







# Aktionärsinformationen

## Die VP Bank Gruppe im Überblick

- 1956 gegründet
- Drittgrösste Bank in Liechtenstein
- Rund 1'000 Mitarbeitende
- An der SIX Swiss Exchange in Zürich kotiert
- «A-» Rating von Standard & Poor's
- Hauptsitz in Vaduz, Fürstentum Liechtenstein, und fünf weitere Standorte an den wichtigen internationalen Finanzplätzen Zürich, Luxemburg, Singapur, Hongkong und Tortola/BVI
- Konzentration auf Vermögensverwaltung für Intermediäre und Privatpersonen sowie Universalbank im Heimmarkt Liechtenstein
- Asset Servicing mit Fondsverwaltungs- und Depotbankaktivitäten

## Ziele Strategie 2026

- Wachstum:
  - Netto-Neugeld >4 % p.a. über den Zyklus
  - Ertragswachstum von 4-6 % p.a. über den Zyklus
- Profitabilität: Cost/Income Ratio unter 75 % bis 2026
- Stabilität: Tier 1 Ratio über 20 %

## Finanzkalender

Jahresergebnis	12. März 2024
Generalversammlung	26. April 2024
Dividendenzahlung	3. Mai 2024
Halbjahresergebnis	20. August 2024

## Stammdaten

Namenaktien A, kotiert an der Schweizer Börse (SIX)

Symbol SIX	VPBN
Bloomberg Ticker	VPBN
Reuters Ticker	VPBN.S
Valorenummer	31 548 726
ISIN	LI0315487269

Der komplette Halbjahresbericht 2023 ist auch online und als PDF-Download verfügbar.



## Mit Partnerschaften Chancen ergreifen.

Strategische Partnerschaften bilden einen wichtigen Bestandteil der Strategie 2026 der VP Bank. Die erfolgreiche Zusammenarbeit mit externen Partnerinnen und Partnern und der Zugang zu deren Expertise ist von zentraler Bedeutung für die Weiterentwicklung von innovativen und kundenzentrierten Lösungen. Weitere Informationen zu diesen Kooperationen finden Sie im Online-Jahresbericht 2022 unter [report.vpbank.com](http://report.vpbank.com) / Services / Online-Geschäftsbericht 2022 sowie in der täglichen Zusammenarbeit mit dem Team der VP Bank.



[report.vpbank.com](http://report.vpbank.com)

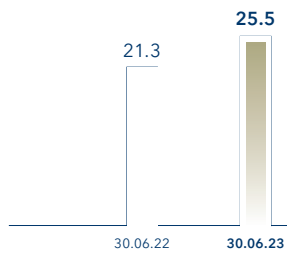


# Unser Finanzhalbjahr 2023

## Konzerngewinn

CHF Mio.

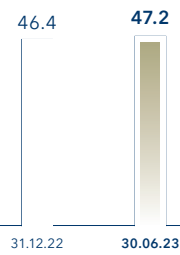
**+19.4 %**



## Kundenvermögen<sup>1</sup>

CHF Mrd.

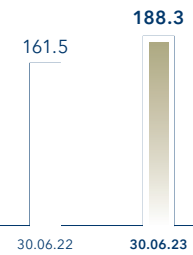
**+1.7 %**



## Geschäftsertrag

CHF Mio.

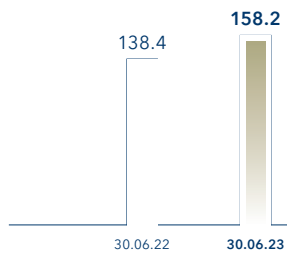
**+16.6 %**



## Geschäftsaufwand

CHF Mio.

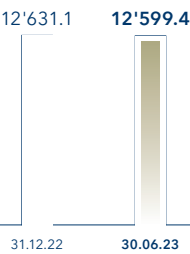
**+14.3 %**



## Bilanzsumme

CHF Mio.

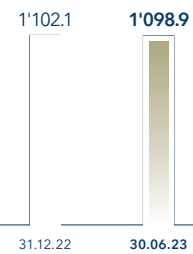
**-0.3 %**



## Eigenkapital

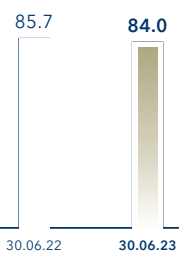
CHF Mio.

**-0.3 %**



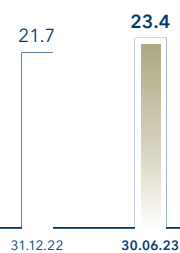
## Cost/Income Ratio<sup>2</sup>

in Prozent



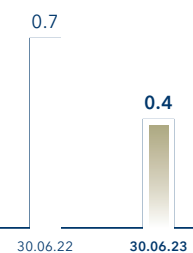
## Tier 1 Ratio

in Prozent



## Netto-Neugeld Wachstum

in Prozent



<sup>1</sup> Betreute Kundenvermögen ohne Custody-Vermögen

<sup>2</sup> Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag

## Kennzahlen der VP Bank Gruppe

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	Veränderung zu 30.06.2022 in %
<b>Eckzahlen zur Erfolgsrechnung in CHF Mio.<sup>1,2</sup></b>				
Erfolg Zinsgeschäft	72.1	55.6	121.5	29.6
Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	69.8	72.0	139.6	-3.1
Erfolg Handelsgeschäft	38.7	27.1	65.5	42.7
Erfolg Finanzanlagen	5.3	6.5	9.4	-18.8
Geschäftsertrag	188.3	161.5	336.4	16.6
Geschäftsaufwand	158.2	138.4	291.2	14.3
Konzerngewinn	25.5	21.3	40.2	19.4
	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	Veränderung zu 31.12.2022 in %
<b>Eckzahlen zur Bilanz in CHF Mio.<sup>1,2</sup></b>				
Bilanzsumme	12'599.4	13'626.8	12'631.1	-0.3
Forderungen gegenüber Banken	1'770.5	2'281.3	1'539.9	15.0
Forderungen gegenüber Kunden	5'446.4	5'895.3	5'758.9	-5.4
Verpflichtungen gegenüber Kunden	10'608.3	11'366.3	10'833.7	-2.1
Total Eigenkapital	1'098.9	1'078.5	1'102.1	-0.3
Eigenkapitalquote (in %)	8.7	7.9	8.7	-0.0
Tier 1 Ratio gemäss Basel III (in %)	23.4	22.8	21.7	7.8
Leverage Ratio gemäss Basel III (in %)	7.9	7.4	8.0	-1.2
Liquidity Coverage Ratio gemäss Basel III (in %)	202.2	250.2	232.6	-13.1
Net stable funding ratio (NSFR) gemäss Basel III (in %)	164.1	161.3	158.4	3.6
<b>Total betreute Kundenvermögen in CHF Mio.</b>	<b>47'226.0</b>	<b>46'485.6</b>	<b>46'445.9</b>	<b>1.7</b>
Bilanzwirksame Kundengelder (ohne Custody-Gelder)	10'491.9	11'192.5	10'684.4	-1.8
Treuhandanlagen (ohne Custody-Anlagen)	607.1	425.2	493.0	23.1
Kundendepots	36'127.0	34'867.9	35'268.4	2.4
Custody-Vermögen in CHF Mio.	5'556.6	5'455.7	5'837.2	-4.8
<b>Total Kundenvermögen in CHF Mio.</b>	<b>52'782.6</b>	<b>51'941.3</b>	<b>52'283.2</b>	<b>1.0</b>
<b>Geschäftsvolumen in CHF Mio.<sup>3</sup></b>	<b>52'672.4</b>	<b>52'380.9</b>	<b>52'204.8</b>	<b>0.9</b>
<b>Netto-Neugeld in CHF Mio.</b>	<b>83.1</b>	<b>179.8</b>	<b>1'050.4</b>	<b>-92.1</b>
<b>Kennzahlen<sup>2</sup></b>				
Return on Equity (in %) <sup>1,4</sup>	4.6	3.9	3.7	
Cost/Income Ratio Strategie 2026 (in %) <sup>5</sup>	84.0	85.7	86.6	
Personalbestand (teilzeitbereinigt, ohne Praktikanten) <sup>6</sup>	984.6	935.3	935.0	
Geschäftsertrag pro Mitarbeitenden (in CHF 1'000)	191.2	172.7	359.8	
Geschäftsaufwand pro Mitarbeitenden (in CHF 1'000) <sup>7</sup>	132.8	130.6	267.7	
Konzerngewinn pro Mitarbeitenden (in CHF 1'000)	25.9	22.8	43.0	
<b>Kennzahlen zu den VP Bank Aktien in CHF<sup>1</sup></b>				
Konzerngewinn pro Namenaktie A <sup>8</sup>	4.15	3.49	6.57	
Konzerngewinn pro Namenaktie B <sup>8</sup>	0.41	0.35	0.66	
Eigene Mittel pro ausstehender Namenaktie A am Bilanzstichtag	178.49	176.17	179.92	
Eigene Mittel pro ausstehender Namenaktie B am Bilanzstichtag	17.85	17.62	17.99	
Kurs pro Namenaktie A	84.40	89.80	87.80	
Börsenkapitalisierung (in CHF Mio.) <sup>9</sup>	559	594	581	
Price Earnings Ratio pro Namenaktie A	10.17	12.85	13.36	
<b>Rating Standard &amp; Poor's<sup>10</sup></b>	<b>A-/Stable/A-2</b>	<b>A/Negative/A-1</b>	<b>A/Negative/A-1</b>	

<sup>1</sup> Die Eck- und Kennzahlen werden auf Basis der den Aktionären der VP Bank AG, Vaduz, zurechenbaren Konzerngewinne und Eigenen Mittel berechnet und ausgewiesen.

<sup>2</sup> Details in den Informationen zur konsolidierten Erfolgsrechnung und konsolidierten Bilanz.

<sup>3</sup> Betreute Kundenvermögen und Forderungen gegenüber Kunden.

<sup>4</sup> Konzernergebnis / durchschnittliches Eigenkapital abzüglich Dividende.

<sup>5</sup> Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag.

<sup>6</sup> Aufgrund der gesetzlichen Bestimmungen sind in Bezug auf die Angabe zum Personalbestand die Lernenden mit 50 Prozent zu berücksichtigen.

<sup>7</sup> Geschäftsaufwand exklusive Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste / Personalbestand.

<sup>8</sup> Auf Basis des gewichteten Durchschnitts der Aktienanzahl (Namenaktien A) (Anhang 11).

<sup>9</sup> Inklusive Namenaktien B.

<sup>10</sup> Gemäss Standard & Poor's Research Update vom 19. Juli 2023.



# Inhalt

## 00

- 02 Kennzahlen der VP Bank Gruppe
- 06 Vorwort des Präsidenten  
des Verwaltungsrates und  
des Chief Executive Officers

## 01

### Die VP Bank Gruppe

- 13 Die VP Bank im Überblick
- 16 Organisationsstruktur

## 02

### Finanzbericht der VP Bank Gruppe

- 19 Konsolidierter Halbjahresbericht der  
VP Bank Gruppe
- 21 Konsolidierte Erfolgsrechnung
- 22 Konsolidierte  
Gesamtergebnisrechnung
- 23 Konsolidierte Bilanz
- 24 Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung
- 25 Konsolidierte Geldflussrechnung
- 26 Rechnungslegungsgrundsätze und  
Erläuterungen
- 27 Segmentberichterstattung
- 30 Anhang zur konsolidierten Erfolgsrechnung  
und konsolidierten Bilanz



# Vorwort des Präsidenten des Verwaltungsrates und des Chief Executive Officers

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, sehr geehrte Damen und Herren

Das erste Halbjahr blieb von der geopolitischen Lage geprägt und war einschneidend für den Bankensektor. Während in den USA der Zusammenbruch von drei Regionalbanken Bedenken um die Stabilität des amerikanischen Bankensystems auslöste, prägte in Europa die staatlich verordnete Notübernahme der Credit Suisse durch die UBS das Markt- und Branchengeschehen. Die Vertrauensfrage erlangte in diesem Kontext eine zentrale Bedeutung. Angesichts des schnellen und wirksamen Handelns im Fall der Credit Suisse wurde jedoch deutlich, welchen Stellenwert die Schweiz und auch Liechtenstein einem starken und stabilen Bankensystem beimessen. Der Bankensektor geriet durch die restriktive Geldpolitik zwar unter Druck, doch die Institute zeigten sich mit wenigen Ausnahmen gut gerüstet und widerstandsfähig. Ein Ausdruck des Vertrauens mag sein, dass die Märkte gegenüber den Ereignissen denn auch erstaunlich gelassen blieben. Anleihen, Aktien und auch Gold verzeichneten im ersten Halbjahr teils deutliche Kursgewinne. Eine Entwarnung halten wir jedoch angesichts der raschen Straffung der Geldpolitik für verfrüht. Höhere Finanzierungskosten werden in der Folge zu geringeren Investitionen führen, was wiederum die Gesamtwirtschaft belasten wird. Die Wahrscheinlichkeit, dass die Wirtschaft in eine Rezession abgleitet,

wird dadurch erhöht. Das ist eine häufige Folge, wenn Notenbanken die Leitzinsen anheben. Wir bleiben zurückhaltend und empfehlen auch unseren Kundinnen und Kunden eine defensivere Positionierung.

Die VP Bank Aktie geriet nach einer soliden Entwicklung zu Jahresbeginn im Mai und Juni unter Druck. Neben dem traditionell sehr niedrigen täglichen Handelsvolumen führen wir dies hauptsächlich auf den verhaltenen Ausblick der Marktteilnehmenden auf den Bankensektor zurück.

## Steigende Erträge und Profitabilität

In diesem für Banken herausfordernden Marktumfeld bewies die VP Bank erneut hohe Widerstandsfähigkeit und konnte dank ihres diversifizierten Geschäftsmodells Mehrwert für ihre Kundinnen und Kunden schaffen. Der Geschäftsertrag der VP Bank stieg im ersten Halbjahr um 17 Prozent auf CHF 188.3 Mio. Die VP Bank steigerte damit ihre Ertragskraft erneut und kontinuierlich, trotz Gegenwinds an den Finanzmärkten und geopolitischer Krisen in den letzten Jahren. Diese Ertragsstärke ermöglichte es, weiter in die Strategie 2026 und in die Zielorganisation zu investieren. Die bereits getätigten und kommunizierten Investitionen ziehen verzögert Abschreibungen nach sich, die sich in einer gestiegenen Abschreibungsbelastung reflektieren. Zusammen mit höheren laufenden IT-Infrastrukturkosten sowie Investitionen in Fachkräfte führte dies zu einem um 14 Prozent gestiegenen Geschäftsaufwand von CHF 158.2 Mio. Weiter zu erwähnen sind die per Halbjahr höheren Kreditrückstellungen, die im Zusammenhang mit dem veränder-

ten Wirtschaftsumfeld gebildet wurden. Dennoch verbesserte sich die Cost/Income Ratio von 85.7 Prozent auf 84.0 Prozent. Die insgesamt steigende Profitabilität führte zu einem Halbjahresgewinn von CHF 25.5 Mio., was einer Zunahme von 19 Prozent gegenüber dem Vorjahr entspricht. Die VP Bank weist zudem im Konkurrenzvergleich eine hervorragende finanzielle Stabilität sowie eine hohe Liquidität auf. So beträgt die Tier 1 Ratio 23.4 Prozent und die Liquidity Coverage Ratio 202.2 Prozent.

## Qualitatives Wachstum in allen Regionen

Das Fundament der Ertragsstärke der VP Bank bildet das erfolgreiche bestehende Geschäft in den drei Regionen; dem Heimmarkt Liechtenstein (inkl. BVI), Europa und Asien an insgesamt sechs Standorten. Spezifisch auf die Regionen zugeschnittene Entwicklungspläne zielen darauf ab, mit bestehenden und neuen Kundinnen und Kunden weiter zu wachsen. Anhaltend positive Neugeldzuflüsse im ersten Semester kompensierten forcierte Abflüsse aus Bereinigungen des Kundenportfolios aus strategischen Überlegungen sowie Abflüsse von Kundinnen und Kunden mit russischem Nexus. Der Netto-Neugeldzufluss betrug dennoch CHF 0.1 Mrd. Neueröffnungen von Kundenbeziehungen konnten zudem weiter gesteigert werden, was insgesamt zur qualitativen Verbesserung des





Kundenportfolios Beitrag beziehungsweise sich in einem zunehmenden Fokus auf die Zielmärkte und Zielsegmente manifestiert. Mit der konsequent auf Markt- und Vertriebsaktivitäten ausgerichteten Organisation haben wir eine sehr gute Ausgangslage für weiteres Wachstum. Im zweiten Semester stehen die weitere Fokussierung auf unsere Stärken und das Wachstum in unseren Zielmärkten im Vordergrund.

### **Ausbau Angebote für Kundinnen und Kunden**

Die traditionelle Stärke und Expertise der VP Bank beruhen auf dem Geschäft mit professionellen Finanzdienstleistern, den Intermediären. Bei der Entwicklung von neuen Dienstleistungen stehen deshalb individuelle und teilweise komplexe Kundenbedürfnisse im Vordergrund. Die getätigten Investitionen in eine Open Wealth-fähige IT- und Dienstleistungsarchitektur ermöglichen es uns, innovative Drittanbieter einfacher zu integrieren und neue Dienstleistungen schnell und agil zu entwickeln. Davon profitierten im ersten Halbjahr auch unsere Kundinnen und Kunden. Wir erweiterten unser Angebot beispielsweise um eine digitale Kundeneröffnung für Intermediäre und um die digitale Lombardkreditvergabe für Privatkunden. Auch Festgelder können neu per Mausclick fixiert werden. Im zweiten Semester stehen die Bedürfnisse junger Erwachsener insbesondere in unserem Heimmarkt

Liechtenstein im Fokus. Für sie werden neue Bankpakete rund um den Zahlungsverkehr und die langfristige, nachhaltige Vermögensplanung und -bildung eingeführt.

### **Veränderungen im Verwaltungsrat und in der Geschäftsleitung**

Im ersten Halbjahr durften wir neue Mitglieder in der Geschäftsleitung und im Verwaltungsrat begrüßen. So wählte die Generalversammlung im April Stephan Zimmermann und Stefan Amstad in den Verwaltungsrat. Michael Riesen erklärte den Verzicht auf eine Erneuerung seines Verwaltungsratsmandats und schied nach einer Amtszeit von neun Jahren aus dem Verwaltungsrat aus. Auch die Gruppenleitung erhielt Neuzugänge. Per April ernannte der Verwaltungsrat Dr. Mara Harvey, Leiterin der Region Europa und Dr. Rolf Steiner, Leiter Group Products & Solution. Mit Mara Harvey wurde die internationale Ausrichtung und mit Rolf Steiner der für die VP Bank Gruppe zentrale Bereich Group Products & Solutions in der Gruppenleitung verankert. Anfang August komplettierte Adrian Schneider, Leiter der Region Liechtenstein (inkl. BVI), die Geschäftsleitung.

### **Mit Strategieumsetzung auf Kurs**

Die VP Bank ist 2021 in den neuen Strategiezyklus 2026 gestartet und blickt nun auf knapp die Hälfte des Zyklus zurück. Pandemie, Krieg in der

Ukraine, Energiekrise, Inflation und steigende Zinsen waren herausfordernd, doch die VP Bank blieb auf Kurs. Die Qualität des Risiko- und Prozessmanagements wurde deutlich verbessert und erwies sich als robust, die Organisation wurde in eine regionale Zielstruktur überführt, und die notwendigen Investitionen in die Zukunft wurden getätigt. Das Fundament für eine Open Wealth-fähige IT- und Dienstleistungsarchitektur ist gelegt. Nun folgen die weitere Beschleunigung des Wachstums und die langfristige und profitable Weiterentwicklung des bestehenden, starken Kerngeschäfts. Der weitere Ausbau innovativer digitaler Dienstleistungen für Kundinnen und Kunden, die breitflächige Einführung des Wealth Planning-Angebots sowie neue Angebote für junge Erwachsene im Heimmarkt Liechtenstein stehen in der zweiten Jahreshälfte im Vordergrund. Die Skalierung und Effizienz der Prozesse und Abläufe wird dabei ebenfalls zentral sein. Wir sind zuversichtlich, dass wir damit die uns gesteckten finanziellen Ziele erreichen, namentlich ein jährliches Ertragswachstum von 4 bis 6 Prozent, eine jährliche Netto-Neugeld-Entwicklung von mindestens 4 Prozent, eine Tier 1 Ratio von über 20 Prozent sowie eine Cost/Income Ratio von unter 75 Prozent bis 2026.



### **Vielen herzlichen Dank**

Wir danken unseren Mitarbeitenden für ihr tägliches Engagement und ihren Anspruch, stets Mehrwert für Kundinnen und Kunden sowie Aktionärinnen und Aktionäre zu schaffen. Unsere Mitarbeitenden sind die Grundlage für den Erfolg der VP Bank. Dafür bedanken wir uns im Namen des Verwaltungsrates und der Gruppenleitung herzlich. Ebenso geht unser Dank an unsere Kundschaft sowie unsere Aktionärinnen und Aktionäre für ihr Vertrauen und ihre Treue.



**Dr. Thomas R. Meier**  
Präsident des Verwaltungsrates



**Paul H. Arni**  
Chief Executive Officer









01

---

Die VP Bank Gruppe







Die VP Bank ist eine international tätige Bankengruppe. Zu ihren Kernkompetenzen gehören die Beratung und die Entwicklung von massgeschneiderten Finanzlösungen für Intermediäre und Privatpersonen. Ausserdem bietet die Gruppe Asset Servicing an.

Die VP Bank gehört zu den grössten Banken auf dem Finanzplatz Liechtenstein. Neben dem Hauptsitz in Liechtenstein ist die VP Bank Gruppe an fünf weiteren Standorten vertreten: Schweiz, Luxemburg, Singapur, Hongkong und British Virgin Islands. Die VP Bank Gruppe verfügt über eine solide Bilanz und Eigenmittelausstattung. Ihre Finanzstärke wird mit einem «A-» Rating von Standard & Poor's beurteilt. Die Namenaktien A sind an der SIX Swiss Exchange kotiert. Die VP Bank verfolgt eine langjährig ausgewogene Dividendenpolitik. Als Richtgrösse werden vom erwirtschafteten Konzerngewinn 40 bis 60 Prozent an die Aktionärinnen und Aktionäre ausgeschüttet. Ein erheblicher Teil des Aktienkapitals liegt in den Händen der drei Ankeraktionäre Stiftung Fürstl. Kommerzienrat Guido Feger, U.M.M. Hilti Stiftung und Marxer Stiftung für Bank- und Unternehmenswerte – allesamt Garanten für Kontinuität, Unabhängigkeit und Nachhaltigkeit. Die VP Bank hat über 1'000 Mitarbeitende und verwaltete per 30. Juni 2023 ein Kundenvermögen (inkl. Custody-Anlagen und Kundendepots) von CHF 52.8 Mrd.

## Engagement und Pioniergeist seit über 65 Jahren

Im Jahre 1956 in Vaduz gegründet, hat sich die VP Bank von einer familiären Kleinbank kontinuierlich zu einem international tätigen Unternehmen entwickelt. Der Gründer der Bank, Guido Feger, war erfolgreicher Unternehmer und einer der bedeutendsten Treuhänder Liechtensteins. Er zeigte sich von Anfang an innovativ, kompetent und mutig, zugleich aber auch kundenorientiert und auf Sicherheit bedacht. Diese Grundprinzipien wurden in den letzten fast sieben Jahrzehnten konsequent weiterverfolgt. Die VP Bank hat dabei stets bewiesen, dass sie auch grundle-

gende Veränderungen der Rahmenbedingungen nicht nur zu bewältigen, sondern auch strategisch zu nutzen vermochte. Sie hat immer wieder mit Neuerungen aufgewartet und ist teils sogar als Pionierin vorausgegangen. So war die VP Bank 1983 das erste an der Börse kotierte Unternehmen in Liechtenstein und schrieb damit ein Stück liechtensteinische Finanzplatzgeschichte.

Unternehmerische Beweglichkeit zeichnet die Bank bis heute aus, was sich auch in der aktuellen Unternehmensstrategie – das traditionelle Bankgeschäft mit den Vorteilen von digitalen Ökosystemen zu verbinden – niederschlägt. Auch die wohltätigen Aktivitäten des Gründers werden bis heute in der Stiftung Fürstl. Kommerzienrat Guido Feger fortgeführt. Zudem fördert die VP Bank Stiftung Projekte, Institutionen und Personen, die sich durch herausragende Leistungen in den Bereichen Umwelt, Kunst, Bildung, Wissenschaft und Kultur profilieren. Die VP Bank Kunststiftung unterstützt talentierte, meist lokale Künstlerinnen und Künstler, die sich am Markt noch nicht etabliert haben.

## Kompetenzen und Beratung

Die VP Bank Gruppe hat die richtige Grösse, um erstklassige Lösungen mit einer persönlichen Note anbieten zu können. Sie setzt in der Beratung auf kurze Entscheidungswege sowie unabhängige und nachhaltige Lösungen.

Ihrer DNA aus dem Treuhandgeschäft folgend, hat sich die VP Bank über die Jahre hinweg als eine erfahrene und bevorzugte Partnerin für Finanzintermediäre etabliert. Unter Intermediären versteht die VP Bank professionelle Finanzdienstleister wie Treuhänder, externe Vermögensverwalter sowie Family Offices. Diese schätzen die internationale Ausrichtung mit standortübergreifenden Services bei gleichzeitig persönlicher und massgeschneiderter Betreuung sowie die moderne Infrastruktur.

Ebenso profitieren Privatkundinnen und -kunden von der langjährigen Erfahrung in der individuellen Beratung und erhalten dank der internationalen Präsenz der Bank gleichzeitig Zugang zu einem breiten Netzwerk von Spezialisten.

Die Kernkompetenzen liegen in massgeschneiderter Vermögensverwaltung, Anlageberatung, Vermögensplanung und Finanzierung. Asset Servicing mit Fondsverwaltungs- und Depotbankaktivitäten rundet das Angebot der VP Bank Gruppe ab.

# Eine internationale Bankengruppe mit sechs Standorten.

3

2

1

4

1



## Vaduz

- 1956 gegründet
- 690 Mitarbeitende
- Marktverantwortung: Adrian Schneider
- VP Bank AG
- VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG

2



## Zürich

- 1988 gegründet
- 111 Mitarbeitende
- Standortleitung: Dr. Mara Harvey
- Marktverantwortung: Dr. Mara Harvey
- VP Bank (Schweiz) AG

3



## Luxemburg

- 1988 gegründet
- 145 Mitarbeitende
- Standortleitung: Claus Jørgensen
- Marktverantwortung: Dr. Mara Harvey
- VP Bank (Luxembourg) SA
- VP Fund Solutions (Luxembourg) SA

4



## Tortola

- 1995 gegründet
- 15 Mitarbeitende
- Standortleitung: Nicholas Clark
- Marktverantwortung: Adrian Schneider
- VP Bank (BVI) Ltd

5



## Hongkong

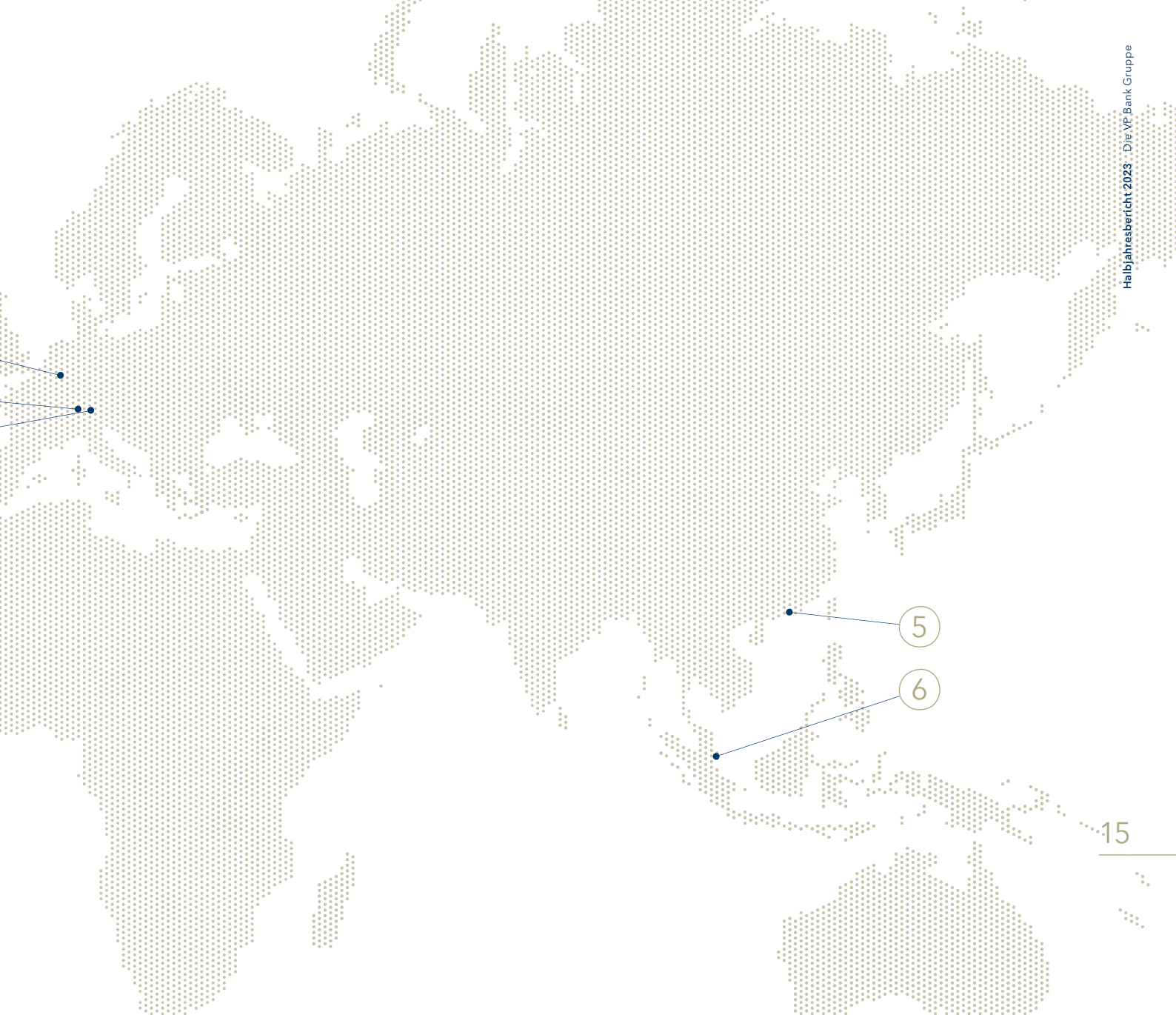
- 2006 gegründet
- 20 Mitarbeitende
- Standortleitung: Reto Marx
- Marktverantwortung: Pamela Phua
- VP Bank Ltd Hong Kong Representative Office
- VP Wealth Management (Hong Kong) Ltd

6



## Singapur

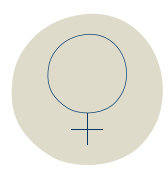
- 2008 gegründet
- 82 Mitarbeitende
- Standortleitung: Johnny Heng
- Marktverantwortung: Pamela Phua
- VP Bank Ltd Singapore Branch



Kundenvermögen

€ 47.2

Milliarden

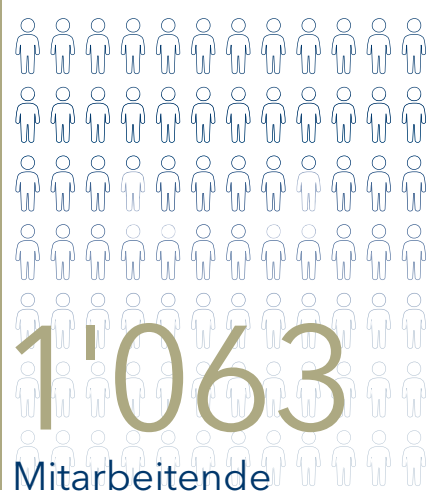


Frauenquote

40.5 %

Standard & Poor's Rating

«A-»



Mitarbeitende

Kernkompetenzen

- Partner für Finanzintermediäre
- Vermögensverwaltung
- Anlageberatung
- Vermögensplanung
- Finanzierung
- Zugang zu Privatmarktanlagen
- Asset Servicing mit Fondsverwaltungs- und Depotbankaktivitäten

Nachhaltigkeitsziel



CO<sub>2</sub>

neutraler operativer Betrieb bis 2026



# Organisationsstruktur



\* Mitglied des Group Executive Managements

Die Struktur der VP Bank Gruppe und ihrer Organisationseinheiten gemäss Segmentberichterstattung finden Sie auf Seite 27 ff.

02

---

Finanzbericht der  
VP Bank Gruppe







## Konzernergebnis

In einem weiterhin anspruchsvollen Umfeld erwirtschaftete die VP Bank Gruppe im ersten Halbjahr 2023 einen Konzerngewinn von CHF 25.5 Mio. Dies entspricht einer Steigerung von 19 Prozent im Vergleich zur Vorjahresperiode (erstes Halbjahr 2022) und einer Steigerung von 35 Prozent im Vergleich zur Vorperiode (zweites Halbjahr 2022).

## Kundenvermögen

Die betreuten Kundenvermögen summierten sich per 30. Juni 2023 auf CHF 47.2 Mrd. Gegenüber Ende 2022 bedeutet dies eine Zunahme von 2 Prozent, die hauptsächlich durch das positive Marktumfeld bedingt ist.

Positive Neugeldzuflüsse kompensierten forcierte Abflüsse aus Bereinigungen des Kundenportfolios sowie Abflüsse von Kundinnen und Kunden mit russischem Konnex. Der Netto-Neugeldzufluss betrug CHF 0.1 Mrd.

Die durchschnittlichen betreuten Kundenvermögen sanken im Vergleich zur Vorjahresperiode um 4 Prozent und stiegen im Vergleich zur Vorperiode um 2 Prozent.

Die Custody-Vermögen reduzierten sich im Vergleich zu Ende Dezember 2022 um CHF 0.3 Mrd. auf CHF 5.6 Mrd. Dies entspricht einer Abnahme von 5 Prozent. Insgesamt beliefen sich die Kundenvermögen inklusive der Custody-Vermögen per 30. Juni 2023 auf CHF 52.8 Mrd.

## Erfolgsrechnung

### Geschäftsertrag

Die VP Bank erwirtschaftete einen Geschäftsertrag von CHF 188.3 Mio. Dies entspricht einem Plus von 17 Prozent gegenüber der Vorjahresperiode und einem Plus von 8 Prozent gegenüber der Vorperiode.

Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft stieg im Vergleich zur Vorjahresperiode um 30 Prozent und im Vergleich zur Vorperiode um 9 Prozent auf CHF 72.1 Mio. Die Zinsen haben sich 2022 in den verschiedenen Währungen stark erhöht und stiegen auch 2023 nochmals leicht an. Im Vergleich zur Vorjahresperiode stiegen deshalb die Zinserträge um 133 Prozent auf CHF 150.2 Mio. und der Zinsaufwand um 772 Prozent auf CHF 78.1 Mio.

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft summierte sich auf CHF 69.8 Mio. Im Vergleich zur Vorjahresperiode entspricht dies einer Reduktion von 3 Prozent, im Vergleich zur Vorperiode einer Erhöhung von 3 Prozent. Die wiederkehrenden Kommissionserträge lagen bei CHF 56.2 Mio. und damit um 3 Prozent tiefer als in der Vorjahresperiode, aber um 1 Prozent höher als in der Vorperiode, im Gleichschritt mit der Entwicklung der durchschnittlichen Assets under Management.

Die transaktionsabhängigen Kommissionserträge lagen bei CHF 13.6 Mio. und damit gegenüber der Vorjahresperiode um 4 Prozent tiefer, aber um 12 Prozent über der Vorperiode.

Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft belief sich auf CHF 38.7 Mio. und erfuhr damit im Vergleich zur Vorjahresperiode eine Steigerung von 43 Prozent und im Vergleich zur Vorperiode eine Steigerung von 1 Prozent. Der Anstieg steht hauptsächlich im Zusammenhang mit der Ausweitung des Zinsunterschiedes zwischen USD und CHF im zweiten Halbjahr 2022; in der Berichtsperiode blieben die Zinsdifferenzen stabil.

Der Erfolg aus Finanzanlagen trug mit CHF 5.3 Mio. positiv zum Semesterergebnis bei und der übrige Erfolg mit CHF 2.5 Mio.

### Geschäftsaufwand

Der Geschäftsaufwand erhöhte sich gegenüber der Vorjahresperiode um 14 Prozent und gegenüber der Vorperiode um 4 Prozent auf CHF 158.2 Mio.

Der Personalaufwand erhöhte sich im Vergleich zur Vorperiode um 2 Prozent auf CHF 89.8 Mio., was inflationsbedingte Lohnerhöhungen sowie eine höhere durchschnittliche Zahl an FTEs widerspiegelt.

Der Sachaufwand stieg gegenüber der Vorperiode um 3 Prozent auf CHF 40.9 Mio. Diese Erhöhung steht vorwiegend im Zusammenhang mit höheren Beratungshonoraren für die Analyse von Kundenbeziehungen mit russischem Konnex sowie mit laufenden Kosten für das IT-Infrastruktur Outsourcing.

Die Abschreibungen erhöhten sich plangemäss auf CHF 22.3 Mio. Der Höhepunkt der strategiebedingten Abschreibungsbelastung wird im Jahr 2024 erwartet.

Vor dem Hintergrund des aktuellen Wirtschaftsumfeldes wurden in der Berichtsperiode Rückstellungen gebildet. Die Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste erhöhten sich deshalb auf CHF 5.2 Mio.

## Bilanz

Die Bilanzsumme belief sich auf CHF 12.6 Mrd. Im Vergleich zum 31. Dezember 2022 ist sie damit stabil.

### Einlagen

Auf der Passivseite beliefen sich die Kundengelder auf CHF 10.6 Mrd., was einem Rückgang von 2 Prozent entspricht. Die Verpflichtungen gegenüber Banken verdoppelten sich annähernd und lagen bei CHF 0.4 Mrd.

### Kurzfristige Vermögenswerte

Auf der Aktivseite befanden sich CHF 2.2 Mrd. in bar oder als Einlage bei der Schweizerischen Nationalbank. Weitere CHF 1.9 Mrd. sind Forderungen gegenüber Banken oder Geldmarktpapiere, beide mit kurzen Laufzeiten. Diese CHF 4.1 Mrd. deckten 38.7 Prozent der Kundeneinlagen ab.

### Kredite

Die VP Bank hatte CHF 5.4 Mrd. Kredite ausstehend, wovon CHF 3.2 Mrd. Hypotheken waren. Das Kreditvolumen sank um 5 Prozent, da viele Kunden im veränderten Zinsumfeld ihre Lombardkredite zurückzahlen.

### Eigenmittel und Liquidität

Die VP Bank Gruppe zeichnet sich durch eine sehr solide Eigenmittelausstattung und eine hohe Liquidität aus. Per 30. Juni 2023 belief sich die Tier 1 Ratio auf 23.4 Prozent und die Liquidity Coverage Ratio lag bei 202.2 Prozent.

# Konsolidierte Erfolgsrechnung

in CHF 1'000	Anhang	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
Zinsertrag aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten		124'901	55'432	69'469	125.3
Übriger Zinsertrag		25'330	9'149	16'181	176.9
Zinsaufwand aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten		78'142	8'957	69'185	n.a.
<b>Total Erfolg aus dem Zinsgeschäft</b>	<b>1, 18</b>	<b>72'089</b>	<b>55'624</b>	<b>16'465</b>	<b>29.6</b>
Kommissionsertrag		91'554	96'238	-4'684	-4.9
Kommissionsaufwand		21'786	24'271	-2'485	-10.2
<b>Total Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>2</b>	<b>69'768</b>	<b>71'967</b>	<b>-2'199</b>	<b>-3.1</b>
Erfolg Handelsgeschäft	3	38'665	27'102	11'563	42.7
Erfolg Finanzanlagen	4	5'310	6'537	-1'227	-18.8
Übriger Erfolg	5	2'453	271	2'182	n.a.
<b>Geschäftsertrag</b>		<b>188'285</b>	<b>161'501</b>	<b>26'784</b>	<b>16.6</b>
Personalaufwand	6	89'848	85'408	4'440	5.2
Sachaufwand	7	40'913	36'747	4'166	11.3
Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	8, 18	22'253	19'017	3'236	17.0
Wertberichtigungen auf Kreditrisiken	9	4'540	-3'793	8'333	219.7
Rückstellungen und Verluste	9	694	1'012	-318	-31.4
<b>Geschäftsaufwand</b>		<b>158'248</b>	<b>138'391</b>	<b>19'857</b>	<b>14.3</b>
<b>Gewinn vor Steuern</b>		<b>30'037</b>	<b>23'110</b>	<b>6'927</b>	<b>30.0</b>
Gewinnsteuern	10	4'571	1'783	2'788	156.4
<b>Konzerngewinn</b>		<b>25'466</b>	<b>21'327</b>	<b>4'139</b>	<b>19.4</b>
<b>Aktieninformationen (in CHF)</b>					
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie A	11	4.15	3.49		
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie B	11	0.41	0.35		
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie A	11	4.12	3.47		
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie B	11	0.41	0.35		



## Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
<b>Konzerngewinn</b>	<b>25'466</b>	<b>21'327</b>	<b>4'139</b>	<b>19.4</b>
<b>Sonstiges Ergebnis, nach Steuern</b>				
Sonstiges Ergebnis, das bei Realisierung in die Erfolgsrechnung transferiert wird				
• Veränderungen der Währungsumrechnungsdifferenzen	-2'229	3'403	-5'632	-165.5
• Vom Eigenkapital in die Erfolgsrechnung transferierte Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0	0	0.0
<b>Total sonstiges Ergebnis, das bei Realisierung in die Erfolgsrechnung transferiert wird</b>	<b>-2'229</b>	<b>3'403</b>	<b>-5'632</b>	<b>-165.5</b>
Sonstiges Ergebnis, das nicht in die Erfolgsrechnung transferiert wird				
• Wertveränderungen der Finanzinstrumente FVTOCI	5'636	-10'214	15'850	155.2
• Versicherungsmathematischer Erfolg aus leistungsorientierten Plänen	-3'803	4'868	-8'671	-178.1
• Steuereffekte	-536	818	-1'354	-165.5
<b>Total sonstiges Ergebnis, das nicht in die Erfolgsrechnung transferiert wird</b>	<b>1'297</b>	<b>-4'528</b>	<b>5'825</b>	<b>128.6</b>
<b>Gesamtergebnis im Eigenkapital</b>	<b>-932</b>	<b>-1'125</b>	<b>193</b>	<b>17.2</b>
<b>Gesamtergebnis in der Erfolgsrechnung und im Eigenkapital</b>	<b>24'534</b>	<b>20'202</b>	<b>4'332</b>	<b>21.4</b>

# Konsolidierte Bilanz

## Aktiven

in CHF 1'000	Anhang	30.06.2023	31.12.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
Flüssige Mittel		2'172'146	2'208'733	-36'587	-1.7
Forderungen aus Geldmarktpapieren		163'809	196'993	-33'184	-16.8
Forderungen gegenüber Banken		1'770'479	1'539'929	230'550	15.0
Forderungen gegenüber Kunden		5'446'414	5'758'911	-312'497	-5.4
Handelsbestände		290	172	118	68.6
Derivative Finanzinstrumente		84'253	58'540	25'713	43.9
Finanzinstrumente, bewertet zum Fair Value	16	184'376	180'013	4'363	2.4
Finanzinstrumente, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	16	2'509'725	2'436'650	73'075	3.0
Joint Venture Gesellschaften		24	24	0	0.0
Sachanlagen	17	83'823	84'318	-495	-0.6
Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte		86'218	90'652	-4'434	-4.9
Steuerforderungen		268	230	38	16.5
Latente Steuerforderungen		9'187	8'302	885	10.7
Rechnungsabgrenzungen		60'366	45'325	15'041	33.2
Sonstige Aktiven		27'988	22'269	5'719	25.7
<b>Total Aktiven</b>		<b>12'599'366</b>	<b>12'631'061</b>	<b>-31'695</b>	<b>-0.3</b>

## Passiven

in CHF 1'000	Anhang	30.06.2023	31.12.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
Verpflichtungen gegenüber Banken		355'350	178'776	176'574	98.8
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform		462'065	503'322	-41'257	-8.2
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden		10'146'257	10'330'340	-184'083	-1.8
Derivative Finanzinstrumente		90'022	89'546	476	0.5
Kassenobligationen		52'408	41'180	11'228	27.3
Anleihen	12	255'055	255'081	-26	-0.0
Steuerverpflichtungen		7'152	5'783	1'369	23.7
Latente Steuerverpflichtungen		1'266	1'301	-35	-2.7
Rechnungsabgrenzungen		52'459	45'878	6'581	14.3
Sonstige Passiven	17	76'034	75'707	327	0.4
Rückstellungen		2'423	2'022	401	19.8
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>11'500'491</b>	<b>11'528'936</b>	<b>-28'445</b>	<b>-0.2</b>
Aktienkapital	13	66'154	66'154	0	0.0
Abzüglich eigene Aktien	14	-49'963	-53'220	3'257	6.1
Kapitalreserven		22'949	23'305	-356	-1.5
Gewinnreserven		1'138'505	1'143'724	-5'219	-0.5
Versicherungsmathematischer Erfolg aus leistungsorientierten Plänen		-30'241	-25'797	-4'444	-17.2
Wertveränderungen der Finanzinstrumente FVTOCI		-19'016	-24'757	5'741	23.2
Umrechnungsdifferenzen		-29'513	-27'284	-2'229	-8.2
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>1'098'875</b>	<b>1'102'125</b>	<b>-3'250</b>	<b>-0.3</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>12'599'366</b>	<b>12'631'061</b>	<b>-31'695</b>	<b>-0.3</b>



## Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung

in CHF 1'000	Aktien- kapital	Eigene Aktien	Kapital- reserven	Gewinn- reserven	Versicherungs- mathemati- scher Erfolg aus leistungs- orientierten Plänen	Wertver- änderungen der Finanz- instrumente FVTOCI	Umrech- nungs- differenzen	Total Eigenkapital
<b>Total Eigenkapital 01.01.2023</b>	<b>66'154</b>	<b>-53'220</b>	<b>23'305</b>	<b>1'143'724</b>	<b>-25'797</b>	<b>-24'757</b>	<b>-27'284</b>	<b>1'102'125</b>
Sonstiges Ergebnis, nach Steuern					-4'444	5'741	-2'229	-932
Konzernerfolg				25'466				25'466
<b>Total erfasstes Ergebnis 30.06.2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25'466</b>	<b>-4'444</b>	<b>5'741</b>	<b>-2'229</b>	<b>24'534</b>
Gewinnverwendung 2022				-30'685				-30'685
Managementbeteiligungsplan (LTI)			-561					-561
Veränderungen eigene Aktien <sup>1</sup>		3'257	205					3'462
<b>Total Eigenkapital 30.06.2023</b>	<b>66'154</b>	<b>-49'963</b>	<b>22'949</b>	<b>1'138'505</b>	<b>-30'241</b>	<b>-19'016</b>	<b>-29'513</b>	<b>1'098'875</b>
<b>Total Eigenkapital 01.01.2022</b>	<b>66'154</b>	<b>-56'790</b>	<b>22'959</b>	<b>1'134'088</b>	<b>-34'105</b>	<b>-18'587</b>	<b>-28'152</b>	<b>1'085'567</b>
Sonstiges Ergebnis, nach Steuern					5'736	-10'264	3'403	-1'125
Konzernerfolg				21'327				21'327
<b>Total erfasstes Ergebnis 30.06.2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21'327</b>	<b>5'736</b>	<b>-10'264</b>	<b>3'403</b>	<b>20'202</b>
Gewinnverwendung 2021				-30'524				-30'524
Managementbeteiligungsplan (LTI)			-307					-307
Veränderung eigene Aktien <sup>1</sup>		3'185	379					3'564
<b>Total Eigenkapital 30.06.2022</b>	<b>66'154</b>	<b>-53'605</b>	<b>23'031</b>	<b>1'124'891</b>	<b>-28'369</b>	<b>-28'851</b>	<b>-24'749</b>	<b>1'078'502</b>

<sup>1</sup> Details zu den Transaktionen mit den eigenen Aktien gehen aus Anhang 14 hervor.

# Konsolidierte Geldflussrechnung

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
<b>Geldfluss aus operativer Tätigkeit</b>		
Konzernergebnis	25'466	21'327
Nicht zahlungswirksame Positionen im Konzernergebnis	24'127	10'607
Nettozunahme/-abnahme des Bankgeschäfts	282'197	577'442
Übrige Geldflüsse aus operativer Tätigkeit	-17'831	6'443
<b>Netto-Geldfluss aus operativer Tätigkeit</b>	<b>313'959</b>	<b>615'819</b>
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>		
Geldfluss aus Finanzinstrumenten	-88'248	-203'902
Übrige Investitionstätigkeiten	-10'822	-14'234
<b>Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-99'070</b>	<b>-218'136</b>
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Dividendenausschüttung	-30'685	-30'524
Ausgabe/Rücknahme Kassenobligationen	11'337	-5'578
Rücknahme Anleihen	0	0
Übrige Finanzierungstätigkeiten	-2'225	-2'060
<b>Netto-Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-21'573</b>	<b>-38'162</b>
Auswirkungen der Währungsumrechnung	-15'008	-3'656
<b>Netto-Zunahme/-Abnahme des Zahlungsmittelbestandes</b>	<b>178'308</b>	<b>355'865</b>
Zahlungsmittelbestand am Anfang des Geschäftsjahres	2'684'567	2'875'841
Zahlungsmittelbestand am Ende der Berichtsperiode	2'862'875	3'231'706
<b>Netto-Zunahme/-Abnahme des Zahlungsmittelbestandes</b>	<b>178'308</b>	<b>355'865</b>
<b>Der Zahlungsmittelbestand umfasst:</b>		
Flüssige Mittel	2'172'176	2'285'791
Forderungen aus Geldmarktpapieren	0	10'005
Forderungen gegenüber Banken auf Sicht	690'699	935'910
<b>Total Zahlungsmittelbestand</b>	<b>2'862'875</b>	<b>3'231'706</b>



Die ungeprüfte Zwischenberichterstattung wurde in Übereinstimmung mit den in der Europäischen Union anwendbaren International Financial Reporting Standards (EU-IFRS, IAS 34) und dem liechtensteinischen Recht erstellt. Der Halbjahresabschluss ist auf der Basis der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze des Jahresabschlusses 2022 erstellt worden.

### Neue und überarbeitete International Financial Reporting Standards

Seit dem 1. Januar 2023 sind folgende neue und revidierte Standards und Interpretationen in Kraft und haben keinen wesentlichen Einfluss auf die konsolidierte Jahresrechnung der VP Bank Gruppe:

- Änderungen an IAS 1 Darstellung und Abschluss; Informationen zu wesentlichen anstelle der bedeutenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden.
- Änderungen an IAS 8 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Fehler: Definition von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen.
- Änderungen an IAS 12 Ertragsteuern: Latente Steuern auf Vermögenswerte und Schulden aus einer einzigen Transaktion.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Verwaltungsrat hat den Halbjahresbericht an seiner Sitzung vom 10. August 2023 behandelt, genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

### Rechtsfälle

Die VP Bank Gruppe ist im Rahmen des ordentlichen Bankgeschäfts in verschiedene rechtliche Verfahren involviert. Das rechtliche und regulatorische Umfeld, in dem sich die VP Bank Gruppe bewegt, birgt erhebliche Prozess-, Compliance-, Reputations- und andere Risiken im Zusammenhang mit rechtlichen Auseinandersetzungen und regulatorischen Verfahren. Die Auswirkungen dieser Verfahren auf die finanzielle Stärke bzw. die Profitabilität der VP Bank Gruppe sind abhängig von Verfahrensstand

und -ausgang. Die VP Bank Gruppe hat für die Überwachung und die Steuerung dieser Risiken entsprechende Prozesse, Berichte und Gremien eingesetzt. Zudem bildet sie für laufende und drohende Verfahren Rückstellungen, wenn sie die Wahrscheinlichkeit eines finanziellen Vermögensabflusses höher einschätzt als die Wahrscheinlichkeit, dass dieser nicht eintritt. In vereinzelten Fällen, in denen sich der Betrag nicht verlässlich abschätzen lässt, z.B. aufgrund des frühen Stadiums oder der Komplexität eines Verfahrens oder anderer Faktoren, wird keine Rückstellung gebildet, sondern es kann eine Eventualverbindlichkeit ausgewiesen werden. Die nachfolgend beschriebenen Risiken sind gegebenenfalls nicht die einzigen, denen die VP Bank Gruppe ausgesetzt ist. Zusätzliche, gegenwärtig unbekannte Risiken oder derzeit als unwesentlich eingeschätzte Risiken und Verfahren können ebenfalls Einfluss auf den künftigen Geschäftsverlauf, das operative Ergebnis und die Aussichten der VP Bank Gruppe haben.

Der High Court of Justice in London hat der VP Bank (Schweiz) AG Anfang 2020 eine Zivilklage zugestellt. Die VP Bank AG ist ebenfalls Beklagte und erhielt die Klage im März 2020. Hauptbeklagter ist ein ehemaliges Organ eines ausländischen Rentenfonds. Dieser soll in seiner Funktion unrechtmässig Vertriebsentschädigungen für Investmentfonds entgegengenommen haben. Die Klage richtet sich gegen mittlerweile mehr als 40 Beklagte, darunter verschiedene andere Banken und Einzelpersonen, welche Zahlungen abgewickelt oder Vertriebsentschädigungen entrichtet hatten. Der VP Bank AG und der VP Bank (Schweiz) AG wird eine Verletzung ihrer Sorgfaltspflicht vorgeworfen. Auch hätten sie bei der Abwicklung der fraglichen Zuwendungen von mindestens USD 46 Mio. mitgewirkt, sodass sie für den entstandenen Schaden eine ausservertragliche Solidarhaftpflicht zu übernehmen hätten. Die VP Bank Gruppe bestreitet die Vorwürfe und den Gerichtsstand. Zwei beklagte Schweizer Banken haben den UK-Gerichtsstand rechtskräftig erfolgreich bestritten.

Aktuell erachtet die VP Bank Gruppe das Risiko eines Vermögensabflusses im oben genannten Fall als gering, weshalb keine Rückstellungen gebildet wurden.

### Wichtigste Fremdwährungsumrechnungskurse

Für die wichtigsten Währungen galten nachstehende Umrechnungskurse:

	Stichtagskurse			Durchschnittskurse			Veränderungen Stichtagskurse		Durchschnittskurse	
	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	H1 2023	H1 2022	2022	Laufendes Jahr	Vorjahr	Laufendes Jahr	Vorjahr
USD/CHF	0.8947	0.9574	0.9252	0.91231	0.96986	0.95513	-3 %	-7 %	-4 %	-6 %
EUR/CHF	0.9761	1.0009	0.9874	0.98547	1.02399	1.00462	-1 %	-2 %	-2 %	-4 %
SGD/CHF	0.6611	0.6879	0.6898	0.68259	0.70036	0.69242	-4 %	-4 %	-1 %	-3 %
HKD/CHF	0.1142	0.1220	0.1185	0.11639	0.12357	0.12197	-4 %	-6 %	-5 %	-6 %
GBP/CHF	1.1374	1.1627	1.1129	1.12475	1.19338	1.17895	2 %	-2 %	-5 %	-6 %

## Struktur

Die VP Bank Gruppe hat per 1. Januar 2023 ihre Aufbauorganisation angepasst: Die Fronteinheiten wurden aufgrund von Dienstleistungsangebot und Marktposition in die Segmente «Liechtenstein & BVI», «International» (Region Europe & Asia) und «Asset Servicing» aufgeteilt. Die Support-Einheiten wurden unverändert im «Corporate Center» zusammengefasst. Die externe Segmentberichterstattung spiegelt die per 30. Juni 2023 geltende Organisationsstruktur der VP Bank Gruppe und die interne Berichterstattung an das Management wider. Diese bilden die Grundlage für die Beurteilung der finanziellen Performance

der Segmente und die Zuteilung von Ressourcen an die Segmente.

Die Erträge und Aufwendungen sowie Aktiven und Verbindlichkeiten werden gemäss der Kundenverantwortung den Geschäftssegmenten zugeordnet. Sofern eine direkte Zuordnung nicht möglich ist, werden die entsprechenden Positionen im Corporate Center ausgewiesen. Ausserdem sind im Corporate Center Konsolidierungsbuchungen enthalten.

Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend aligniert, um die Vergleichbarkeit sicherzustellen.

01.01.–30.06.2023

in CHF 1'000	Liechtenstein & BVI	International	Asset Servicing	Corporate Center	Total Konzern
Total Erfolg aus dem Zinsgeschäft	56'174	38'474	4'337	-26'896	72'089
Total Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	31'483	25'047	16'147	-2'909	69'768
Erfolg Handelsgeschäft	7'710	7'307	1'368	22'280	38'665
Erfolg Finanzanlagen	0	0	-5	5'315	5'310
Übriger Erfolg	1	1'192	2	1'258	2'453
<b>Geschäftsertrag</b>	<b>95'368</b>	<b>72'020</b>	<b>21'849</b>	<b>-952</b>	<b>188'285</b>
Personalaufwand	12'802	26'725	5'605	44'716	89'848
Sachaufwand	1'024	5'590	2'745	31'554	40'913
Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	1'788	3'981	292	16'192	22'253
Wertberichtigungen auf Kreditrisiken	4'436	104	0	0	4'540
Rückstellungen und Verluste	470	103	121	0	694
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>20'520</b>	<b>36'503</b>	<b>8'763</b>	<b>92'462</b>	<b>158'248</b>
<b>Gewinn vor Steuern</b>	<b>74'848</b>	<b>35'517</b>	<b>13'086</b>	<b>-93'414</b>	<b>30'037</b>
Gewinnsteuern					4'571
<b>Konzerngewinn</b>					<b>25'466</b>
Segment-Aktiven (in CHF Mio.)	3'885	1'538	24	7'152	12'599
Segment-Verbindlichkeiten (in CHF Mio.)	5'725	3'298	723	1'754	11'500
Betreute Kundenvermögen (in CHF Mrd.) <sup>1</sup>	19.1	15.3	12.9	0.0	47.2
Netto-Neugeld (in CHF Mrd.)	-0.1	-0.3	0.5	0.0	0.1
Personalbestand (Mitarbeitende)	155	285	87	536	1'063
Personalbestand (teilzeitbereinigt)	138.0	271.7	80.4	494.5	984.6
Cost/Income Ratio Strategie 2026 (in %) <sup>2</sup>	21.5	50.7	40.1		
Veränderung der betreuten Kundenvermögen zu 31.12. Vorjahr (in %)	-1.1	-1.2	10.0		
Geschäftsertrag / durchschnittlich betreute Kundenvermögen (Bp) <sup>3</sup>	99.4	93.7	35.6		
Segmentergebnis / durchschnittlich betreute Kundenvermögen (Bp) <sup>3</sup>	78.0	46.2	21.3		
Cost/Income Ratio operativer Ertrag (in %) <sup>4</sup>	14.5	45.6	38.2		
<b>per 31.12.2022</b>					
Segment-Aktiven (in CHF Mio.)	4'066	1'656	37	6'872	12'631
Segment-Verbindlichkeiten (in CHF Mio.)	5'687	3'744	645	1'453	11'529
Betreute Kundenvermögen (in CHF Mrd.) <sup>1</sup>	19.3	15.5	11.7	0.0	46.4
Netto-Neugeld (in CHF Mrd.)	-0.6	0.1	1.5	0.0	1.1
Personalbestand (Mitarbeitende)	174	278	72	487	1'011
Personalbestand (teilzeitbereinigt)	154.4	264.5	66.8	449.3	935.0

<sup>1</sup> Berechnung gemäss Tabelle P der von der liechtensteinischen Landesregierung erlassenen Richtlinien zur Liechtensteinischen Bankenverordnung (FL-BankV).

<sup>2</sup> Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag.

<sup>3</sup> Annualisiert, Durchschnittswerte.

<sup>4</sup> Geschäftsaufwand exklusive Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste / Geschäftsertrag abzüglich übriger Erfolg und Erfolg Finanzanlagen.



## 01.01.-30.06.2022

in CHF 1'000	Liechtenstein & BVI	International	Asset Servicing	Corporate Center	Total Konzern
Total Erfolg aus dem Zinsgeschäft	32'166	15'756	349	7'353	55'624
Total Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	35'271	26'213	14'161	-3'678	71'967
Erfolg Handelsgeschäft	7'872	7'596	1'255	10'379	27'102
Erfolg Finanzanlagen	0	0	-506	7'043	6'537
Übriger Erfolg	0	2'366	4	-2'099	271
<b>Geschäftsertrag</b>	<b>75'309</b>	<b>51'931</b>	<b>15'263</b>	<b>18'998</b>	<b>161'501</b>
Personalaufwand	12'901	28'069	4'598	39'840	85'408
Sachaufwand	1'054	6'696	2'533	26'464	36'747
Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	1'799	4'015	290	12'913	19'017
Wertberichtigungen auf Kreditrisiken	-3'440	-351	0	-2	-3'793
Rückstellungen und Verluste	650	140	222	0	1'012
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>12'964</b>	<b>38'569</b>	<b>7'643</b>	<b>79'215</b>	<b>138'391</b>
<b>Gewinn vor Steuern</b>	<b>62'345</b>	<b>13'362</b>	<b>7'620</b>	<b>-60'217</b>	<b>23'110</b>
Gewinnsteuern					1'783
<b>Konzerngewinn</b>					<b>21'327</b>
Segment-Aktiven (in CHF Mio.)	3'930	1'937	28	7'732	13'627
Segment-Verbindlichkeiten (in CHF Mio.)	6'093	4'121	697	1'637	12'548
Betreute Kundenvermögen (in CHF Mrd.) <sup>1</sup>	19.9	15.7	10.9	0.0	46.5
Netto-Neugeld (in CHF Mrd.)	-0.3	0.2	0.3	0.0	0.2
Personalbestand (Mitarbeitende)	154	293	74	490	1'011
Personalbestand (teilzeitbereinigt)	137.7	277.3	69.7	450.6	935.3
Cost/Income Ratio Strategie 2026 (in %) <sup>2</sup>	17.2	74.3	50.1		
Veränderung der betreuten Kundenvermögen zu 31.12. Vorjahr (in %)	-10.3	-10.5	-6.3		
Geschäftsertrag / durchschnittlich betreute Kundenvermögen (Bp) <sup>3</sup>	71.7	62.6	27.1		
Segmentergebnis / durchschnittlich betreute Kundenvermögen (Bp) <sup>3</sup>	59.4	16.1	13.5		
Cost/Income Ratio operativer Ertrag (in %) <sup>4</sup>	14.5	70.1	45.2		

<sup>1</sup> Berechnung gemäss Tabelle P der von der liechtensteinischen Landesregierung erlassenen Richtlinien zur Liechtensteinischen Bankenverordnung (FL-BankV).

<sup>2</sup> Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag.

<sup>3</sup> Annualisiert, Durchschnittswerte.

<sup>4</sup> Geschäftsaufwand exklusive Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste / Geschäftsertrag abzüglich übriger Erfolg und Erfolg Finanzanlagen.

### Liechtenstein & BVI

Das Geschäftssegment «Liechtenstein & BVI» umfasst das Intermediärgeschäft, das Private Banking, das Universalbanking und das Kreditgeschäft in Liechtenstein sowie das Private Banking und das Kreditgeschäft auf den British Virgin Islands.

Mit betreuten Kundengeldern von CHF 19.1 Mrd. und einem Geschäftsertrag von CHF 95.4 Mio. ist die Region Liechtenstein & BVI das grösste Segment der VP Bank.

### International

Das Geschäftssegment «International» (Region Europe & Asia) umfasst das Intermediär- und Privatkundengeschäft in der Schweiz, Luxemburg, Singapur und Hongkong. Mit betreuten Kundengeldern von CHF 15.3 Mrd. und einem Geschäftsertrag von CHF 72.0 Mio. ist die Region International das zweitgrösste Segment der VP Bank.

### Asset Servicing

Das Geschäftssegment «Asset Servicing» umfasst die Fondsmanagement- und Depotbankaktivitäten innerhalb der VP Bank Gruppe. Die beiden Fondsverwaltungsgesellschaften VP Fund Solutions (Luxembourg) SA und VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, zwei rechtlich selbständige Einheiten, bilden die Fondsverwaltungsaktivitäten. Die Depotbankaktivitäten umfassen die Depotbankfunktionen der VP Bank AG, Liechtenstein sowie der VP Bank (Luxembourg) SA.

Die betreuten Kundengelder beliefen sich per Ende Juni 2023 auf CHF 12.9 Mrd. und der Geschäftsertrag betrug CHF 21.8 Mio. Das Asset Servicing bietet einen One-Stop-Shop für das Fondsgeschäft, indem es als Management Company, Fondsadministrator, Transfer Agent und Custody Agent agieren kann.

### Corporate Center

Das Geschäftssegment «Corporate Center» umfasst Group Products & Services, Chief Executive Officer, Chief Financial Officer, Chief Operating Officer und Chief Risk Officer und ist für den Bankbetrieb und die Geschäftsentwicklung von grosser Bedeutung. Im Corporate Center werden jene Erträge und Aufwendungen der VP Bank Gruppe, für die kein direkter Bezug zu den kundenorientierten Geschäftssegmenten besteht, sowie die Konsolidierungsposten ausgewiesen. Das Ergebnis der eigenen Finanzanlagen, das Funds Transfer Pricing und die Wertveränderungen aus Absicherungsgeschäften werden in diesem Segment ausgewiesen.

# Anhang zur konsolidierten Erfolgsrechnung und konsolidierten Bilanz

## 1 Erfolg Zinsgeschäft

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
Diskontertrag	3'577	602	2'975	494.2
Kreditkommissionen mit Zinscharakter	183	395	-212	-53.7
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Banken	29'871	79	29'792	n.a.
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Kunden	73'672	37'727	35'945	95.3
Zinsertrag aus Finanzinstrumenten, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	17'598	13'460	4'138	30.7
Zinsertrag aus finanziellen Verpflichtungen	0	3'169	-3'169	-100.0
<b>Total Zinsertrag aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>	<b>124'901</b>	<b>55'432</b>	<b>69'469</b>	<b>125.3</b>
Zinsderivate	78	-244	322	132.0
Handelsderivate (Terminkomponenten)	25'214	9'508	15'706	165.2
Hedge Accounting	38	-115	153	133.0
<b>Total übriger Zinsertrag</b>	<b>25'330</b>	<b>9'149</b>	<b>16'181</b>	<b>176.9</b>
<b>Total Zinsertrag</b>	<b>150'231</b>	<b>64'581</b>	<b>85'650</b>	<b>132.6</b>
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Banken	140	20	120	n.a.
Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Kunden	76'776	3'601	73'175	n.a.
Zinsaufwand aus Kassenobligationen	193	104	89	85.6
Zinsaufwand aus Anleihen	876	877	-1	-0.1
Zinsaufwand aus finanziellen Vermögenswerten	57	4'232	-4'175	-98.7
Zinsaufwand auf Nutzungsrechte	100	123	-23	-18.7
<b>Total Zinsaufwand aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>	<b>78'142</b>	<b>8'957</b>	<b>69'185</b>	<b>n.a.</b>
<b>Total Erfolg aus dem Zinsgeschäft</b>	<b>72'089</b>	<b>55'624</b>	<b>16'465</b>	<b>29.6</b>
<b>Fair Value Hedges</b>				
Veränderungen aus Sicherungsgeschäften	1	1'544	-1'543	-99.9
· Micro Fair Value Hedges	1	1'544	-1'543	-99.9
Veränderungen aus Grundgeschäften	37	-1'659	1'696	102.2
· Micro Fair Value Hedges	37	-1'659	1'696	102.2
<b>Total Hedge Accounting</b>	<b>38</b>	<b>-115</b>	<b>153</b>	<b>133.0</b>

## 2 Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
Kommissionsertrag aus dem Kreditgeschäft	396	277	119	43.0
Vermögensverwaltung und Anlagegeschäft	31'090	33'601	-2'511	-7.5
Courtage	12'553	14'771	-2'218	-15.0
Depotgebühren	9'073	11'285	-2'212	-19.6
Fondsmanagement	28'321	26'821	1'500	5.6
Treuhandkommissionen	1'075	169	906	n.a.
Kommissionsertrag aus übrigen Dienstleistungsgeschäft	9'046	9'314	-268	-2.9
<b>Total Ertrag Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>91'554</b>	<b>96'238</b>	<b>-4'684</b>	<b>-4.9</b>
Courtageaufwand	650	691	-41	-5.9
Übriger Kommissions- und Dienstleistungsaufwand	21'136	23'580	-2'444	-10.4
<b>Total Aufwand Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>21'786</b>	<b>24'271</b>	<b>-2'485</b>	<b>-10.2</b>
<b>Total Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>69'768</b>	<b>71'967</b>	<b>-2'199</b>	<b>-3.1</b>



## 2 Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle zeigt, welche Anteile innerhalb der Ertragsposition «Vermögensverwaltung und Anlagegeschäft» enthalten sind.

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
Gebühren für Wertschriften-Verarbeitung	4'471	4'255	216	5.1
Vermögensverwaltungskommission	16'931	19'043	-2'112	-11.1
Verwaltungsgebühren	4'475	5'610	-1'135	-20.2
Courtagen	8'961	8'779	182	2.1
Depotgebühren	1'783	2'229	-446	-20.0
Administrationsgebühren	1'712	2'425	-713	-29.4
All-in-Fee	8'029	8'612	-583	-6.8
Übrige	1'659	1'691	-32	-1.9
<b>Vermögensverwaltung und Anlagegeschäft</b>	<b>31'090</b>	<b>33'601</b>	<b>-2'511</b>	<b>-7.5</b>

## 3 Erfolg Handelsgeschäft

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
Wertschriftenhandel <sup>1</sup>	-1'026	-2'094	1'068	51.0
Zinsertrag aus Handelsbeständen	0	143	-143	-100.0
Devisen	39'354	28'577	10'777	37.7
Noten, Edelmetalle und Übriges	337	476	-139	-29.2
<b>Total Erfolg Handelsgeschäft</b>	<b>38'665</b>	<b>27'102</b>	<b>11'563</b>	<b>42.7</b>

<sup>1</sup> Das Ergebnis aus Derivaten zur Risikominimierung (ausser Zinsderivaten) ist in dieser Position enthalten.

## 4 Erfolg Finanzanlagen

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
Erfolg aus Finanzinstrumenten, bewertet zum Fair Value	5'310	6'155	-845	-13.7
Erfolg aus Finanzinstrumenten, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten (Fremdwährungserfolg)	0	382	-382	-100.0
<b>Total Erfolg Finanzanlagen</b>	<b>5'310</b>	<b>6'537</b>	<b>-1'227</b>	<b>-18.8</b>
<b>Erfolg aus Finanzinstrumenten, bewertet zum Fair Value</b>				
Erfolg aus Vermögenswerten FVTPL	-584	-133	-451	-339.1
Zinsertrag aus Finanzinstrumenten FVTPL	176	472	-296	-62.7
Dividendenertrag aus Finanzinstrumenten FVTPL	456	719	-263	-36.6
Dividendenertrag aus Finanzinstrumenten FVTOCI	5'262	5'097	165	3.2
davon aus verkauften Finanzinstrumenten FVTOCI	0	63	-63	-100.0
Erfolg aus Verbindlichkeiten, bewertet zum Fair Value	0	0	0	0.0
<b>Total</b>	<b>5'310</b>	<b>6'155</b>	<b>-845</b>	<b>-13.7</b>
<b>Erfolg aus Finanzinstrumenten, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten (Fremdwährungserfolg)</b>				
Bewertungserfolg	0	340	-340	-100.0
Realisierter Erfolg	0	42	-42	-100.0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>382</b>	<b>-382</b>	<b>-100.0</b>

## 5 Übriger Erfolg

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
Liegenschaftenerfolg	99	75	24	32.0
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften	0	1	-1	-100.0
Sonstiger übriger Erfolg <sup>1</sup>	2'354	195	2'159	n.a.
<b>Total Übriger Erfolg</b>	<b>2'453</b>	<b>271</b>	<b>2'182</b>	<b>n.a.</b>

<sup>1</sup> Inklusive CHF 2.4 Mio. aus vorzeitiger Kündigung einer Leasingverbindlichkeit.

## 6 Personalaufwand

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
Gehälter und Löhne	76'571	71'238	5'333	7.5
Gesetzliche Sozialbeiträge	6'371	6'076	295	4.9
Beiträge an Vorsorgeeinrichtungen / leistungsorientierte Pläne	4'486	5'907	-1'421	-24.1
Beiträge an Vorsorgeeinrichtungen / beitragsorientierte Pläne	1'531	1'443	88	6.1
Übriger Personalaufwand	2'732	2'925	-193	-6.6
Aktivierter Anteil Personalaufwand <sup>1</sup>	-1'843	-2'181	338	15.5
<b>Total Personalaufwand</b>	<b>89'848</b>	<b>85'408</b>	<b>4'440</b>	<b>5.2</b>

<sup>1</sup> In Einklang mit IAS 38 wird ein Teil der selbst geschaffenen immateriellen Vermögenswerte wie beispielsweise Software aktiviert. Der aktivierbare Betrag wird im Personalaufwand entsprechend reduziert.

## 7 Sachaufwand

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
Raumaufwand	2'116	1'661	455	27.4
Versicherungen	631	605	26	4.3
Honorare	8'487	7'051	1'436	20.4
Informationsbeschaffung	4'604	4'718	-114	-2.4
Telekommunikation und Versand	725	719	6	0.8
Informatiksysteme	16'693	13'183	3'510	26.6
Marketing und Public Relations	2'258	1'865	393	21.1
Kapitalsteuern	414	365	49	13.4
Übriger Sachaufwand	4'985	6'580	-1'595	-24.2
<b>Total Sachaufwand</b>	<b>40'913</b>	<b>36'747</b>	<b>4'166</b>	<b>11.3</b>

## 8 Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
Abschreibungen auf Sachanlagen	7'219	8'288	-1'069	-12.9
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	15'034	10'729	4'305	40.1
<b>Total Abschreibungen</b>	<b>22'253</b>	<b>19'017</b>	<b>3'236</b>	<b>17.0</b>

## 9 Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
Ab-/Zunahme Wertberichtigungen für Kreditrisiken <sup>1</sup>	4'540	-3'793	8'333	219.7
Rechts- und Prozessrisiken	100	250	-150	-60.0
Übrige Rückstellungen und Verluste <sup>1</sup>	594	762	-168	-22.0
<b>Total Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste</b>	<b>5'234</b>	<b>-2'781</b>	<b>8'015</b>	<b>288.2</b>

<sup>1</sup> Inklusive Währungseffekte.

## 10 Gewinnsteuern

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
Laufende Steuern	4'958	3'947	1'011	25.6
Latente Steuern	-387	-2'164	1'777	82.1
<b>Total Gewinnsteuern</b>	<b>4'571</b>	<b>1'783</b>	<b>2'788</b>	<b>156.4</b>

## 11 Konzerngewinn pro Aktie

	30.06.2023	30.06.2022
<b>Konzerngewinn pro Aktie der VP Bank AG, Vaduz</b>		
Konzerngewinn (in CHF 1'000) <sup>1</sup>	25'466	21'327
Gewichteter Durchschnitt Anzahl ausgegebener Namenaktien A	6'015'000	6'015'000
Gewichteter Durchschnitt Anzahl ausgegebener Namenaktien B	6'004'167	6'004'167
Abzüglich gewichteter Durchschnitt Anzahl eigener Aktien A	442'633	476'375
Abzüglich gewichteter Durchschnitt Anzahl eigener Aktien B	350'726	348'869
Unverwässerter gewichteter Durchschnitt der Namenaktien A	5'572'367	5'538'625
Unverwässerter gewichteter Durchschnitt der Namenaktien B	5'653'441	5'655'298
<b>Total gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien (Namenaktien A)</b>	<b>6'137'711</b>	<b>6'104'155</b>
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie A (in CHF)	4.15	3.49
Unverwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie B (in CHF)	0.41	0.35
<b>Verwässerter Konzerngewinn pro Aktie der VP Bank AG, Vaduz</b>		
Konzerngewinn (in CHF 1'000) <sup>1</sup>	25'466	21'327
Verwässerungseffekt Anzahl Namenaktien A <sup>2</sup>	36'336	34'935
Anzahl Aktien zur Berechnung des verwässerten Konzerngewinns	6'174'047	6'139'090
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie A (in CHF)	4.12	3.47
Verwässerter Konzerngewinn pro Namenaktie B (in CHF)	0.41	0.35

<sup>1</sup> Auf Basis des den Aktionären der VP Bank AG, Vaduz, zurechenbaren Konzerngewinnes.

<sup>2</sup> Der Verwässerungseffekt resultiert aus ausstehenden Managementbeteiligungsplänen.

## 12 Anleihen, VP Bank AG, Vaduz

Ausgabejahr	ISIN	Zinssatz in %	Währung	Fälligkeit	Nominal- betrag	in CHF 1'000	
						Total 30.06.2023	Total 31.12.2022
2015	CH0262888941	0.875	CHF	07.10.2024	100'000	100'071	100'098
2019	CH0461238880	0.6	CHF	29.11.2029	155'000	154'984	154'983
<b>Total</b>					<b>255'000</b>	<b>255'055</b>	<b>255'081</b>

Ausgegebene Schuldtitel werden bei erstmaliger Erfassung zum Fair Value zuzüglich Transaktionskosten erfasst. Der Fair Value entspricht der erhaltenen Gegenleistung. Anschliessend erfolgt die Bilanzierung zu fortgeführten Anschaffungskosten. Dabei wird die Effektivzinsmethode (0.82 Prozent Anleihe 2024; 0.60 Prozent Anleihe 2029) angewandt, um die Differenz zwischen Ausgabepreis und Rückzahlungsbetrag über die Laufzeit des Schuldtitels zu amortisieren.

## 13 Aktienkapital

	30.06.2023		31.12.2022	
	Anzahl Titel	Nominal CHF	Anzahl Titel	Nominal CHF
Namenaktien A à nominal CHF 10.00	6'015'000	60'150'000	6'015'000	60'150'000
Namenaktien B à nominal CHF 1.00	6'004'167	6'004'167	6'004'167	6'004'167
<b>Total Aktienkapital</b>		<b>66'154'167</b>		<b>66'154'167</b>

Sämtliche Aktien sind voll einbezahlt.

## 14 Eigene Aktien

	30.06.2023		31.12.2022	
	Anzahl Titel	in CHF 1'000	Anzahl Titel	in CHF 1'000
<b>Namenaktien A am Anfang des Geschäftsjahres</b>	<b>454'784</b>	<b>47'763</b>	<b>488'934</b>	<b>51'350</b>
Käufe	2	0	0	0
Verkäufe	-31'005	-3'256	-34'150	-3'587
<b>Bestand Namenaktien A am Bilanzstichtag</b>	<b>423'781</b>	<b>44'507</b>	<b>454'784</b>	<b>47'763</b>
<b>Namenaktien B am Anfang des Geschäftsjahres</b>	<b>350'769</b>	<b>5'457</b>	<b>348'869</b>	<b>5'440</b>
Käufe	0	0	1'900	17
Verkäufe	-100	-1	0	0
<b>Bestand Namenaktien B am Bilanzstichtag</b>	<b>350'669</b>	<b>5'456</b>	<b>350'769</b>	<b>5'457</b>



## 15 Dividende

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Genehmigte und bezahlte Dividende der VP Bank AG, Vaduz</b>		
Dividende (in CHF 1'000) für das Geschäftsjahr 2022 (2021)	33'077	33'077
Dividende pro Namenaktie A	5.00	5.00
Dividende pro Namenaktie B	0.50	0.50
Pay-Out Ratio (in %) <sup>1</sup>	76.1	60.0

<sup>1</sup> Dividende pro Namenaktie A / Konzerngewinn pro Namenaktie A.

## 16 Finanzinstrumente

### Fair Value von Finanzinstrumenten

Die folgende Tabelle zeigt die Fair Values von Finanzinstrumenten, basierend auf den nachfolgend erklärten Bewertungsmethoden und -annahmen. Die Tabelle wird gezeigt, da in der Konzernrechnung nicht alle Finanzinstrumente zum Fair Value ausgewiesen sind. Der Fair Value entspricht dem Preis, der bei einem geordneten Geschäftsvorfall zum Bewertungszeitpunkt zwischen Marktteilnehmern im Rahmen einer derartigen Transaktion beim Verkauf eines Vermögenswertes erzielt oder bei der Übertragung einer Schuld gezahlt werden müsste.

in CHF Mio.	Bilanzwert 30.06.2023	Fair Value 30.06.2023	Abweichung	Bilanzwert 31.12.2022	Fair Value 31.12.2022	Abweichung
<b>Aktiven</b>						
Flüssige Mittel	2'172	2'172	0	2'209	2'209	0
Forderungen aus Geldmarktpapieren	164	164	0	197	197	0
Forderungen gegenüber Banken	1'770	1'770	0	1'540	1'540	0
Forderungen gegenüber Kunden	5'446	5'439	-7	5'759	5'744	-15
Handelsbestände	0	0	0	0	0	0
Derivative Finanzinstrumente	84	84	0	59	59	0
Finanzinstrumente, bewertet zum Fair Value	184	184	0	180	180	0
davon designiert beim erstmaligen Ansatz	0	0	0	0	0	0
davon verpflichtend gemäss IFRS 9	51	51	0	55	55	0
davon erfolgsneutral über sonstiges Gesamtergebnis bewertet	133	133	0	125	125	0
Finanzinstrumente, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	2'510	2'363	-147	2'437	2'270	-167
<b>Subtotal</b>			<b>-154</b>			<b>-182</b>
<b>Passiven</b>						
Verpflichtungen gegenüber Banken	355	355	0	179	179	0
Verpflichtungen gegenüber Kunden	10'608	10'479	129	10'834	10'677	157
Derivative Finanzinstrumente	90	90	0	90	90	0
Kassenobligationen	52	51	1	41	40	1
Anleihe	255	235	20	255	230	25
<b>Subtotal</b>			<b>150</b>			<b>183</b>
<b>Total Abweichung</b>			<b>-4</b>			<b>1</b>

Für den Fair Value von Finanzinstrumenten in der Bilanz werden die folgenden Berechnungsmethoden angewandt:

### Flüssige Mittel, Geldmarktpapiere

Bei den Bilanzpositionen «Flüssige Mittel» und «Forderungen aus Geldmarktpapieren», welche nicht über einen publizierten Marktwert einer anerkannten Börse oder eines repräsentativen Marktes verfügen, entspricht der am Bilanzstichtag bezahlbare Betrag dem Fair Value.

### Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Banken und Kunden, Kassenobligationen, Anleihen

Der Fair Value der Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Banken, der Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Kunden (inkl. Hypothekarforderungen und Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform) sowie der Kassenobligationen und Anleihen mit einer Fälligkeit oder einem Refinanzierungsprofil wird mittels Barwertmethode ermittelt (Abdiskontierung der Geldflüsse mit laufzeitadäquaten Swapsätzen). Für Produkte, deren Zinsbindung bzw. Zahlungsströme nicht im Voraus feststehen, gelangen replizierende Portfolios zur Anwendung.

### Handelsbestände, als Sicherheit verpfändete Handelsbestände, Finanzinstrumente, bewertet zum Fair Value

Für die Mehrheit dieser Finanzinstrumente entspricht der Fair Value dem Marktwert. Der Fair Value der nicht börsenkotierten Finanzinstrumente (insbesondere für die strukturierten Kreditobligationen) wird ausschliesslich anhand von Kursnotierungen von externen Händlern oder Preismodellen festgelegt, die auf Preisen und Zinssätzen eines überwachbaren, aktiven und liquiden Marktes basieren.

### Derivative Finanzinstrumente

Bei der Mehrheit der positiven und negativen Wiederbeschaffungswerte entspricht der Fair Value dem Marktwert. Der Fair Value für derivative Instrumente ohne Marktwert wird mittels einheitlicher Modelle ermittelt. Diese Bewertungsmodelle berücksichtigen die relevanten Parameter wie die Kontraktsspezifikationen, den Marktkurs des Basiswertes, die Renditekurve und die Volatilität.

**Bewertungsmethoden von Finanzinstrumenten**

Der Fair Value für kotierte Wertpapiere in den Handelsbeständen und Finanzanlagen sowie für börsengehandelte Derivate und andere Finanzinstrumente mit Kursnotierungen aus einem aktiven Markt wird anhand der Marktnotierungen bestimmt (Level 1). Bewertungsmethoden oder Modelle werden zur Bestimmung des Fair Value von Finanzinstrumenten verwendet, wenn keine direkten Marktnotierungen verfügbar sind. Nach Möglichkeit werden die zugrunde liegenden Annahmen durch am Bilanzstichtag beobachtete Marktpreise oder andere Marktnotierungen gestützt (Level 2). Für die meisten ausserbörslich gehandelten Derivate und nicht börsenkotierten Finanzinstrumente sowie andere Vermögenswerte, die nicht in einem aktiven Markt gehandelt werden, wird der Fair Value mit Bewertungsmethoden oder -modellen ermittelt. Zu den hauptsächlich angewandten Bewertungsmethoden und -modellen zählen barwertgestützte Forward-Pricing- und Swapmodelle sowie Optionspreismodelle, wie zum Beispiel das Black-Scholes-Modell oder Abwandlungen davon. Die anhand dieser Methoden und Modelle berechneten Fair Values sind massgeblich durch die Wahl des Bewertungsmodells und die zugrunde liegenden Annahmen beeinflusst, wie zum Beispiel die Beträge und die Zeitfolge der zukünftigen Cashflows, die Diskontsätze, die Volatilitäten oder die Kreditrisiken. Sofern für die Bestimmung des Fair Value von Finanzinstrumenten weder Marktnotierungen noch Bewertungsmethoden oder -modelle, basierend auf beobachtbaren Marktdaten, herangezogen werden können, werden Bewertungsmethoden oder -modelle verwendet, denen realistische, auf Marktdaten basierende Annahmen zugrunde liegen (Level 3). Unter Level 3 fallen im Wesentlichen Fonds, für die ein verbindlicher Net Asset Value nicht mindestens auf einer vierteljährlichen Basis publiziert wird. Der Fair Value dieser Positionen wird in der Regel mittels externer Expertenschätzungen in Bezug auf die Höhe der zukünftigen Ausschüttungen der Fondsanteile berechnet bzw. entspricht den Anschaffungskosten der Wertpapiere abzüglich allfälliger Wertminderungen.

**Bewertungsmethoden von Finanzinstrumenten**

in CHF Mio. zum Fair Value 30.06.2023	Notierte Markt- preise, Level 1	Bewertungsmethoden auf Marktdaten basierend, Level 2	Bewertungsmethoden mit auf Marktdaten basierenden Annahmen, Level 3	Total 30.06.2023
<b>Aktiven</b>				
Flüssige Mittel	2'172			2'172
Forderungen aus Geldmarktpapieren	164			164
Forderungen gegenüber Banken		1'770		1'770
Forderungen gegenüber Kunden		5'439		5'439
Handelsbestände				0
Derivative Finanzinstrumente		84		84
Finanzinstrumente, bewertet zum Fair Value	132	45	7	184
Finanzinstrumente, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	2'363	0	0	2'363
<b>Passiven</b>				
Verpflichtungen gegenüber Banken		355		355
Verpflichtungen gegenüber Kunden		10'479		10'479
Derivative Finanzinstrumente		90		90
Kassenobligationen		51		51
Anleihe	235			235

Im ersten Halbjahr 2023 gab es keine Umklassifizierungen.

in CHF Mio. zum Fair Value 31.12.2022	Notierte Markt- preise, Level 1	Bewertungsmethoden auf Marktdaten basierend, Level 2	Bewertungsmethoden mit auf Marktdaten basierenden Annahmen, Level 3	Total 31.12.2022
<b>Aktiven</b>				
Flüssige Mittel	2'209			2'209
Forderungen aus Geldmarktpapieren	197			197
Forderungen gegenüber Banken		1'540		1'540
Forderungen gegenüber Kunden		5'744		5'744
Handelsbestände				0
Derivative Finanzinstrumente		59		59
Finanzinstrumente, bewertet zum Fair Value	130	43	7	180
Finanzinstrumente, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	2'270	0	0	2'270
<b>Passiven</b>				
Verpflichtungen gegenüber Banken		179		179
Verpflichtungen gegenüber Kunden		10'677		10'677
Derivative Finanzinstrumente		90		90
Kassenobligationen		40		40
Anleihe	230			230

## Bewertungsmethoden von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Level-3-Finanzinstrumente	30.06.2023	31.12.2022
<b>Bilanz</b>		
Bestände am Jahresanfang	6.9	28.7
Investitionen	0.0	0.0
Devestitionen	0.0	-21.8
In der Erfolgsrechnung erfasste Verluste	-0.2	0.0
In der Erfolgsrechnung erfasste Gewinne	0.0	0.0
<b>Total Buchwert am Bilanzstichtag</b>	<b>6.7</b>	<b>6.9</b>
<b>Erfolg auf Beständen per Bilanzstichtag</b>		
Im Erfolg Finanzanlagen erfasste unrealisierte Verluste	0.0	0.0
Im sonstigen Ergebnis erfasste unrealisierte Verluste	0.0	0.0
Im Erfolg Finanzanlagen erfasste unrealisierte Gewinne	0.0	0.0
Im sonstigen Ergebnis erfasste unrealisierte Gewinne	0.0	0.0

Die Level-3-Positionen wiesen sowohl per 30. Juni 2023 als auch per 31. Dezember 2022 keinen abgegrenzten «Day-1 Profit or Loss» (Differenz zwischen dem Transaktionspreis und dem am Transaktionstag berechneten Fair Value) auf.

**Sensitivität der Fair Values von Level-3-Finanzinstrumenten**

Veränderungen der Net Asset Values von Anlagefonds führen zu entsprechenden Veränderungen der Fair Values dieser Finanzinstrumente. Eine realistische Veränderung der Grundannahmen oder Schätzwerte hat keinen wesentlichen Einfluss auf die Erfolgs- und Gesamtergebnisrechnung sowie auf das Eigenkapital der VP Bank Gruppe.

## 17 Leasing in der Bilanz

in CHF 1'000	30.06.2023	31.12.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
<b>Sachanlagen</b>				
Nutzungsrechte - Gebäude und Räumlichkeiten	17'840	15'548	2'292	14.7
Nutzungsrechte - Fahrzeuge	425	668	-243	-36.4
<b>Total Aktiven</b>	<b>18'265</b>	<b>16'216</b>	<b>2'049</b>	<b>12.6</b>
Restlaufzeit bis 1 Jahr	4'747	5'544	-797	-14.4
Restlaufzeit 1 bis 5 Jahre	14'785	15'125	-340	-2.2
Restlaufzeit über 5 Jahre	328	0	328	0.0
<b>Total Leasingverbindlichkeiten</b>	<b>19'860</b>	<b>20'669</b>	<b>-809</b>	<b>-3.9</b>

## 18 Leasing in der Erfolgsrechnung

in CHF 1'000	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
<b>Erfolg aus dem Zinsgeschäft</b>				
Zinsaufwendungen für Leasingverbindlichkeiten	100	123	-23	-18.7
<b>Abschreibungen auf Sachanlagen</b>				
Abschreibungen und Wertminderungen auf Nutzungsrechte	2'666	2'887	-221	-7.7



## 19 Konsolidierte Ausserbilanzgeschäfte

in CHF 1'000	30.06.2023	31.12.2022
Total Eventualverbindlichkeiten	126'046	112'901
Unwiderrufliche Zusagen	77'467	92'768
Total Treuhandgeschäfte	700'110	653'665
Kontraktvolumen derivativer Finanzinstrumente	8'617'743	8'271'413
<b>Darlehensgeschäfte und Pensionsgeschäfte mit Wertpapieren</b>		
Forderungen aus Barhinterlagen in Zusammenhang mit Securities Borrowing und Reverse-Repurchase-Geschäften	0	0
Verpflichtungen aus Barhinterlagen in Zusammenhang mit Securities Lending und Repurchase-Geschäften	0	0
Im Rahmen von Securities Lending ausgeliehene oder von Securities Borrowing als Sicherheiten gelieferte sowie von Repurchase-Geschäften transferierte Wertpapiere im eigenen Besitz	353'737	413'416
davon Wertpapiere, bei denen das Recht zur Weiterveräusserung oder Verpfändung uneingeschränkt eingeräumt wurde	263'032	318'509
Im Rahmen von Securities Lending als Sicherheiten oder von Securities Borrowing geborgte sowie von Reverse-Repurchase-Geschäften erhaltene Wertpapiere, bei denen das Recht zur Weiterveräusserung oder Weiterverpfändung uneingeschränkt eingeräumt wurde	352'026	426'289
davon weiterverpfändete oder weiterverkaufte Wertpapiere	90'704	94'907

Diese Transaktionen werden zu Konditionen ausgeführt, wie sie für Securities-Lending- und -Borrowing-Aktivitäten und für Geschäfte, bei denen die Bank als Vermittler auftritt, handelsüblich sind.

## 20 Kundenvermögen

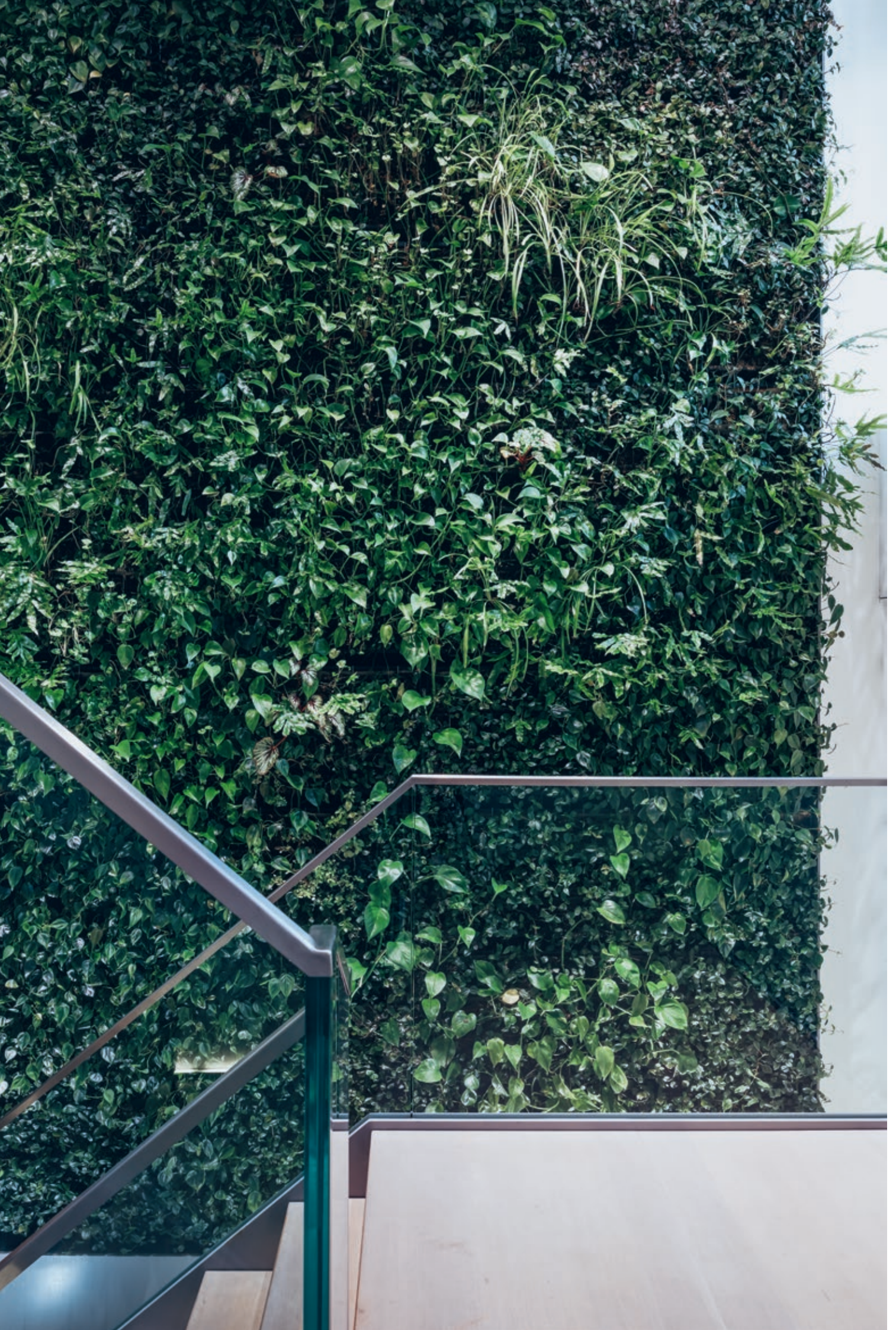
in CHF Mio.	30.06.2023	31.12.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
<b>Aufgliederung der betreuten Kundenvermögen</b>				
Vermögen in eigenverwalteten Fonds	10'442.8	9'987.0	455.8	4.6
Vermögen mit Verwaltungsmandat	4'505.8	4'560.1	-54.3	-1.2
Übrige verwaltete Kundenvermögen	32'277.4	31'898.8	378.6	1.2
<b>Total betreute Kundenvermögen (inklusive Doppelzählungen)</b>	<b>47'226.0</b>	<b>46'445.9</b>	<b>780.1</b>	<b>1.7</b>
davon Doppelzählungen	1'942.7	1'958.3	-15.6	-0.8
<b>Entwicklung der betreuten Kundenvermögen</b>				
Total betreute Kundenvermögen (inklusive Doppelzählungen) Anfang des Geschäftsjahres	46'445.9	51'276.6	-4'830.7	-9.4
Veränderung durch Netto-Neugeld	83.1	1'050.4	-967.3	-92.1
Veränderung durch Marktbewertungen (Performance)	702.1	-5'630.7	6'332.8	112.5
Veränderung durch übrige Effekte <sup>1</sup>	-5.1	-250.3	245.2	98.0
<b>Total betreute Kundenvermögen (inklusive Doppelzählungen) Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>47'226.0</b>	<b>46'445.9</b>	<b>780.1</b>	<b>1.7</b>
<b>Custody-Vermögen</b>	<b>5'556.6</b>	<b>5'837.2</b>	<b>-280.6</b>	<b>-4.8</b>
<b>Total Kundenvermögen</b>				
Total betreute Kundenvermögen (inklusive Doppelzählungen)	47'226.0	46'445.9	780.1	1.7
Custody-Vermögen	5'556.6	5'837.2	-280.6	-4.8
<b>Total Kundenvermögen</b>	<b>52'782.6</b>	<b>52'283.2</b>	<b>499.5</b>	<b>1.0</b>
in CHF Mio.	30.06.2023	30.06.2022	Veränderung absolut	Veränderung in %
<b>Netto-Neugeld</b>	<b>83.1</b>	<b>179.8</b>	<b>-96.7</b>	<b>-53.8</b>

<sup>1</sup> Umfasst Vermögenswerte von sanktionierten russischen Kunden, die in Custody-Vermögen umklassifiziert wurden.

## 21 Eigenmittelunterlegung (Basel III)

in CHF 1'000	30.06.2023	31.12.2022
Total Eigenkapital gemäss Bilanz	1'098'875	1'102'125
Total regulatorische Abzüge	-45'019	-55'944
Anrechenbares Kernkapital (Tier 1)	1'053'856	1'046'181
Total erforderliche Eigenmittel	360'514	386'310
Kapitalpuffer	209'356	223'723
Total erforderliche Eigenmittel mit Kapitalpuffer	569'870	610'033
Tier 1 Ratio	23.4 %	21.7 %
Total Risikogewichtete Aktiven	4'506'421	4'828'876
Kapitalrendite (Konzerngewinn / durchschnittliche Bilanzsumme) annualisiert	0.4 %	0.3 %







Dieser Bericht wurde mit grösstmöglicher Sorgfalt erstellt, und alle Daten sind überprüft. Rundungs-, Satz- oder Druckfehler können jedoch nicht ausgeschlossen werden.

Der Bericht enthält Angaben und Prognosen, die sich auf die künftige Entwicklung der VP Bank Gruppe beziehen. Die Prognosen stellen Einschätzungen dar, die auf Basis aller zum Zeitpunkt der Veröffentlichung verfügbaren Informationen getroffen wurden. Diese Aussagen über die Zukunft unterliegen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, die im Ergebnis zu erheblichen Abweichungen führen können. Für den tatsächlichen Eintritt von Prognosen und Planungswerten sowie zukunftsgerichteten Aussagen kann keine Gewähr geleistet werden.

Dieser Bericht erscheint in deutscher und englischer Sprache. Massgeblich ist in Zweifelsfällen die deutsche Version.

## Media Relations

VP Bank AG · Daniela Jenni  
Head of Corporate Communications  
Aeulestrasse 6 · 9490 Vaduz · Liechtenstein  
T +423 235 65 22 · [media@vpbank.com](mailto:media@vpbank.com) · [www.vpbank.com](http://www.vpbank.com)

## Investor Relations

VP Bank AG · Michèle Schnyder  
Head of Investor Relations  
Aeulestrasse 6 · 9490 Vaduz · Liechtenstein  
T +423 235 60 80 · [investor.relations@vpbank.com](mailto:investor.relations@vpbank.com) · [www.vpbank.com](http://www.vpbank.com)

## Text, Layout und Realisation

VP Bank AG, Vaduz

## Fotonachweis

Christoph Schöch Photography GmbH, Ruggell  
S. 5, 7, 9, 10, 38

## Druck

BVD Druck+Verlag AG, Schaan · [www.bvd.li](http://www.bvd.li) · Klimaneutral gedruckt

## Papier

Gedruckt auf PlanoJet 100 g/m<sup>2</sup> und Kreativpapier 300 g/m<sup>2</sup> · Chlorfrei, säurefrei, holzfrei · FSC-zertifiziert



# Die VP Bank Gruppe

Die VP Bank AG ist eine in Liechtenstein domizilierte Bank und untersteht der Finanzmarktaufsicht (FMA) Liechtenstein, Landstrasse 109, 9490 Vaduz, Liechtenstein, [www.fma-li.li](http://www.fma-li.li)

---

<b>VP Bank AG</b>	Aeulestrasse 6 · 9490 Vaduz · Liechtenstein T +423 235 66 55 · <a href="mailto:info@vpbank.com">info@vpbank.com</a> · <a href="http://www.vpbank.com">www.vpbank.com</a> MwSt.-Nr. 51.263 · Reg.-Nr. FL-0001.007.080-0
<b>VP Bank (Schweiz) AG</b>	Talstrasse 59 · 8001 Zürich · Schweiz T +41 44 226 24 24 · <a href="mailto:info.ch@vpbank.com">info.ch@vpbank.com</a>
<b>VP Bank (Luxembourg) SA</b>	2, rue Edward Steichen · L-2540 Luxembourg T +352 404 770-1 · <a href="mailto:info.lu@vpbank.com">info.lu@vpbank.com</a>
<b>VP Bank (BVI) Ltd</b>	VP Bank House · 156 Main Street · PO Box 2341 Road Town · Tortola VG1110 · British Virgin Islands T +1 284 494 11 00 · <a href="mailto:info.bvi@vpbank.com">info.bvi@vpbank.com</a>
<b>VP Bank Ltd Singapore Branch</b>	128 Beach Road · #13-01 Guoco Midtown Singapur 189773 T +65 6305 0050 · <a href="mailto:info.sg@vpbank.com">info.sg@vpbank.com</a>
<b>VP Wealth Management (Hong Kong) Ltd</b>	8/F, New World Tower Two 16-18 Queen's Road Central · Hong Kong T +852 3628 99 00 · <a href="mailto:info.hkwm@vpbank.com">info.hkwm@vpbank.com</a>
<b>VP Bank Ltd Hong Kong Representative Office</b>	8/F, New World Tower Two 16-18 Queen's Road Central · Hong Kong T +852 3628 99 99 · <a href="mailto:info.hk@vpbank.com">info.hk@vpbank.com</a>
<b>VP Fund Solutions (Luxembourg) SA</b>	2, rue Edward Steichen · L-2540 Luxembourg T +352 404 770-297 · <a href="mailto:fundclients-lux@vpbank.com">fundclients-lux@vpbank.com</a> <a href="http://www.vpfundsolutions.com">www.vpfundsolutions.com</a>
<b>VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG</b>	Aeulestrasse 6 · 9490 Vaduz · Liechtenstein T +423 235 67 67 · <a href="mailto:vpfundsolutions@vpbank.com">vpfundsolutions@vpbank.com</a> <a href="http://www.vpfundsolutions.com">www.vpfundsolutions.com</a>

---





