskosten (+Kosten/-Ertrag) in CHF Mio.	-79,3	-77,2	-9,1

Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken

Valiant verfügt per 31. Dezember 2024 über Kundengelder im Umfang von 22,4 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 2,3 Mrd. Franken zur Verfügung, die jederzeit eine Refinanzierung ermöglichen.

Die geforderte Mindestquote bei der kurzfristigen Liquidität (Liquidity Coverage Ratio, LCR) wird jederzeit eingehalten. Weitere Informationen zur LCR finden sich auf Seite 160.

Übrige Marktrisiken

Die in den Finanzanlagen bilanzierten Wertschriften von 2,3 Mrd. Franken beinhalten grösstenteils erstklassige, festverzinsliche Papiere. Die Bonität sowie die Zinsänderungsrisiken dieser Anlagen 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.

Operationelle Risiken (inklusive Rechts- 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 Rendite, Wachstum und Risiko. Das ausschliesslich auf den Schweizer Markt fokussierte Geschäftsmodell 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 und guter Eigenkapitaldecke

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



Rendite: stabile Gewinne von hoher Qualität

- **Gewinnqualität** dank rund 90% wiederkehrenden Erträgen
- **Mehrwert für Aktionärinnen und Aktionäre** aufgrund stets stabiler oder steigender Dividende
- **Ambition** einer erwirtschafteten **Eigenkapitalrendite** von über 7%

Kennzahlen

Kennzahlen pro Aktie	2024	2023	2022	2021	2020
Buchwert in CHF	169.54	163.08	156.24	151.89	149.51
Reingewinn in CHF	9.52	9.13	8.20	7.80	7.72
Kurs/Gewinn-Verhältnis	11,1	10,4	12,2	11,7	11,2
Dividende in CHF	5.80 ¹	5.50	5.00	5.00	5.00
Dividendenrendite in %	5,7	5,8	5,0	5,5	5,8
Payout Ratio in %	60,9	60,2	61,0	64,1	64,8
Jahresendkurs in CHF	105.60	95.40	100.00	91.30	86.50
Jahreshöchstkurs in CHF	111.00	106.20	101.80	102.60	106.60
Jahrestiefstkurs in CHF	95.40	91.30	83.30	85.00	71.10
Börsenkapitalisierung per 31.12. in CHF Mio.	1 668	1 507	1 579	1 442	1 366

¹ Beantwortet

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 nachhaltige Dividendenpolitik. Die angestrebte Ausschüttungsquote beträgt mindestens 50 Prozent des Konzerngewinns. Der Verwaltungsrat beantragt der

Generalversammlung für das Geschäftsjahr 2024 eine Erhöhung der Dividende um CHF 0.30 auf 5.80 Franken je Aktie.

Dividendendaten

Dividende pro Aktie	CHF 5.80 ¹
Ex-Datum	16.05.2025
Auszahlungstermin	20.05.2025

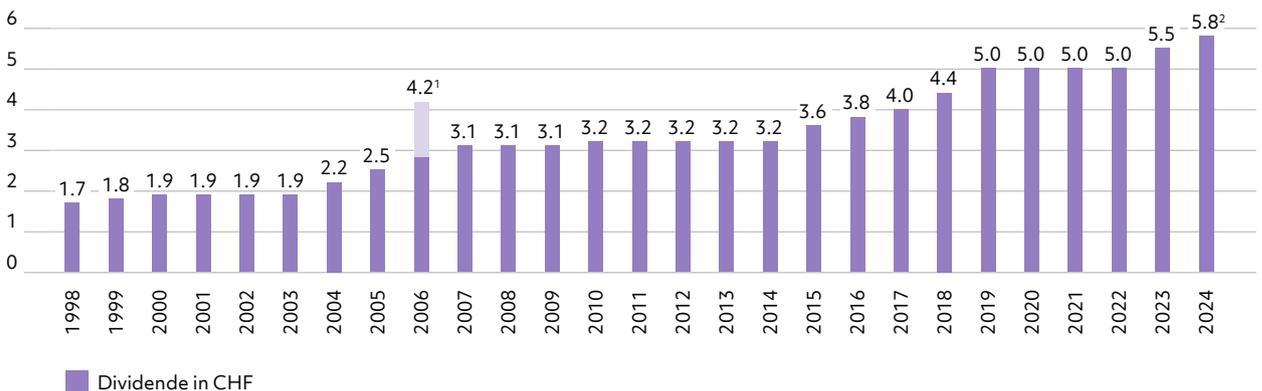
¹ Beantragt

Kursentwicklung

Ausgehend von einem Jahresendkurs am 31. Dezember 2023 von 95.40 Franken bewegte sich die Valiant Aktie im Jahresverlauf in einer Bandbreite von 95.40 bis 111.00 Franken. Am 31. Dezember 2024 belief sich der Kurs auf 105.60 Franken.

Dank dem erneut starken Ergebnis schnitt die Valiant Aktie im abgelaufenen Jahr positiv ab. Auch über drei und über fünf Jahre war sowohl die absolute, als auch die relative Performance der Valiant Aktie positiv.

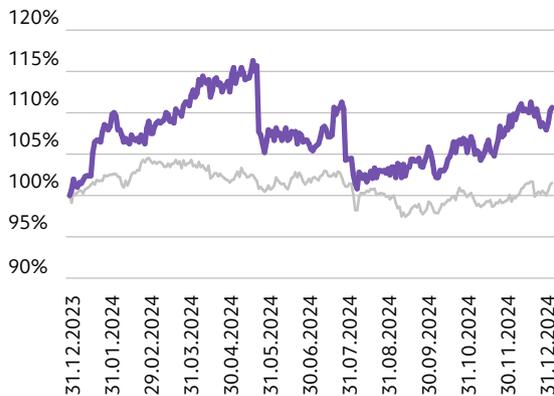
Dividendenentwicklung



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

² Vorbehältlich der Genehmigung durch die Generalversammlung 2025

Valiant Aktie gegenüber Benchmark



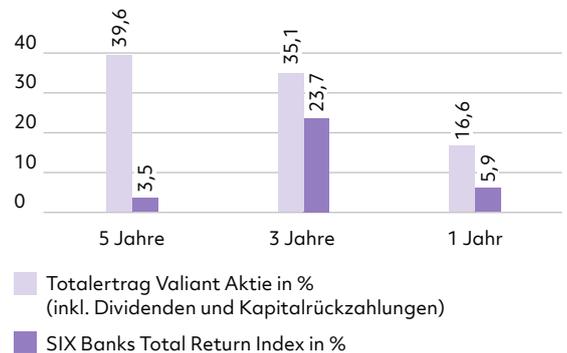
— Valiant Aktie (exkl. Dividende und Kapitalrückzahlungen)
— Benchmark (exkl. Dividende und Kapitalrückzahlungen)

Quelle: Bloomberg

Die durchschnittliche Tagesliquidität der Valiant Aktien lag 2024 bei 17 570 Titeln, was gegenüber dem Vorjahr einer Zunahme von rund 24 Prozent entspricht. Damit ist der an der Börse durchschnittlich gehandelte Betrag mit Valiant Aktien von CHF 1,4 Mio. in der Vorjahresperiode auf CHF 1,8 Mio. gestiegen.

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

Totalertrag Valiant Aktie



Quelle: Bloomberg

Aktionärsstruktur

Von den rund 30 900 Aktionärinnen und Aktionären sind rund 97 Prozent Privatpersonen, die insgesamt einen Kapitalanteil von 48,3 Prozent halten. Demgegenüber halten institutionelle Anleger 26,9 Prozent des Aktienkapitals. Die übrigen 24,8 Prozent der Aktien sind nicht registriert.

Entwicklung Aktionärsstruktur (Kapitalanteil)	Anteil		
	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2022
Privataktionäre	48,3%	47,7%	47,7%
Institutionelle Aktionäre	26,9%	28,4%	32,1%
Nicht registrierte Aktien	24,8%	23,9%	20,2%

Die grössten Aktionäre von Valiant waren zum Bilanzstichtag die UBS Fund Management (Schweiz) AG und die Swisscanto Fondsleitung AG. Weitere Angaben finden sich im Corporate-Governance-Bericht auf Seite 49.

Abdeckung

Die Valiant Aktie wurde per Ende 2024 von vier Brokern abgedeckt. Weitere Informationen sind auf unserer Webseite unter valiant.ch/investoren auffindbar.

Analysten- und Investorenkontakte

Investor Relations hat auch im Jahr 2024 an zahlreichen Roadshows und Konferenzen teilgenommen. Die Mehrzahl der Investoren-Treffen sind durch Brokerkontakte initiiert worden. Darüber hinaus organisiert Investor Relations regelmässig eigene Anlässe und Meetings, sowohl im In- als auch im Ausland.

Anleihen (Covered Bonds)

Folgende Anleihen der Valiant Bank AG sind per 31. Dezember 2024 ausstehend:

Ausstehende Anleihen	Zinssatz	Laufzeit	Betrag in Mio. CHF
Valiant Bank AG (Privatplatzierung)	1,125%	2024/Jul 2025	20
Valiant Bank AG (Privatplatzierung)	1,000%	2024/Aug 2025	100
Valiant Bank AG	0,000%	2019/Okt 2025	190
Valiant Bank AG	0,000%	2021/Jan 2026	270
Valiant Bank AG	0,200%	2019/Jan 2027	303
Valiant Bank AG	0,375%	2017/Dez 2027	250
Valiant Bank AG	1,850%	2023/Mai 2028	180
Valiant Bank AG	0,000%	2019/Jul 2029	400
Valiant Bank AG	0,100%	2021/Nov 2030	215
Valiant Bank AG	0,100%	2021/Mai 2031	190
Valiant Bank AG	1,550%	2024/Apr 2032	400
Valiant Bank AG	0,125%	2019/Dez 2034	310
Total			2 828

Valiant hat per 31. Dezember 2024 CHF 100 Mio. Covered Bonds weniger ausstehend als im Vorjahr. Dank dem hervorragenden AAA-Rating konnten wir uns zu ähnlichen Konditionen wie Banken mit Staatsgarantie refinanzieren. Seit dem Start des Covered Bond Programms im Jahr 2017 konnten mehrere Anleihen platziert werden, wovon Ende des Jahres 2024 zwölf Anleihen mit einem Nominal von 2,8 Mrd. Franken ausstehend waren. Valiant hat gegenwärtig keine ungesicherten Anleihen ausstehend.

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

Indizes

Die Valiant Aktie ist in folgenden Indizes enthalten.

Indizes	Ticker
ADASINA SOCIAL JUSTICE	JUSTICE
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
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 UK IMI Index	MXEUGIM
MSCI Europe ex UK Small Cap	NG106244
MSCI Europe ex UK SMID Cap Index	MXEUGSM
MSCI Europe IMI Index LOCAL	MXEUIIM
MSCI Europe Small Cap Special Tax Gross Return EUR Index	GE723574
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
S&P Dev xUS BMI Value	SBVRWUU
S&P Dvlp Ex-U.S. BMI Fin	SDSU111
S&P EPAC BMI Value \$	SBVBREPU
S&P EPAC Ex-Korea BMI (US Dollar)	SPBEKUP
S&P EPAC Ex-Korea SmallCap (US Dollar)	SPBEKSUP
S&P Europe MSC USD PR	SBPRSEUU
S&P Global BMI Banks Index	SGU2XB
S&P Global BMI Between USD1 Billion and USD5 Billion in USD Index	SGQU
S&P Global BMI Financials USD Price Return Index	SGU11B
S&P Global Ex-U.S. SmallCap (US Dollar)	SBERGUU
S&P Global Mid Small Cap Index	SGYU1
S&P Pan Europe SmallCap (US Dollar)	SBERPEU
Solactive Europe Total Market 675 Index (PR)	SOLEUTMP
Solactive ISS ESG Screened Europe Small Cap Index NTR	SESGEUSN
Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Developed Markets Small Cap Index NTR	SSPABDSN
SP EU ME Afr BMI	SPMU
SP Europe Ex-U.K. BMI	SEBU1
SPI	SPI
SPI EXTRA	SPIEXX
SPI ESG	SPIT
SPI ESG Weighted Price	SPIEWP
SPI ex SLI PRICE RETURN	SXSLIX
Swiss All Share Index	SSIP
Swiss Exchange Supersector Banks Price Index	SMBAK
WisdomTree Europe Equity Income Index	WTEHYE
ZKB Swiss Small Cap Index	ZKBSSCI

Quelle: Bloomberg und SIX

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	11.11.2024
Zürcher Kantonalbank	A	06.02.2025

Moody's

Die Valiant Bank AG verfügt seit 2001 über Ratings der weltweit tätigen Ratingagentur. Am 11. November 2024 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 und wurde letztmals am 6. Februar 2025 bestätigt.

Weitere Informationen

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

Agenda für 2025

Publikation Zwischenabschluss per 31. März	8. Mai 2025
Generalversammlung	14. Mai 2025
Publikation Zwischenabschluss per 30. Juni	25. Juli 2025
Publikation Zwischenabschluss per 30. September	6. November 2025