

An aerial black and white photograph of a town, likely Vontobel, featuring a prominent church with a tall steeple, several rows of residential buildings with gabled roofs, and a river flowing through the lower half of the image. A bridge crosses the river. The image is overlaid with a large white '2026' and other text. Decorative elements include a white vertical bar on the left, a blue rectangle at the bottom, and yellow and white diagonal stripes in the bottom left corner.

Vontobel

Halbjahresbericht

2026



Vontobel betreut seit über einem Jahrhundert Kunden in der Schweiz und zeigt mit der Niederlassung in Bern, die seit 2015 besteht, deutlich ihre Verbundenheit zum Heimatmarkt. Als Hauptstadt der Schweiz bietet Bern einen direkten Zugang zu Regierungsstellen, Entscheidungsträgern und Behörden. Dadurch ist Bern besonders attraktiv für KMU, viele davon familiengeführt und mit starken lokalen Netzwerken. Die erfahrenen Teams von Vontobel in Bern unterstützen sowohl institutionelle als auch private Kunden in der gesamten Region. Vontobel stellt die Bedürfnisse ihrer Kunden konsequent in den Mittelpunkt und entwickelt individuelle Anlagelösungen. Damit ist das Unternehmen bestens aufgestellt, um den vielfältigen Anforderungen der Kundschaft gerecht zu werden.

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren noch zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots, zur Durchführung von Transaktionen oder zur Vornahme von Rechts-handlungen jeglicher Art. Dieses Dokument kann zukunftsgerichtete Aussagen in Bezug auf Vontobel enthalten. Diese zukunftsgerichteten Aussagen spiegeln die aktuellen Einschätzungen und Annahmen der Geschäftsleitung wider. Zukunftsgerichtete Aussagen sind naturgemäss mit bekannten und unbekannten Risiken und Unsicherheiten verbunden, und die tatsächlichen Ereignisse oder Ergebnisse können erheblich von den in diesem Dokument dargestellten oder in Betracht gezogenen abweichen. Zu den potenziellen Risiken und Unsicherheiten zählen insbesondere, aber nicht ausschliesslich, Faktoren wie die allgemeine Wirtschaftslage und das Kundenverhalten, geopolitische Risiken und politische Instabilitäten, Wechselkurs-, Aktienkurs- und Zinsschwankungen sowie rechtliche und regulatorische Risiken.

Dieses Dokument kann Informationen Dritter enthalten, einschliesslich Ratings von Rating-Agenturen. Die Vervielfältigung und Verbreitung von Drittinhalten ist nur mit vorheriger schriftlicher Genehmigung der betroffenen Drittpartei gestattet. Die Anbieter von Drittinhalten übernehmen keine Gewähr für Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Verfügbarkeit der Informationen und sind nicht verantwortlich für Fehler oder Unvollständigkeiten, unabhängig von der Ursache, oder für Ergebnisse aus deren Verwendung. Sie geben keine ausdrücklichen oder impliziten Garantien, insbesondere keine der Markttauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck. Kreditratings sind Meinungsäusserungen, keine Tatsachenbehauptungen oder Empfehlungen zum Kauf, Halten oder Verkauf von Wertpapieren. Sie beziehen sich nicht auf Marktwert oder Anlageeignung und stellen keine Anlageberatung dar.

Weder dieses Dokument noch Kopien davon dürfen in Ländern zur Verfügung gestellt oder Personen in solchen Ländern zugänglich gemacht werden, wo dies aufgrund der geltenden Gesetze verboten ist. Jede Person, welche dieses Dokument zur Verfügung gestellt bekommt, ist verpflichtet, sich über solche Einschränkungen kundig zu machen und die lokalen Gesetze zu befolgen.

Bemerkungen zu den Zahlen: Die im Zahlenteil aufgeführten Beträge sind gerundet. Es ist daher möglich, dass die Zahlen nicht genau zu den in den Tabellen und im Text angegebenen Gesamtbeträgen addieren. Prozentsätze und prozentuale Veränderungen werden auf der Grundlage von gerundeten Zahlen in den Tabellen und im Text berechnet und geben möglicherweise nicht genau die Prozentsätze und prozentualen Veränderungen wieder, die sich auf der Grundlage von nicht gerundeten Zahlen ergeben würden. Ein leeres Feld bedeutet, dass die entsprechende Position keinen Wert enthält oder gerundet 0.0 ergibt.

Alternative Performance Kennzahlen (APM): Zur Messung unserer Performance wenden wir alternative Finanzkennzahlen an, die unter den IFRS Accounting Standards nicht definiert sind. Details sind im Glossar auf Seiten [43](#) und [44](#) ersichtlich. Dieser Halbjahresbericht erscheint auch in Englisch. Die deutsche Ausgabe ist verbindlich.

Impressum

Herausgeber

Vontobel Holding AG
Gotthardstrasse 43
8022 Zürich

Gestaltung & Realisation

Vontobel und Linkgroup AG,
Zürich/CH, linkgroup.ch

Titelbild

Bern, Schweiz

Bildquellennachweis

Getty Images, Martin Rütschi

Verhältniszahlen

	H1 2026	H1 2025	H2 2025
Eigenkapitalrendite (%) ¹	16.9	10.2	14.2
Aufwand-Ertrags-Verhältnis (%)	67.9	77.9	70.7
Eigenkapital/Bilanzsumme am Bilanzstichtag (%)	6.9	6.3	7.1
Ungewichtete Eigenmittelquote gemäss Basel III am Bilanzstichtag (%)	4.8	4.4	4.7

1 Konzernergebnis annualisiert in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals, basierend auf Monatswerten.

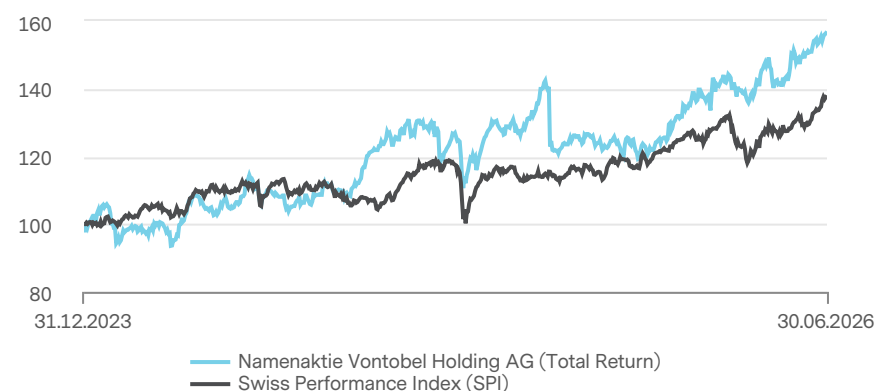
Aktienkennzahlen

	H1 2026	H1 2025	H2 2025
Unverwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF) ¹	3.84	2.06	2.93
Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF) ¹	3.78	2.02	2.88
Eigenkapital (ohne Minderheitsanteile) pro ausstehende Aktie am Bilanzstichtag (CHF)	46.93	39.69	44.47
Kurs/Buchwert pro Aktie	1.6	1.6	1.4
Kurs/Konzernergebnis ² pro Aktie	9.5	15.6	10.9
Börsenkurs am Bilanzstichtag (CHF)	73.40	64.10	64.30
Höchstkurs (CHF)	73.70	67.90	69.50
Tiefstkurs (CHF)	62.80	51.10	58.20
Marktkapitalisierung Nominalkapital am Bilanzstichtag (Mio. CHF)	4 174.6	3 645.7	3 657.1
Marktkapitalisierung abzüglich eigene Aktien am Bilanzstichtag (Mio. CHF)	4 131.6	3 609.8	3 584.2
Unverwässerter gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien	56 196 389	56 204 250	55 991 482

1 Basis: gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien

2 Annualisiert

Entwicklung Namenaktie Vontobel Holding AG (indexiert)



Source: Bloomberg

Aktieninformationen

Börsenkotierung	SIX Swiss Exchange
ISIN	CH001 233 554 0
Valorennummer	1 233 554
Nennwert	CHF 1.00
Bloomberg	VONN SW
Reuters	VONN.S
SIX	VONN

BIZ-Kennzahlen

	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
CET1-Kapitalquote (%)	23.2	16.7	19.7
CET1-Kapital (Mio. CHF)	1 498.3	1 253.8	1 334.3
Tier-1-Kapitalquote (%)	28.1	21.0	24.4
Tier-1-Kapital (Mio. CHF)	1 821.0	1 572.2	1 651.2
Risikogewichtete Positionen (Mio. CHF)	6 471.0	7 491.5	6 764.5

Rating

	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Moody's Rating Bank Vontobel AG (langfristiges Depositenrating)	Aa3	Aa3	Aa3

Betriebsertrag nach Kundensegment/Centers of Excellence

	H1 2026 MIO. CHF	H1 2025 MIO. CHF	H2 2025 MIO. CHF
Institutional Clients	190.4	186.0	184.3
Private Clients	664.2	502.4	563.8
Centers of Excellence/Überleitung	-3.0	0.5	-5.6

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	H1 2026 MIO. CHF	H1 2025 MIO. CHF	H2 2025 MIO. CHF
Betriebsertrag	851.5	688.8	742.6
Geschäftsaufwand	578.7	540.9	527.0
Ergebnis vor Steuern	272.9	148.0	215.6
Konzernergebnis	216.0	115.5	164.6
davon den Aktionären der Vontobel Holding AG zurechenbar	216.0	115.5	164.6

Konsolidierte Bilanz

	30.06.2026 MIO. CHF	30.06.2025 MIO. CHF	31.12.2025 MIO. CHF
Bilanzsumme	38 290.3	35 467.6	34 737.4
Eigenkapital (ohne Minderheitsanteile)	2 641.5	2 235.1	2 478.7
Kundenausleihungen	7 692.1	6 907.9	7 907.8
Kundeneinlagen	13 025.4	12 338.9	12 672.1

Kundenvermögen

	30.06.2026 MRD. CHF	30.06.2025 MRD. CHF	31.12.2025 MRD. CHF
Verwaltete Vermögen	252.2	233.3	240.7
davon Vermögen mit Verwaltungsvollmacht	139.9	132.1	133.2
davon Vermögen ohne Verwaltungsvollmacht	112.4	101.2	107.5
Übrige betreute Kundenvermögen	20.7	17.0	20.8
Ausstehende Strukturierte Produkte und Zinsinstrumente	11.8	10.9	9.6
Total betreute Kundenvermögen	284.8	261.3	271.2
Custody-Vermögen	47.2	44.3	46.9
Total Kundenvermögen	332.0	305.5	318.0

Nettoneugeld

	H1 2026 MRD. CHF	H1 2025 MRD. CHF	H2 2025 MRD. CHF
Nettoneugeld	2.5	2.0	2.2

Mitarbeitende auf Vollzeitbasis

	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Schweiz	1 881.8	1 906.1	1 914.9
Ausland	397.3	396.0	395.1
Total Mitarbeitende	2 279.1	2 302.1	2 310.0

Inhaltsverzeichnis

Aktionärsbrief

Aktionärsbrief	5
----------------------	---

Strategie

Vontobel	7
Ziele	10

Kommentar zur Geschäftsentwicklung

Geschäftsentwicklung	11
----------------------------	----

Eigenmittel und Liquidität

Eigenmittel und Liquidität	17
----------------------------------	----

Konzernrechnung

Konsolidierte Erfolgsrechnung	19
Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung	20
Konsolidierte Bilanz	21
Konsolidierter Nachweis des Eigenkapitals	22
Konsolidierte Mittelflussrechnung	23

Anhang zur Konzernrechnung

Rechnungslegungsgrundsätze	25
Anmerkungen zur konsolidierten Erfolgsrechnung	26
Anmerkung zur konsolidierten Bilanz	29
Risiken aus Bilanzpositionen	30
Ausserbilanzgeschäfte und andere Informationen	36
Segmentberichterstattung	39

Weitere Informationen

Glossar «Non-IFRS-Performance-Kennzahlen» und Abkürzungen	43
Informationen für Investoren und Kontakte	45
Unsere Standorte	46



—
Andreas E. F. Utermann
Präsident des Verwaltungsrats

—
Christel Rendu de Lint
Co-CEO

—
Georg Schubiger
Co-CEO

Aktionärsbrief

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär Sehr geehrte Kundin, sehr geehrter Kunde

Das erste Halbjahr 2026 war von einem globalen Umfeld geprägt, das weiterhin sehr dynamisch und zeitweise schwer vorhersehbar war. Geopolitische Spannungen, veränderte Handelsbeziehungen und neue wirtschaftspolitische Prioritäten haben die Anlagelandschaft weiter verändert. Gleichzeitig eröffneten unterschiedliche Zinsentwicklungen in den Regionen, der fortschreitende technologische Wandel und sich verändernde Kapitalflüsse für Anlegerinnen und Anleger sowohl Herausforderungen als auch Chancen. Diese Entwicklungen haben die Bedeutung eines aktiven Portfoliomanagements, eines disziplinierten Anlageansatzes und einer proaktiven Finanzberatung weiter erhöht.

Rekordergebnis in einem sich wandelnden Umfeld

Gerade in Phasen der Unsicherheit zeigt unser Geschäftsmodell seine Stärke. Als anlageorientiertes Unternehmen mit klarem strategischen Fokus war Vontobel gut positioniert, um Kundinnen und Kunden in diesem Umfeld zu unterstützen. Dies zeigte sich in anhaltenden Zuflüssen, getragen von einer hohen Kundenzufriedenheit.

Vontobel erzielte im ersten Halbjahr 2026 ein ausgezeichnetes Ergebnis. Wir erreichten einen Rekord-Halbjahresgewinn von CHF 216.0 Millionen, ein Anstieg von CHF 100.5 Millionen gegenüber der Vorjahresperiode. Die verwalteten Vermögen stiegen auf CHF 252.2 Milliarden, während die Erträge CHF 851.5 Millionen erreichten. Unser Aufwand-Ertrags-Verhältnis lag bei 67.9 Prozent, die Eigenkapitalrendite bei 16.9 Prozent. Alle über den Zyklus hinweg gesetzten Ziele wurden in den ersten sechs Monaten des Jahres bei Wachstum, Profitabilität und Kapitalisierung übertroffen.

Dieses Rekordergebnis reflektiert eine hohe Kundenaktivität, anhaltendes Wachstum in wichtigen Bereichen unseres Geschäfts, Kostendisziplin und die konsequente Umsetzung unserer Strategie.

Operativer Hebel stärkt Profitabilität

Das Effizienzprogramm führt zu einem klaren operativen Hebel. Während die Erträge weiter stiegen, ging unsere strukturelle Kostenbasis weiter zurück. Daraus resultierte für das erste Halbjahr ein Aufwand-Ertrags-Verhältnis von 67.9 Prozent und damit ein Wert, der unter unserem über den Zyklus hinweg gesetzten Ziel von 72 Prozent liegt. Bisher haben wir Einsparungen von rund CHF 116 Millionen gegenüber unserem Ziel von CHF 100 Millionen erzielt; das Programm soll bis Ende 2026 abgeschlossen werden. Dies wurde erreicht, während wir weiterhin gezielt in Wachstumsinitiativen, Technologie und kundennahe Fähigkeiten investierten.

Die Kombination aus höheren Erträgen und tieferen Kosten führte im ersten Halbjahr zu einer Rekordprofitabilität und zeigt einen starken operativen Hebel. Dies belegt, dass sich die Investitionen und organisatorischen Veränderungen der vergangenen Jahre in einem effizienteren und skalierbaren Geschäftsmodell niederschlagen.

Starkes Wachstum im Kundengeschäft

Im Bereich Private Clients erreichte das Nettoneugeld CHF 2.5 Milliarden, entsprechend einer Wachstumsrate von 4.1 Prozent und damit innerhalb unserer Zielbandbreite. Das Wachstum war über Regionen und Kundensegmente breit abgestützt und spiegelte die anhaltende Attraktivität unseres anlageorientierten Angebots wider. Der grösste Teil der Zuflüsse entfiel auf Beratungs- und Vermögensverwaltungsmandate und unterstreicht das Vertrauen der Kundinnen und Kunden in unsere Anlageexpertise.

Die Schweiz profitiert weiterhin von ihrem Ruf als politisch stabiler, sicherer und gut regulierter Finanzplatz. In einem Umfeld erhöhter geopolitischer Unsicherheit und steigender Nachfrage nach Vermögenserhalt beobachteten wir ein anhaltendes Interesse vermögender und sehr vermögender internationaler Kundinnen und Kunden, die Diversifikation und Stabilität suchen. Ein international wettbewerbsfähiger regulatorischer Rahmen bleibt wichtig, damit die Schweiz langfristig Talente, Kapital und Anlagetätigkeit anziehen kann.

Structured Solutions erzielte ein sehr starkes erstes Halbjahr. Eine erhöhte Marktaktivität und eine höhere Kundennachfrage, insbesondere im Zusammenhang mit Rohstoffen und US-Aktien, unterstützten steigende Transaktionsvolumen auf unserer Plattform. Unser breites Produktangebot und unsere skalierbare Technologieplattform ermöglichten es uns, Kundinnen und Kunden effizient über Märkte und Regionen hinweg zu bedienen. Damit bestätigte das Geschäft seine führende Position in wichtigen Märkten.

Institutional Clients erzielte solide Fortschritte. Die verwalteten Vermögen und Margen stiegen, unterstützt durch eine stärkere Nachfrage nach Fixed-Income-Produkten und Solutions-Angeboten. Das Nettoneugeld von CHF 3.8 Milliarden lag, bereinigt um die Effekte von Raiffeisen

und Quality Growth¹, über der Zielbandbreite. Die Nachfrage nach Fixed-Income-Produkten blieb stark. Vontobel konnte diese Nachfrage nutzen; die von den Fixed-Income-Boutiquen verwalteten Vermögen stiegen um 15 Prozent.

Umsetzung unserer strategischen Prioritäten

In den ersten sechs Monaten des Jahres haben wir unsere Strategie mit klarem Fokus weiter umgesetzt: Wir stärkten unsere Fähigkeiten, wuchsen in unseren Kernmärkten und schufen langfristigen Wert für Kundinnen und Kunden sowie Aktionärinnen und Aktionäre.

Eine wichtige Priorität bleibt der Ausbau unserer Präsenz in ausgewählten Wachstumsmärkten. In den Vereinigten Staaten haben wir unsere US-Präsenz mit der Eröffnung eines neuen Standorts in Los Angeles weiter ausgebaut. In Deutschland kündigten wir die Eröffnung eines neuen Standorts in Düsseldorf an, um vermögende Privatpersonen und Family Offices in Nordrhein-Westfalen, einer der wichtigsten Wirtschaftsregionen des Landes, zu betreuen. Im Juli 2026 zogen unsere UK-Teams von verschiedenen Standorten in gemeinsame Büroräumlichkeiten im Walkie-Talkie-Gebäude in London. Dies unterstreicht die Bedeutung Grossbritanniens für unsere internationale Expansion im Bereich Institutional Clients.

Gleichzeitig haben wir unsere Anlageplattform weiter gestärkt. Im ersten Halbjahr schlossen wir die Integration von Quantitative Investments in die breitere Investments-Organisation ab und verankerten quantitative sowie KI-Kompetenzen über unsere Anlageboutiquen hinweg.

Im Hinblick auf die Kundennachfrage hat die Firma Vontobel Solutions gegründet. Das Angebot vereint Expertise über Anlageklassen hinweg in den Bereichen Portfoliokonstruktion, Anlagestrategie und Risikomanagement, um stärker integrierte und ergebnisorientierte Kundenlösungen zu unterstützen. Zusätzlich werden im zweiten Halbjahr neue Fixed-Income-Produkte lanciert.

Innerhalb von Institutional Clients haben wir unser Operating Model weiter geschärft und vereinfacht. Wir stärkten unsere Teams in Fokusbereichen und etablierten ein neues Client Content Center, das Proposal Management, Due-Diligence-Unterstützung, Consultant Relations und Marketing bündelt. Dieser integrierte Ansatz verbessert unsere Reaktionsfähigkeit, unsere Konsistenz und unser Kundenerlebnis und erhöht gleichzeitig die Effizienz über die Plattform hinweg.

Investitionen in künftiges Wachstum

Wir investieren weiterhin in Talente, Technologie und Plattformen. Insbesondere fokussieren wir uns darauf, Relationship Manager mit einem starken Anlagehintergrund und unternehmerischem Mindset zu gewinnen. Ziel ist, dadurch die volle Stärke unseres Unternehmens für unsere Kundinnen und Kunden nutzbar zu machen. Diese Investitionen sind zentral, um unser Geschäft effizient zu skalieren, das Kundenerlebnis zu optimieren und den operativen Hebel weiter zu stärken. Zusammen mit den

Fortschritten aus unserem Effizienzprogramm schaffen sie die Voraussetzungen für nachhaltiges Wachstum bei gleichzeitiger Kostendisziplin.

Starke Kapitalbasis und konservative Bilanz

Wir hielten auch unsere sehr starke Kapitalposition aufrecht. Unsere CET1-Quote lag Ende Juni 2026 bei 23.2 Prozent und damit deutlich über den regulatorischen Anforderungen, unseren eigenen Zielen und den Quoten vieler Mitbewerber. Gestützt auf unser konservatives Risikoprofil und unsere zurückhaltende Kreditpolitik generieren wir weiterhin Kapital und bewahren gleichzeitig erhebliche strategische Flexibilität.

Ausblick

Der wirtschaftliche und geopolitische Ausblick bleibt unsicher, und Phasen erhöhter Marktvolatilität dürften anhalten. Gerade ein solches Marktumfeld erhöht jedoch den Wert von aktivem Management, vertrauensvoller Beratung und massgeschneiderten Lösungen. In diesen Bereichen hat Vontobel starke Fähigkeiten sowie eine solide Reputation und Erfolgsbilanz aufgebaut.

Unsere strategischen Prioritäten bleiben unverändert. Wir werden weiterhin in unseren bestehenden Kundensegmenten wachsen, unser Solutions-Angebot erweitern, unsere Anlagekompetenzen stärken und unser Effizienzprogramm abschliessen, während wir gezielt in künftiges Wachstum investieren.

Gestützt auf eine starke Kapitalbasis, ein konservatives Risikoprofil und disziplinierte Umsetzung sind wir überzeugt, dass Vontobel gut positioniert ist, um nachhaltiges und profitables Wachstum zu erzielen. Auch künftig wollen wir durch Beratung, aktives Management und massgeschneiderte Lösungen langfristigen Wert für unsere Aktionärinnen und Aktionäre sowie Kundinnen und Kunden schaffen.

Mit freundlichen Grüßen



Andreas E.F. Utermann
Präsident des Verwaltungsrats



Christel Rendu de Lint
Co-CEO



Georg Schubiger
Co-CEO

¹ Einschliesslich institutioneller Zuflüsse, die in den Centers of Excellence verbucht wurden. Bereinigt um diese Zuflüsse (CHF 0.8 Milliarden) sowie um Abflüsse im Zusammenhang mit dem zuvor kommunizierten Insourcing des Fondsmanagement-Mandats von Futura durch Raiffeisen (CHF 1.3 Milliarden) und der anhaltenden marktbedingten Präferenz für KI-getriebene Mega-Cap-Aktien, die Quality-Growth-Strategien belastete (CHF 2.5 Milliarden).

Vontobel

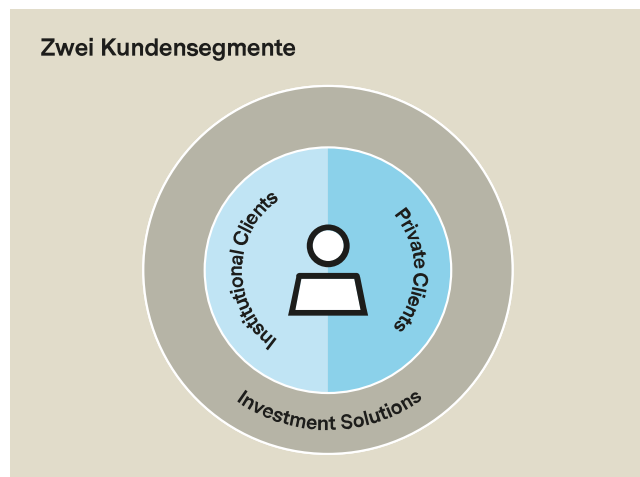
Alle unsere Kunden haben eines gemeinsam: Sie kommen zu uns für aktive Anlagelösungen.

Vontobel ist aus Überzeugung und Wahl ein aktiver Vermögensverwalter. Alle Teams erhalten die gleiche Mission: institutionelle Anlagequalität für alle Kunden von Vontobel zu liefern. Wir bieten aktive Produkte und Lösungen in allen wichtigen Anlageklassen an, einschliesslich Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, quantitative, Multi-Asset- und Private-Market-Anlagen. Als Marktführer in Finanzprodukten bieten wir auch Zugang zu unserem Know-how im Geschäft mit Strukturierten Produkten.

Unsere stabile Aktionärsstruktur ermöglicht es uns, langfristig zu planen und zu handeln. Wir sind darauf bedacht, den Standpunkt unserer Kunden zu verstehen und uns ausschliesslich auf das Buy-Side-Geschäft zu konzentrieren. Das bedeutet, dass wir immer auf der Seite des Anlegers stehen.

Private Clients und Institutional Clients

Wir bedienen die spezifischen Bedürfnisse unserer Kunden in zwei Kundensegmenten: Private Clients und Institutional Clients.



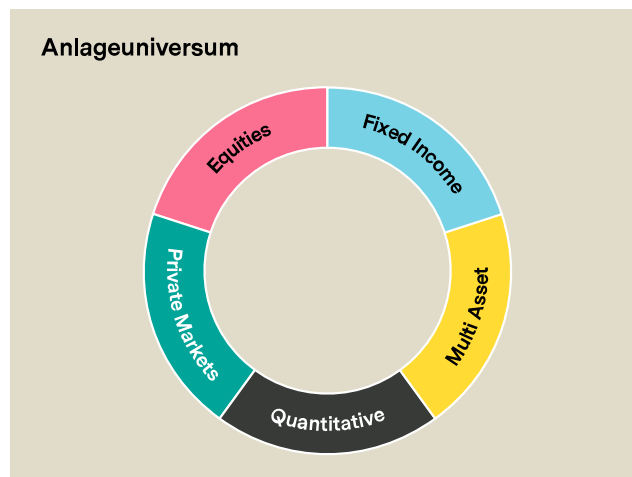
Private Clients: Wir betreuen hauptsächlich Privatkunden, Ultra High Net Worth Individuals und Finanzintermediäre wie Family Offices und externe Vermögensverwalter. Wir konzentrieren uns auf die Anlageberatung, wobei unser Angebot ganzheitliche Vermögensdienstleistungen umfasst, einschliesslich diskretionärer und beratender Mandatslösungen. Wir sind stolz darauf, unseren Kunden dabei zu helfen, ihr Vermögen zu vermehren – nicht nur auf lange Sicht, sondern über Generationen hinweg.

Institutional Clients: Wir betreuen hauptsächlich anspruchsvolle Anleger und Finanzintermediäre, wie Banken, Versicherungsgesellschaften und Vermögensverwalter. Wir bieten aktive Anlagelösungen an, die auf die sich verändernden Bedürfnisse unserer Kunden zugeschnitten sind, unterstützt durch eine starke Erfolgsbilanz. Kunden wählen uns aufgrund unserer langjährigen Expertise und unserem spezialisierten Anlageansatz.

Strategische Bedeutung von Investitionen

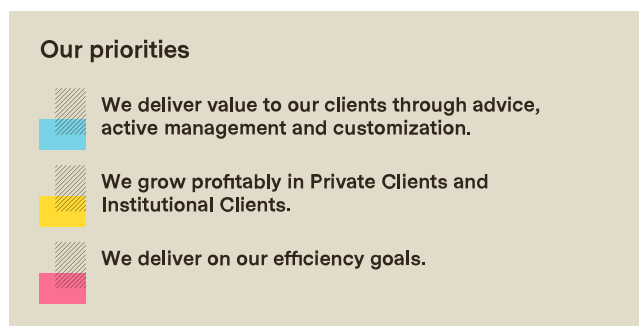
Unsere bewährten und einzigartigen Anlagefähigkeiten bilden den Kern unseres Geschäftsmodells. Dies ermöglicht uns, einzigartige Anlagemethoden auf robuste und replizierbare Weise zu entwickeln.

Wir verfügen über rund 250 Spezialisten, die in unseren Investment Hubs in der Schweiz, Europa, Asien und den USA arbeiten und Strategien und Lösungen für Aktien, Anleihen, quantitative und Multi-Asset-Anlagen sowie Privatmärkte verwalten. Wir werden diesen Ansatz weiterhin systematisch verfolgen und auf alle unsere Investmentteams ausweiten, um ein hohes Mass an Kontinuität zu gewährleisten.



Prioritäten

Für den kommenden Zeitraum haben der Verwaltungsrat und das Executive Committee drei Prioritäten definiert, wie unten dargestellt.



Diese Prioritäten spiegeln unsere Überzeugung wider, dass Vontobel die richtige Strategie für zukünftigen Erfolg hat, aber auch unsere Entschlossenheit, unsere strategische Umsetzung zu schärfen und zu beschleunigen.

Unsere erste Priorität erfasst unser Kernangebot: Kundennutzen durch Beratung und aktive Anlagelösungen zu liefern. Wir werden unser Angebot weiterentwickeln und laufend verbessern, mit besonderem Schwerpunkt auf skalierbaren und anpassbaren Lösungen.

Unsere zweite Priorität ist profitables Wachstum in den Segmenten Privat Clients and Institutional Clients. Unser Fokus wird weiterhin auf organischem Wachstum in entwickelten Märkten liegen, kombiniert mit der Nutzung von anorganischen Wachstumschancen, die strategisch gut passen.

Unsere dritte Priorität ist die Erreichung unserer Effizienzziele. Unser Ziel ist es, schneller und effizienter zu werden, mit klaren Vorteilen für unsere Kunden, Mitarbeiter und Aktionäre. Dies ist entscheidend, um den erfolgreichen Wachstumspfad fortzusetzen, den Vontobel in den letzten zwei Jahrzehnten erreicht hat. Indem wir effizienter werden und Ressourcen freisetzen, werden wir in beschleunigtem Tempo Kapital generieren, das für organisches und anorganisches Wachstum eingesetzt werden kann.

Führungsteam für schnelle und kundenorientierte Entscheidungen

Alle unsere Einheiten werden durch eine flache Führungsstruktur und ein einheitliches Beurteilungssystem, das sich am gemeinsamen Erfolg für unsere Kunden ausrichtet, eingebunden. Vontobel fördert so die bereichsübergreifende Zusammenarbeit in einem kollaborativen Arbeitsumfeld. Das ermöglicht marktnahe Innovationen, überdurchschnittliches organisches Wachstum und die Entwicklung disruptiver Geschäftsmodelle.

Das Executive Committee (ExCo) ist das oberste Entscheidungsgremium, dessen Befugnisse vom Verwaltungsrat delegiert werden.

Das Executive Committee setzt sich aus sieben Mitgliedern zusammen: Dr. Christel Rendu de Lint (Co-CEO), Georg Schubiger (Co-CEO), Dr. Maria-Antonella Bino (GC), Thomas Hirschi (CRO), Annette Nanzer (Head Human Resources) und Markus Pfister (COO). Zusätzlich ist Jan Marxfeld als interim CFO Mitglied des Executive Committee.

Je nach Agenda nehmen relevante Vertreter und Vertreterinnen aus den verschiedenen Bereichen und andere Mitglieder des Managementteams teil. Die Geschäftsleitung kann Ausschüsse (sogenannten ExCo-Ausschüsse oder ExCo-Sub-Committees) einsetzen und Befugnisse an diese delegieren. Diese Ausschüsse dienen der effizienten Unterstützung der Geschäftsleitung bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben. Bei Vontobel wird die Verantwortung für den gemeinsamen Erfolg verteilt und das Wissen mehrerer Expertinnen und Experten miteinbezogen.

Weitere Ausführungen zum bestehenden Executive Committee (ExCo) der Vontobel Holding AG befinden sich im Corporate Governance Report.

Executive Committee (ExCo)¹



¹ Alle permanenten Executive Committee Mitglieder per 30. Juni 2026.

Ziele

Anspruchsvolle finanzielle Mittelfristziele

Auf den strategischen Prioritäten aufbauend haben Verwaltungsrat und Geschäftsleitung die ambitionierten Ziele über den Zyklus hinweg für Wachstum, Profitabilität, Kapital und Dividendenausschüttung fortgeschrieben.

Konkret heisst das für Vontobel:

- Wachstum über dem Marktdurchschnitt in allen Kernaktivitäten mit Betriebsertrags- und Nettoneugeldwachstum von jährlich 4 bis 6 Prozent
- Höhere, deutlich über den Kapitalkosten liegende Eigenkapitalrendite von mehr als 14 Prozent mit einem Aufwand-Ertrags-Verhältnis von weniger als 72 Prozent
- Beibehaltung einer starken Kapitalposition mit einer CET1-Kapitalquote von mehr als 12 Prozent und einer Gesamtkapitalquote von mehr als 16 Prozent
- Gewinne, die nicht für organisches Wachstum und Akquisitionen genutzt werden, sollen weiterhin mit einer angestrebten Ausschüttungsquote von mehr als 50 Prozent an die Aktionärinnen und Aktionäre entrichtet werden.

Ertragswachstum	
Betriebsertrag	4–6%

Neugeldwachstum	
Nettoneugeldwachstum	4–6%

Gewinnkraft	
Eigenkapitalrendite	>14%

Effizienz	
Aufwand-Ertrags-Verhältnis	<72%

Kapitalstärke	
BIZ-CET1-Kapitalquote	>12%
BIZ-Gesamtkapitalquote	>16%

Dividende	
Ausschüttungsquote	>50%

Geschäftsentwicklung

Im ersten Halbjahr 2026 war das Marktumfeld von erhöhter Volatilität bei Aktien, Anleihen und Währungen geprägt. Inmitten politischer Unsicherheit, geopolitischer Spannungen und anhaltendem Druck auf Zinssenkungen war Vontobel weiterhin gut positioniert, um Wachstumschancen zu nutzen. Die globalen Aktienmärkte erzielten eine positive Rendite, gemessen am MSCI All Country World Index, der im Berichtszeitraum um 13.5 Prozent zulegen. Der Schweizer Aktienmarkt erreichte im Vergleich dazu eine Rendite von 8.8 Prozent, gemessen am SMI. Die Märkte für Anleihen waren volatil, stabilisierten sich jedoch letztlich, nachdem die Renditen im Frühjahr deutlich gestiegen waren und gegen Ende des Berichtszeitraums wieder zurückgingen. Die Schweizerische Nationalbank belass ihren Leitzins zum vierten Mal in Folge unverändert bei 0 Prozent und bekräftigte ihre Bereitschaft, bei Bedarf an den Devisenmärkten zu intervenieren. Der Schweizer Franken wertete im Berichtszeitraum auf, gestützt durch seine anhaltende Bedeutung als sicherer Hafen in Phasen geopolitischer Risikoaversion.

Zusammenfassung der Finanzergebnisse

In diesem sehr dynamischen Umfeld erzielte Vontobel ein ausgezeichnetes erstes Halbjahr 2026 mit einem Rekordgewinn.

Vontobel erreichte ein Konzernergebnis von CHF 216.0 Millionen, ein Anstieg von 87 Prozent gegenüber dem ersten Halbjahr 2025. Der Betriebsertrag stieg um 24 Prozent auf CHF 851.5 Millionen. Das Ergebnis vor Steuern erhöhte sich um 84 Prozent auf CHF 272.9 Millionen. Bereinigt um Einmaleffekte belief sich das Ergebnis vor Steuern auf CHF 282.7 Millionen, ein Anstieg von 79 Prozent im Vergleich zu CHF 157.9 Millionen im ersten Halbjahr 2025.

Die verwalteten Vermögen stiegen gegenüber Ende 2025 um 5 Prozent auf CHF 252.2 Milliarden. Das Nettoneugeld belief sich auf CHF 2.5 Milliarden, getragen von Zuflüssen im Segment Private Clients über alle Regionen hinweg sowie einer weiterhin starken Nachfrage von Institutional Clients nach Fixed-Income-Produkten. Private Clients verzeichneten CHF 2.5 Milliarden, während Institutional Clients CHF -0.8 Milliarden auswiesen. Bereinigt um Abflüsse im Zusammenhang mit Raiffeisen und Quality Growth belief sich das Nettoneugeld auf CHF 3.0 Milliarden.

Vontobel erhöhte die Bilanzsumme gegenüber Ende 2025 um CHF 3.6 Milliarden auf CHF 38.3 Milliarden. Das Fremdkapital belief sich auf CHF 35.6 Milliarden. Vontobel verfügt weiterhin über eine starke Kapitalposition mit einer CET1-Kapitalquote von 23.2 Prozent und einer Eigenkapitalrendite von 16.9 Prozent, womit beide Kennzahlen über unseren Zielen über den Zyklus hinweg liegen.

Strategische Fortschritte

Unsere finanzielle Performance in diesem Zeitraum unterstreicht die Fortschritte, die wir bei der Umsetzung unserer strategischen Prioritäten erzielen. Eine unserer Prioritäten ist, unsere Effizienzziele zu erreichen, unsere gesamte strategische Flexibilität zu bewahren und die notwendigen Ressourcen für zukünftiges Wachstum und Wertschöpfungsmöglichkeiten freizusetzen. Mit unseren anhaltenden strategischen Fortschritten und gezielten Wachstumsinitiativen haben wir die verwalteten Vermögen weiter ausgebaut und die Grundlage für zukünftiges Wachstum gestärkt.

Mit dem Investorentag 2024 haben wir wichtige Entscheidungen getroffen, um unsere strategische Umsetzung zu schärfen und zu beschleunigen. Im ersten Halbjahr 2026 hielten wir konsequent an dieser Strategie fest. Wir haben unsere Präsenz in einem unserer Fokusbereiche mit der Eröffnung eines neuen Büros in Los Angeles erweitert. Damit bietet Vontobel US-Kunden ein umfassendes Anlageportfolio sowie eine Währungsdiversifikation ausserhalb des US-Dollars. Künftig werden wir unser Netzwerk in Deutschland weiter ausbauen und im Oktober 2026 eine neue Niederlassung in Düsseldorf eröffnen, um vermögende Privatkunden und Family Offices in der Region zu betreuen.

Structured Solutions erzielte ein sehr starkes erstes Halbjahr. Rückenwind durch Anleger, die in einem unsicheren Marktumfeld Stabilität suchten, führte zu einem deutlichen Anstieg der Emissionen und Volumen im europäischen Markt. Das Geschäft mit Structured Solutions von Vontobel profitierte von seinem breiten Produktangebot, der skalierbaren Technologieplattform und dem umfassenden Vertriebsnetz. Nach einem aussergewöhnlich starken ersten Halbjahr, das von erhöhter Marktvolatilität geprägt war, lagen die Aktivitätsniveaus weiterhin über dem Vorjahresniveau.

Im Segment Institutional Clients verzeichneten wir eine weiterhin starke Nachfrage nach Fixed-Income-Produkten und unserem Lösungsangebot. Wir haben unser lösungsorientiertes Angebot mit der Gründung von Vontobel Solutions weiter gestärkt, um integrierte und stärker ergebnisorientierte Kundenlösungen bereitzustellen. Gestützt auf unser starkes Momentum im Bereich Fixed Income haben wir die Entwicklung innovativer Strategien und Angebote weiter vorangetrieben. Gleichzeitig nutzten wir unsere globale Vertriebsplattform, um die Fundraising-Aktivitäten von Ancala sowie die internationale Expansion weiter zu beschleunigen. Gleichzeitig haben wir quantitative und KI-Fähigkeiten weiter in unseren Investment Boutiquen verankert und damit die Ideengenerierung, Anlageeinsichten und Innovation gestärkt.

Kundenvermögen nach Kundendomizil am 30. Juni 2026

MRD. CHF	VERWALTETE VERMÖGEN	ÜBRIGE BETREUTE KUNDEN-VERMÖGEN	STRUKTURIERTE PRODUKTE UND ZINS-INSTRUMENTE	TOTAL BETREUTE KUNDEN-VERMÖGEN	CUSTODY-VERMÖGEN	TOTAL KUNDEN-VERMÖGEN
Heimmarkt	117.9	9.9	9.3	137.1	38.1	175.2
<i>Schweiz¹</i>	<i>117.9</i>	<i>9.9</i>	<i>9.3</i>	<i>137.1</i>	<i>38.1</i>	<i>175.2</i>
Fokusmärkte	98.5	9.5	2.5	110.4	1.4	111.9
<i>Deutschland</i>	<i>16.4</i>	<i>5.6</i>	<i>2.5</i>	<i>24.6</i>	<i>0.4</i>	<i>24.9</i>
<i>UK</i>	<i>21.5</i>	<i>1.2</i>		<i>22.7</i>		<i>22.7</i>
<i>Italien</i>	<i>14.3</i>	<i>0.5</i>		<i>14.8</i>		<i>14.8</i>
<i>Nordamerika</i>	<i>19.8</i>	<i>0.5</i>		<i>20.3</i>	<i>1.1</i>	<i>21.3</i>
<i>Fokus APAC², LATAM, MEA</i>	<i>26.4</i>	<i>1.7</i>		<i>28.1</i>		<i>28.1</i>
Übrige Märkte	35.9	1.3		37.2	7.7	44.9
Total	252.2	20.7	11.8	284.8	47.2	332.0

1 Inklusive Liechtenstein

2 Singapur, Hongkong SAR, Australien, Neuseeland und Japan

Wir haben regionale Abläufe und Systeme standardisiert und unser Produktangebot im Einklang mit den sich wandelnden Kundenbedürfnissen erweitert. Unser Effizienzprogramm in Höhe von CHF 100 Millionen ist dem Zeitplan voraus. Bis Ende des ersten Halbjahres 2026 erzielten wir Bruttoeinsparungen von CHF 116 Millionen. Auch bei fortgesetzten Investitionen in unsere Wachstumsbereiche konnten wir die absoluten Kosten senken. Wir verbessern damit unser strukturelles Aufwand-Ertrags-Verhältnis und setzen Ressourcen für künftiges Wachstum frei. Wir haben unsere Risiken umsichtig gesteuert und eine starke Bilanz beibehalten, wodurch wir unsere operative Widerstandsfähigkeit unter Beweis gestellt haben. Zudem haben wir unsere Kapitalquoten weiter gestärkt, um finanzielle und strategische Flexibilität sicherzustellen.

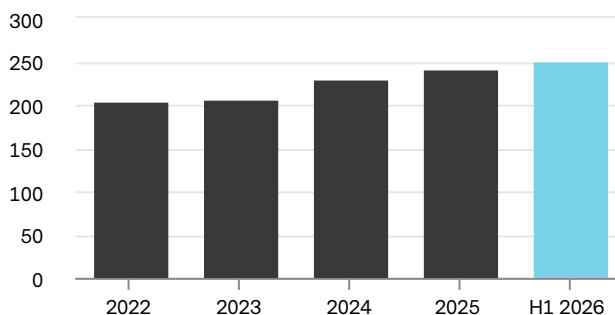
Finanzergebnisse des ersten Halbjahres 2026

Vontobel hat sich als globales Investmenthaus etabliert. Heute stammen 53 Prozent der verwalteten Vermögen aus dem Ausland, hauptsächlich aus Deutschland, Grossbritannien, Italien, Nordamerika sowie dem asiatisch-pazifischen Raum (APAC), Lateinamerika (LATAM) sowie dem Mittleren Osten und Afrika (MEA). Vontobel wird weiterhin Wachstum ausserhalb seines Heimatmarktes Schweiz anstreben und sich dabei auf seine Fokusmärkte konzentrieren: Nordamerika, Grossbritannien, Deutschland, Italien sowie ausgewählte Märkte in APAC, LATAM und MEA.

Die verwalteten Vermögen stiegen um CHF 11.5 Milliarden auf CHF 252.2 Milliarden. Der Anstieg war auf Nettoneugeld, Performance sowie positive Währungseffekte zurückzuführen, welche die übrigen Effekte mehr als ausglich. Die übrigen Effekte waren auf eine einmalige Änderung im Dienstleistungsangebot zurückzuführen, die zu einer Umklassifizierung von verwalteten Vermögen in übrige betreute Kundenvermögen führte.

Verwaltete Vermögen

Mrd. CHF



Die verwalteten Vermögen im Segment Institutional Clients stiegen auf CHF 112.5 Milliarden gegenüber CHF 108.7 Milliarden Ende 2025. Im Segment Private Clients erhöhten sich die verwalteten Vermögen deutlich auf CHF 131.9 Milliarden, verglichen mit CHF 124.6 Milliarden Ende des Vorjahres.

Insgesamt verteilen sich die verwalteten Vermögen wie folgt: 45 Prozent auf Institutional Clients, 52 Prozent auf Private Clients und 3 Prozent auf Centers of Excellence/Überleitung.

Entwicklung der verwalteten Vermögen

MRD. CHF	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Institutionelle Kunden	112.5	109.3	108.7
Privatkunden	131.9	116.3	124.6
Centers of Excellence/Überleitung	7.8	7.7	7.5
Total verwaltete Vermögen	252.2	233.3	240.7

In der ersten Hälfte 2026 blieb die Struktur der verwalteten Vermögen weitgehend unverändert. Es gab einen leichten Anstieg bei Obligationen, während ausländische Aktien und liquide Mittel leicht zurückgingen. Dies war hauptsächlich darauf zurückzuführen, dass Kunden ihre Positionen in Schweizer Franken als sicheren Hafen zur Absicherung gegen die anhaltende breitere geopolitische Unsicherheit beibehielten.

Verwaltete Vermögen nach Anlageinstrumenten

IN %	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Schweizer Aktien	20	20	20
Ausländische Aktien	24	25	24
Obligationen	35	34	34
Alternative Anlagen	4	4	4
Liquide Mittel, Treuhandanlagen	10	12	11
Übrige ¹	8	5	7

1 Inklusive Strukturierte Produkte und Zinsinstrumente

Unsere global ausgerichteten Anlagestrategien spiegeln sich in einer diversifizierten Währungsallokation wider. Zu den wesentlichen Währungen gehören US-Dollar, Schweizer Franken und Euro. Die Veränderungen in der Zusammensetzung der Währungen waren hauptsächlich auf jüngste Wechselkursschwankungen zurückzuführen, einschliesslich der Entwicklung des US-Dollars im ersten Halbjahr 2026.

Verwaltete Vermögen nach Währungen

IN %	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
CHF	34	36	34
EUR	19	20	19
USD	32	32	32
GBP	5	6	6
Übrige	9	6	8

Entwicklung der verwalteten Vermögen und Nettoneugeld

Die Zunahme der verwalteten Vermögen um CHF 11.5 Milliarden im Vergleich zum Ende 2025 erklärt sich durch:

- Nettoneugeld von CHF +2.5 Milliarden
- Markteffekte von CHF +9.5 Milliarden
- Währungseffekte von CHF +1.1 Milliarden
- Übrige Effekte CHF -1.6 Milliarden

Die übrigen Effekte waren auf eine einmalige Änderung im Dienstleistungsangebot zurückzuführen, die zu einer Umklassifizierung von verwalteten Vermögen in übrige betreute Kundenvermögen führte.

Vontobel verzeichnete im ersten Halbjahr 2026 ein Nettoneugeld von CHF 2.5 Milliarden, was einem Wachstum von 2.1 Prozent entspricht, verglichen mit CHF 2.0 Milliarden im ersten Halbjahr 2025.

Das Segment Private Clients verzeichnete weiterhin Zuflüsse über Regionen und Kundensegmente hinweg und erreichte ein Nettoneugeldwachstum von 4.1 Prozent innerhalb des eigenen Zielbereichs von 4 bis 6 Prozent.

Das Segment Institutional Clients erzielte solide Fortschritte. Das Nettoneugeld lag bei CHF 3.8 Milliarden, bereinigt um die Effekte von Raiffeisen und Quality Growth, unter Berücksichtigung institutioneller Zuflüsse in den Centers of Excellence von CHF 0.8 Milliarden sowie bereinigt um die Abflüsse aus der bereits kommunizierten Rückführung des Futura-Fondsmanagementmandats durch Raiffeisen von CHF 1.3 Milliarden sowie der anhaltenden marktbedingten Präferenz für KI-getriebene Mega-Cap-Aktien, die Quality-Growth-Strategien belastete von CHF 2.5 Milliarden. Damit war das Nettoneugeld über der Zielbandbreite.

Neugeldentwicklung

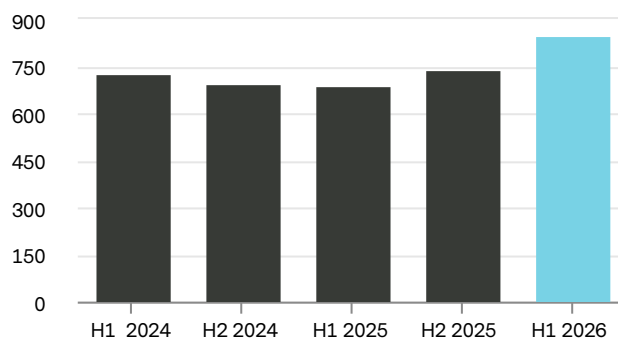
MRD. CHF	H1 2026	H1 2025	H2 2025
Institutionelle Kunden	-0.8	-1.8	-0.9
Privatkunden	2.5	3.3	2.5
Centers of Excellence/Überleitung	0.8	0.5	0.6
Total Nettoneugeld	2.5	2.0	2.2

Höherer Betriebsertrag

Der Betriebsertrag stieg um 24 Prozent auf CHF 851.5 Millionen, verglichen mit CHF 688.8 Millionen im ersten Halbjahr 2025. Der Anstieg war auf ein deutlich höheres Handelsergebnis sowie höhere Nettoerträge aus dem Zinsengeschäft und Dividendenenertrag sowie aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft zurückzuführen.

Betriebsertrag

Mio. CHF



Das Handelsergebnis stieg deutlich um 52 Prozent auf CHF 335.8 Millionen, was die hohe Kundennachfrage, insbesondere nach Produkten mit Bezug zu Rohstoffen und US-Aktien, widerspiegelt. Das Geschäft profitierte von der Breite des Produktangebots, der Skalierbarkeit der Technologieplattform und der Stärke des Vertriebsnetzes.

Der Nettoertrag aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft stieg um 7 Prozent auf CHF 448.5 Millionen, unterstützt durch das höhere Niveau der verwalteten Vermögen.

Der Nettoertrag aus dem Zinsengeschäft und Dividendenenertrag stieg um 24 Prozent auf CHF 54.9 Millionen. Der Anstieg war vor allem auf veränderte Kundenpräferenzen bei Einlagen zurückzuführen, da Kunden angesichts niedrigerer Zinsen und anhaltender geopolitischer Unsicherheit kürzere Laufzeiten und höhere Flexibilität bevorzugten. Dies glich den Effekt sinkender Zinssätze mehr als aus, während die Erträge aus dem Kreditgeschäft weitgehend stabil blieben.

Struktur der Erfolgsrechnung

	H1 2026 MIO. CHF	H1 2026 IN % ¹	H1 2025 IN % ¹	H2 2025 IN % ¹
Erfolg aus dem Zinsengeschäft und Dividendenertrag	54.9	6	6	5
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	448.5	53	61	58
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	335.8	39	32	36
Übriger Erfolg	12.3	1		1
Total Betriebsertrag	851.5	100	100	100
Personalaufwand	397.5	47	52	47
Sachaufwand	127.2	15	20	17
Abschreibungen auf Sachanlagen (inkl. Software) und immateriellen Werten	53.9	6	8	7
Total Geschäftsaufwand	578.7	68	79	71
Ergebnis vor Steuern	272.9	32	22	29
Steuern	56.9	7	5	7
Konzernergebnis	216.0	25	17	22

1 Anteil am Betriebsertrag

Der übrige Erfolg stieg auf CHF 12.3 Millionen, einschliesslich eines Gewinns von CHF 8.0 Millionen aus dem Verkauf von cosmofunding an die Zürcher Kantonalbank.

Der Betriebsertrag des Unternehmens wurde hauptsächlich mit dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft (53 Prozent), dem Handelsergebnis (39 Prozent) sowie dem Erfolg aus dem Zinsengeschäft und Dividendenertrag (6 Prozent) erzielt.

Stark positiver Beitrag von beiden Kundensegmenten

Der Betriebsertrag für Private Clients stieg um 32 Prozent auf CHF 664.2 Millionen. Vontobel betreibt eine führende digitale und skalierbare Plattform für strukturierte Anlagelösungen. Im ersten Halbjahr stieg der Betriebsertrag aus Strukturierten Produkten deutlich um 103 Prozent, unterstützt durch erhöhte Marktaktivität und eine starke Kundennachfrage. Die skalierbare Technologieplattform von Vontobel, das breite Produktangebot und die Präsenz in mehreren Märkten ermöglichten es dem Geschäft, höhere Transaktionsvolumen zu erfassen und seine führende Position in wichtigen Märkten weiter zu stärken. Die Bruttomarge in diesem Segment erhöhte sich auf 104 Basispunkte (H1 2025: 87 Basispunkte), hauptsächlich aufgrund höherer Erträge aus Structured Solutions.

Im Segment Institutional Clients betrug der Betriebsertrag CHF 190.4 Millionen, ein Anstieg von 2 Prozent gegenüber dem ersten Halbjahr 2025. Diese Entwicklung widerspiegelt einen Anstieg der verwalteten Vermögen sowie eine leicht höhere Marge von 35 Basispunkten (H1 2025: 34 Basispunkte). Die Margenausweitung war vor allem auf eine Verschiebung der Nettoneugeldzuflüsse hin zu Conviction Equities, Fixed Income und Solutions sowie auf einen geringeren Anteil der verwalteten Vermögen in margenschwächeren Produkten zurückzuführen.

Betriebsertrag nach Kundensegment/Centers of Excellence

MIO. CHF	H1 2026	H1 2025	H2 2025
Institutionelle Kunden	190.4	186.0	184.3
Privatkunden	664.2	502.4	563.8
Centers of Excellence / Überleitung	-3.0	0.5	-5.6

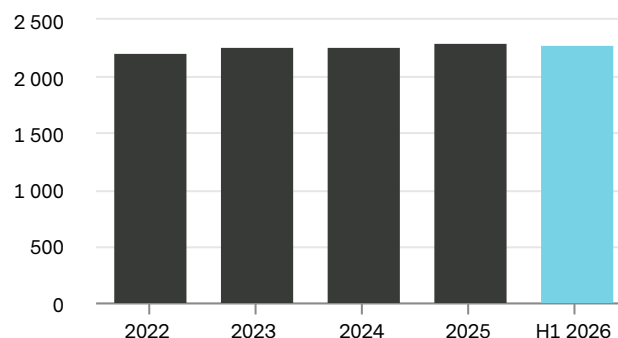
Rückgang des Geschäftsaufwands

Wir setzen das Effizienzprogramm in Höhe von CHF 100 Millionen weiterhin erfolgreich um und die positiven Effekte werden in unserer Erfolgsrechnung zunehmend sichtbar. Während der Betriebsertrag im ersten Halbjahr 2026 um 24 Prozent stieg, erhöhte sich der Geschäftsaufwand um 7 Prozent.

Der Personalaufwand stieg um 12 Prozent auf CHF 397.5 Millionen, was auf höhere variable Vergütungen infolge der stärkeren Geschäftsentwicklung zurückzuführen ist. Die Anzahl Mitarbeitende auf Vollzeitbasis ging im ersten Halbjahr auf 2 279 zurück, verglichen mit 2 302 in der Vorjahresperiode. Diese Entwicklung unterstreicht die laufenden Bemühungen, die Abläufe zu verschlanken und die Gesamteffizienz weiter zu steigern.

Anzahl Mitarbeitende

Vollzeitbasis



Der Sachaufwand ging um 5 Prozent auf CHF 127.2 Millionen zurück, was vor allem auf tiefere Beratungskosten zurückzuführen ist. Die Abschreibungen auf Sachanlagen, Software und immateriellen Werten stiegen leicht um 3 Prozent auf CHF 53.9 Millionen.

Das Aufwand-Ertrags-Verhältnis verbesserte sich deutlich auf 67.9 Prozent und lag damit 10 Prozentpunkte unter dem Wert des ersten Halbjahres 2025. Vontobel steigerte im ersten Halbjahr 2026 den Betriebsertrag deutlich und verbesserte gleichzeitig die Effizienz weiter.

Rekordhohe Profitabilität

Das Ergebnis vor Steuern stieg im ersten Halbjahr 2026 um 84 Prozent auf CHF 272.9 Millionen, getragen vom höheren Betriebsertrag sowie den zunehmend sichtbaren Effekten des Effizienzprogramms. Bereinigt um Einmaleffekte von CHF 9.8 Millionen belief sich das Ergebnis vor Steuern auf CHF 282.7 Millionen, ein Anstieg von 79 Prozent im Vergleich zu CHF 157.9 Millionen im ersten Halbjahr 2025.

Herleitung des Ergebnisses vor Steuern auf bereinigter Basis

MIO. CHF	H1 2026	H1 2025	H2 2025
Ergebnis vor Steuern	272.9	148.0	215.6
Implementierungskosten	17.6	9.5	8.4
Einmalige M&A-bezogene Erträge (-) / Kosten	-7.8	0.4	0.4
Ergebnis vor Steuern auf bereinigter Basis	282.7	157.9	224.3

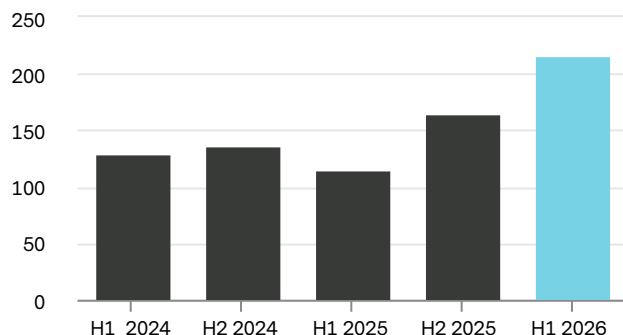
Der Steueraufwand stieg um 75 Prozent auf CHF 56.9 Millionen (H1 2025: CHF 32.5 Millionen). Dieser Anstieg war in erster Linie auf das um 84 Prozent höhere Ergebnis vor Steuern zurückzuführen. Der effektive Steuersatz sank um 1.1 Prozentpunkte auf 20.8 Prozent (H1 2025: 21.9 Prozent).

Das Konzernergebnis stieg um 87 Prozent auf CHF 216.0 Millionen, während sich der Gewinn pro Aktie um 86 Prozent auf CHF 3.84 erhöhte.

Auch im ersten Halbjahr 2026 behielt Vontobel ein konservatives Risikoprofil bei und erzielte eine Eigenkapitalrendite von 16.9 Prozent.

Konzernergebnis

Mio. CHF



Währungseinflüsse

Vontobel ist ein globales Investmenthaus mit starker Verankerung in ihrem Heimmarkt Schweiz. Die Entwicklung des Schweizer Frankens hat daher einen wesentlichen Einfluss auf unsere Ergebnisse. Im ersten Halbjahr 2026 wurden 38 Prozent der Erträge in Schweizer Franken erzielt, gefolgt von 28 Prozent in US-Dollar und 19 Prozent in Euro. Auf der Aufwandsseite dominiert der Schweizer Franken mit einem Anteil von 82 Prozent, gefolgt von 7 Prozent in Euro und 4 Prozent in US-Dollar.

In der Berichtsperiode verzeichnete Vontobel negative Währungseffekte. Auf Basis der Wechselkurse des Vorjahres hätte der Betriebsertrag CHF 887.3 Millionen betragen und wäre damit 4 Prozent höher ausgefallen. Insgesamt hätte sich das Ergebnis vor Steuern auf Basis der Wechselkurse des Vorjahres auf CHF 302.8 Millionen belaufen, verglichen mit dem ausgewiesenen Ergebnis vor Steuern von CHF 272.9 Millionen im ersten Halbjahr 2026.

Struktur der Erfolgsrechnung nach Währungen

IN %	H1 2026	H1 2025	H2 2025
Betriebsertrag			
CHF	38	36	37
EUR	19	18	19
USD	28	29	27
GBP	7	8	8
Übrige	8	9	9
Geschäftsaufwand			
CHF	82	80	79
EUR	7	8	8
USD	4	6	6
GBP	5	4	6
Übrige	2	2	2

Konservatives Risikomanagement

Vontobel hält an einem konservativen Risikomanagement fest. Die CET1-Kapitalquote stieg auf 23.2 Prozent gegenüber 19.7 Prozent Ende 2025, und die Tier-1-Kapitalquote erhöhte sich auf 28.1 Prozent (2025: 24.4 Prozent). Diese Kapitalquoten übertreffen nicht nur deutlich die eigenen Ziele von Vontobel (siehe Seite 10), sondern auch die regulatorischen Mindestanforderungen. Diese Anforderungen, einschliesslich des antizyklischen Puffers, werden von der FINMA als 8.0 Prozent für die CET1-Kapitalquote, 9.8 Prozent für die Tier-1-Kapitalquote und 12.2 Prozent für die Gesamtkapitalquote definiert. Diese Standards gelten für Banken der Kategorie 3, zu denen auch Vontobel gehört.

Die solide Kapitalposition von Vontobel spiegelt sich auch in ihrer Eigenkapitalquote von 6.9 Prozent, einer Leverage Ratio von 4.8 Prozent und einem Eigenkapital von CHF 2 641.5 Millionen wider. Die Bilanz des Unternehmens blieb hochliquide mit einer Liquiditätsdeckungsquote von 148 Prozent im ersten Halbjahr 2026.

Im ersten Halbjahr 2026 lagen die risikogewichteten Positionen bei CHF 6 471.0 Millionen gegenüber CHF 6 764.5 Millionen Ende 2025. Der Rückgang ist hauptsächlich auf geringere Risikoexpositionen aus Absicherungspositionen im Zusammenhang mit kundengesteuerten Strukturierten Lösungen zurückzuführen.

Risikogewichtete Positionen

MIO. CHF	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Kreditrisiko	2 718.7	3 218.9	3 021.0
Nicht gegenpartei-bezogene Risiken	411.0	397.0	417.5
Marktrisiko	1 510.6	2 063.1	1 495.3
Operationelles Risiko	1 830.7	1 812.4	1 830.7
Total	6 471.0	7 491.5	6 764.5

Kontinuierlich starke Bilanz

Die Aktiven stiegen um CHF 3.6 Milliarden auf CHF 38.3 Milliarden. Der Anstieg ist hauptsächlich auf höhere Handelsbestände infolge der höheren Handelsaktivität im ersten Halbjahr 2026 zurückzuführen. Zudem stiegen die sonstigen Aktiven und die sonstigen Passiven aufgrund höherer offener Abwicklungspositionen.

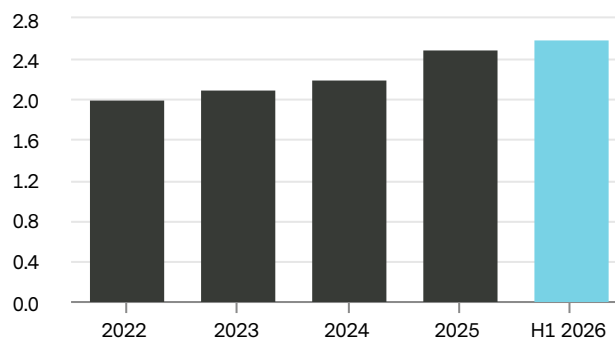
Das Fremdkapital erhöhte sich um CHF 3.4 Milliarden auf CHF 35.6 Milliarden, vor allem aufgrund eines Anstiegs der anderen finanziellen Verpflichtungen zu Fair Value um CHF 1.6 Milliarden sowie einer Zunahme der ausgegebenen Schuldtitel um CHF 0.5 Milliarden.

Das Eigenkapital stieg um 7 Prozent auf CHF 2 641.5 Millionen, getrieben durch höhere Gewinnreserven.

Diese Entwicklungen unterstreichen die starke finanzielle Performance von Vontobel im ersten Halbjahr 2026.

Eigenkapital

Mrd. CHF



Eigenmittel und Liquidität

Anrechenbare und erforderliche Eigenmittel

MIO. CHF	30.06.2026	31.12.2025
Anrechenbare Eigenmittel		
Eigenkapital gemäss Abschluss	2 641.5	2 478.7
<i>Einbezahltes Kapital</i>	56.9	56.9
<i>Offene Reserven</i>	2 407.4	2 209.9
<i>Konzerngewinn des laufenden Geschäftsjahres</i>	216.0	280.1
<i>Abzug für eigene Aktien</i>	-38.9	-68.1
Abzug für Minderheitsanteile		
Abzug für Dividende (aktuelle Schätzung)	-85.3	-167.3
Abzug für Goodwill	-529.4	-529.1
Abzug für andere immaterielle Werte, nach Steuern	-47.4	-54.1
Abzug für Goodwill und andere immaterielle Werte von assoziierten Gesellschaften, nach Steuern	-144.8	-145.7
Abzug für latente Steuerforderungen	-1.4	-1.7
Abzug (Zuschlag) für Gewinne (Verluste) aufgrund des eigenen Kreditrisikos	1.6	2.2
Abzug für unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen, nach Steuern	-71.5	-73.4
Abzug für Forderungen gegenüber leistungsorientierten Pensionsfonds (IAS 19), nach Steuern	-264.9	-175.4
Übrige Anpassungen		
Netto-anrechenbares hartes Kernkapital (BIZ CET1)	1 498.3	1 334.3
Zusätzliches Kernkapital (AT1)	322.7	316.9
Netto-anrechenbares Gesamtkernkapital (BIZ Tier 1)	1 821.0	1 651.2
Ergänzungskapital (Tier 2)		
Übrige Abzüge vom Gesamtkapital		
Netto-anrechenbares regulatorisches Kapital (BIZ Tier 1 + 2)	1 821.0	1 651.2
Risikogewichtete Positionen		
Kreditrisiko	2 718.7	3 021.0
<i>Forderungen</i>	2 528.8	2 809.8
<i>Kursrisiko bezüglich der Beteiligungstitel im Bankenbuch</i>	189.8	211.2
Nicht gegenparteibezogene Risiken	411.0	417.5
Marktrisiko	1 510.6	1 495.3
<i>Zinsrisiko</i>	44.4	37.7
<i>Kreditspreadrisiko</i>	185.2	459.5
<i>Aktienrisiko</i>	499.6	260.0
<i>Währungsrisiko</i>	295.1	74.2
<i>Rohstoffrisiko</i>	170.3	349.4
<i>Ausfallrisiko</i>	179.9	186.9
<i>Restrisikozuschlag</i>	136.1	127.7
Operationelles Risiko	1 830.7	1 830.7
Total risikogewichtete Positionen	6 471.0	6 764.5

Kapitalquoten gemäss ERV

IN % DER RISIKOGEWICHTETEN POSITIONEN	30.06.2026	31.12.2025
CET1-Kapitalquote (Minimalanforderung BIZ Basel III exkl. Eigenmittelpuffer: 4.5%) ¹	23.2	19.7
Tier-1-Kapitalquote (Minimalanforderung BIZ Basel III exkl. Eigenmittelpuffer: 6.0%) ²	28.1	24.4
Gesamtkapitalquote (Minimalanforderung BIZ Basel III exkl. Eigenmittelpuffer: 8.0%) ³	28.1	24.4
Verfügbares CET1 zur Deckung der Mindest- und Pufferanforderungen nach Basler Mindeststandards nach Abzug der AT1 und T2 Anforderungen, die durch CET1 erfüllt werden	18.7	15.2
Verfügbares CET1	23.2	19.7
Verfügbares T1	25.7	22.0
Verfügbares regulatorisches Kapital	28.1	24.4

1 CET1-Zielquote gemäss Anhang 8 der ERV zzgl. antizyklischem Kapitalpuffer: 8.0 %

2 T1-Zielquote gemäss Anhang 8 der ERV zzgl. antizyklischem Kapitalpuffer: 9.8 %

3 Gesamtkapital-Zielquote gemäss Anhang 8 der ERV zzgl. antizyklischem Kapitalpuffer: 12.2 %

Leverage Ratio gemäss LROV-FINMA

	30.06.2026	31.12.2025
Netto-anrechenbares Gesamtkernkapital (BIZ Tier 1) in Mio. CHF	1 821.0	1 651.2
Gesamtengagement für die Leverage Ratio in Mio. CHF	37 985.2	35 164.0
Leverage Ratio (Ungewichtete Eigenmittelquote gemäss Basel III final) in %	4.8	4.7

Liquidity Coverage Ratio gemäss FINMA-RS 15/02

DURCHSCHNITT	30.06.2026	31.12.2025
Total der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven (HQLA) in Mio. CHF	11 150.8	10 504.5
Nettomittelabflusses in Mio. CHF	7 518.9	6 993.0
Quote für kurzfristige Liquidität LCR in %	148.3	150.2

Net Stable Funding Ratio gemäss FINMA-RS 15/02

	30.06.2026	31.12.2025
Verfügbare stabile Refinanzierung (ASF) in Mio. CHF	18 818.5	17 304.0
Erforderliche stabile Refinanzierung (RSF) in Mio. CHF	15 458.5	13 980.0
Finanzierungsquote NSFR in %	121.7	123.8

Die Offenlegung der Eigenmittelanforderungen, der Leverage Ratio und der Liquidity Coverage Ratio erfolgt in Übereinstimmung mit den Vorgaben aus der aktuellen FINMA Verordnung über die Offenlegungspflichten der Banken (OffV-FINMA) und kann unter vontobel.com im Bereich Investor Relations heruntergeladen werden.

Zu den wesentlichen Einflussfaktoren für die Liquiditätskennzahlen von Vontobel zählen Zahlungsmittel und gleichwertige Bestände als qualitativ hochwertige, liquide Vermögenswerte, Kundengelder, sowie ausgegebene Strukturierte Produkte, die sowohl als gewichtete Mittelabflüsse als auch als Refinanzierungsquelle betrachtet werden.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	ANMERKUNG	H1 2026 MIO. CHF	H1 2025 MIO. CHF	H2 2025 MIO. CHF
Zins- und Dividendenertrag		98.8	108.5	85.8
Zinsaufwand		43.2	61.7	52.1
(Zunahme) / Abnahme der Kreditverluste		-0.7	-2.4	3.0
Erfolg aus dem Zinsengeschäft und Dividendenertrag	1	54.9	44.4	36.6
Kommissionsertrag		633.8	587.0	603.7
Kommissionsaufwand		185.3	167.5	172.1
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	2	448.5	419.5	431.7
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	3	335.8	221.2	266.3
Übriger Erfolg	4	12.3	3.6	8.1
Total Betriebsertrag		851.5	688.8	742.6
Personalaufwand	5	397.5	354.7	351.1
Sachaufwand	6	127.2	134.0	122.3
Abschreibungen auf Sachanlagen (inkl. Software) und immateriellen Werten	7	53.9	52.2	53.6
Total Geschäftsaufwand		578.7	540.9	527.0
Ergebnis vor Steuern		272.9	148.0	215.6
Steuern	8	56.9	32.5	51.0
Konzernergebnis		216.0	115.5	164.6
<i>davon den Aktionären der Vontobel Holding AG zurechenbar</i>		<i>216.0</i>	<i>115.5</i>	<i>164.6</i>
Informationen zur Aktie (CHF)				
Unverwässertes Konzernergebnis pro Aktie ¹		3.84	2.06	2.93
Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie ¹		3.78	2.02	2.88

1 Basis: gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

	ANMERKUNG	H1 2026 MIO. CHF	H1 2025 MIO. CHF	H2 2025 MIO. CHF
Konzernergebnis gemäss Erfolgsrechnung		216.0	115.5	164.6
Sonstiges Ergebnis				
Sonstiges Ergebnis, das bei Realisierung in die Erfolgsrechnung transferiert wird				
Umrechnungsdifferenzen:				
Erfolge während der Berichtsperiode		-0.2	-8.8	-2.2
In die Erfolgsrechnung transferierte Erfolge		0.8		
Steuereffekt aus Umrechnungsdifferenzen				
Total Umrechnungsdifferenzen		0.6	-8.8	-2.2
Zinsinstrumente in den Finanzanlagen:				
Erfolge während der Berichtsperiode		0.3	10.2	3.4
In die Erfolgsrechnung transferierte Erfolge		1.4	0.8	0.2
Steuereffekt aus Erfolgen auf Zinsinstrumenten in den Finanzanlagen		-0.5	-1.4	-1.3
Total Zinsinstrumente in den Finanzanlagen		1.2	9.6	2.3
Total sonstiges Ergebnis, das bei Realisierung in die Erfolgsrechnung transferiert wird		1.8	0.9	0.1
Sonstiges Ergebnis, das nicht in die Erfolgsrechnung transferiert wird				
Erfolge auf Beteiligungstiteln in den Finanzanlagen ¹		-0.6	-2.7	2.1
Steuereffekt aus Erfolgen auf Beteiligungstiteln in den Finanzanlagen		0.1	0.5	-0.4
Erfolge auf leistungsorientierten Vorsorgeeinrichtungen ²		113.1	50.0	121.4
Steuereffekt aus Erfolgen auf leistungsorientierten Vorsorgeeinrichtungen		-22.0	-10.0	-22.9
Total sonstiges Ergebnis, das nicht in die Erfolgsrechnung transferiert wird		90.6	37.8	100.2
Total sonstiges Ergebnis		92.4	38.6	100.3
Gesamtergebnis		308.4	154.1	264.9
<i>davon den Aktionären der Vontobel Holding AG zurechenbar</i>		<i>308.4</i>	<i>154.1</i>	<i>264.9</i>

1 Sämtliche Erfolge entfielen im 1. Halbjahr 2026 (1. Halbjahr resp. 2. Halbjahr 2025) auf Beteiligungen, die per 30. Juni 2026 (30. Juni resp. 31. Dezember 2025) noch gehalten wurden.

2 Davon entfallen im 1. Halbjahr 2026 (1. Halbjahr resp. 2. Halbjahr 2025) CHF 108.9 Mio. (H1 2025: CHF 17.2 Mio., H2 2025: CHF 89.9 Mio.) auf Erträge des Planvermögens ohne Zinserträge, CHF -0.8 Mio. (H1 2025: CHF 32.8 Mio., H2 2025: CHF -5.1 Mio.) auf Veränderungen finanzieller Annahmen, CHF 4.9 Mio. (H1 2025: CHF 0.0 Mio., H2 2025: CHF 0.0 Mio.) auf Veränderungen demografischer Annahmen (H1 2026 beinhaltet auch den Effekt aus der erstmaligen Anwendung von BVG 2025) und CHF 0.0 Mio. (H1 2025: CHF 0.0 Mio., H2 2025: CHF 36.5 Mio.) auf erfahrungsbedingte Anpassungen.

Konsolidierte Bilanz

Aktiven

		30.06.2026	31.12.2025
	ANMERKUNG	MIO. CHF	MIO. CHF
Flüssige Mittel		2 795.9	3 035.8
Forderungen gegenüber Banken		3 153.7	2 489.9
Forderungen aus Wertschriftenfinanzierungsgeschäften		1 126.7	725.8
Kundenausleihungen		7 692.1	7 907.8
Handelsbestände		8 229.7	7 130.2
Positive Wiederbeschaffungswerte		639.2	534.5
Andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value		9 629.5	9 338.0
Finanzanlagen		1 803.4	1 603.4
Assoziierte Gesellschaften		155.9	153.2
Sachanlagen und Software		373.6	377.6
Goodwill und andere immaterielle Werte		585.9	593.2
Sonstige Aktiven		2 104.7	847.9
Total Aktiven		38 290.3	34 737.4

Passiven

		30.06.2026	31.12.2025
	ANMERKUNG	MIO. CHF	MIO. CHF
Verpflichtungen gegenüber Banken		2 527.9	2 085.3
Kundeneinlagen		13 025.4	12 672.1
Verpflichtungen aus Handelsbeständen		198.5	161.3
Negative Wiederbeschaffungswerte		1 714.2	1 461.4
Andere finanzielle Verpflichtungen zu Fair Value		14 870.6	13 232.0
Ausgegebene Schuldtitel		1 002.6	529.2
Rückstellungen		18.7	27.4
Sonstige Passiven		2 290.9	2 089.8
Total Fremdkapital		35 648.8	32 258.6
Aktienkapital	9	56.9	56.9
Eigene Aktien	9	-38.9	-68.1
Kapitalreserven		-444.0	-438.9
Gewinnreserven		3 140.3	3 003.6
Übrige Eigenkapitalkomponenten		-72.9	-74.7
Den Aktionären zurechenbares Eigenkapital		2 641.5	2 478.7
Minderheitsanteile			
Total Eigenkapital		2 641.5	2 478.7
Total Passiven		38 290.3	34 737.4

Konsolidierter Nachweis des Eigenkapitals

MIO. CHF	AKTIENKAPITAL	EIGENE AKTIEN	KAPITAL- RESERVEN	GEWINN- RESERVEN	UMRECHNUNGS- DIFFERENZEN ¹	NICHT REALISIERTE ERFOLGE AUF ZINSINSTRUMEN- TEN IN DEN FINANZANLAGEN ¹	DEN AKTIONÄREN ZURECHENBARES EIGENKAPITAL	MINDERHEITS- ANTEILE	TOTAL EIGENKAPITAL
Stand 01.01.2025	56.9	-65.6	-440.4	2 755.5	-58.4	-17.3	2 230.6		2 230.6
Konzernergebnis				115.5			115.5		115.5
Sonstiges Ergebnis, das bei Realisierung in die Erfolgsrechnung transferiert wird					-8.8	9.6	0.9		0.9
Sonstiges Ergebnis, das nicht in die Erfolgsrechnung transferiert wird				37.8			37.8		37.8
Gesamtergebnis				153.3	-8.8	9.6	154.1		154.1
Dividendenausschüttung ²				-169.9			-169.9		-169.9
Käufe eigener Aktien		-28.1					-28.1		-28.1
Veräusserung eigener Aktien		5.2	-2.5				2.7		2.7
Aufwand für aktienbasierte Vergütungen			19.9				19.9		19.9
Zuteilungen aus aktienbasierten Vergütungen		55.2	-29.6				25.6		25.6
Anteil an der Veränderung im Eigenkapital von assoziierten Unternehmen			0.1				0.1		0.1
Eigentümerbezogene Veränderungen		32.4	-12.1	-169.9			-149.7		-149.7
Stand 30.06.2025	56.9	-33.3	-452.5	2 738.8	-67.2	-7.7	2 235.1		2 235.1
Stand 01.01.2026	56.9	-68.1	-438.9	3 003.6	-69.3	-5.4	2 478.7		2 478.7
Konzernergebnis				216.0			216.0		216.0
Sonstiges Ergebnis, das bei Realisierung in die Erfolgsrechnung transferiert wird					0.6	1.2	1.8		1.8
Sonstiges Ergebnis, das nicht in die Erfolgsrechnung transferiert wird				90.6			90.6		90.6
Gesamtergebnis				306.6	0.6	1.2	308.4		308.4
Dividendenausschüttung ²				-169.8			-169.8		-169.8
Käufe eigener Aktien		-33.5					-33.5		-33.5
Veräusserung eigener Aktien		5.0	1.1				6.0		6.0
Aufwand für aktienbasierte Vergütungen			21.7				21.7		21.7
Zuteilungen aus aktienbasierten Vergütungen		57.8	-28.0				29.9		29.9
Anteil an der Veränderung im Eigenkapital von assoziierten Unternehmen			0.1				0.1		0.1
Eigentümerbezogene Veränderungen		29.3	-5.1	-169.8			-145.6		-145.6
Stand 30.06.2026	56.9	-38.9	-444.0	3 140.3	-68.7	-4.2	2 641.5		2 641.5

1 «Umrechnungsdifferenzen» und «Nicht realisierte Erfolge auf Zinsinstrumenten in den Finanzanlagen» werden in der Bilanzposition «Übrige Eigenkapitalkomponenten» ausgewiesen.

2 Die Vontobel Holding AG hat im April 2026 CHF 3.00 (Vorjahr CHF 3.00) Dividende (brutto) je Namenaktie zu CHF 1.00 Nominal ausbezahlt.

Konsolidierte Mittelflussrechnung

Konsolidierte Mittelflussrechnung

MIO. CHF	H1 2026	H1 2025
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit		
Konzernergebnis (inkl. Minderheiten)	216.0	115.5
Überleitung zum Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit		
Nicht zahlungswirksame Positionen im Konzernergebnis:		
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen (inkl. Software) und immateriellen Werten	53.9	52.2
Zunahme / (Abnahme) der Kreditverluste	0.7	2.4
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften	-3.3	-1.3
Veränderung von Rückstellungen	-11.7	4.9
Nettoerfolg aus den Finanzanlagen	1.7	2.8
Nettoerfolg aus Veräusserungen von Sachanlagen (inkl. Software) und immateriellen Werten	-7.9	
Übriger nicht zahlungswirksamer (Ertrag) / Aufwand	20.3	-13.4
Nettoveränderung von Aktiven / Passiven des Bankgeschäfts:		
Forderungen / Verpflichtungen gegenüber Banken netto	-7.0	-259.1
Forderungen aus Wertschriftenfinanzierungsgeschäften	-401.0	-37.2
Handelsbestände sowie Wiederbeschaffungswerte netto	-920.7	-114.6
Andere finanzielle Vermögenswerte / Verpflichtungen zu Fair Value netto	1 347.1	113.6
Kundenausleihungen / Kundeneinlagen netto	569.0	107.9
Übrige Aktiven	-1 138.3	-1 095.8
Verpflichtungen aus Wertschriftenfinanzierungsgeschäften		-0.6
Übrige Verpflichtungen	224.4	1 093.7
Anpassungen Gewinnsteueraufwand	56.9	32.5
Bezahlte Gewinnsteuern	-65.6	-65.8
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-65.5	-62.4
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit		
Unternehmenszusammenschlüsse		133.1
Dividenden von assoziierten Gesellschaften	1.4	1.3
Abwicklung von Earn-out-Zahlungen	-12.6	
Erwerb von Sachanlagen (inkl. Software) und immateriellen Werten	-25.3	-25.4
Veräusserung von Sachanlagen (inkl. Software) und immateriellen Werten	10.0	
Investitionen in Finanzanlagen	-469.8	-703.6
Devestitionen von Finanzanlagen	275.4	223.8
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-220.9	-370.8
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Rückzahlung von Leasingverbindlichkeiten	-15.7	-11.7
Netto-(Zunahme) / Abnahme aufgrund eigener Aktien	-27.5	-25.3
Dividendenausschüttungen	-169.8	-169.9
Ausgabe von Schuldtiteln	475.0	246.8
Rückzahlung von Schuldtiteln		-90.0
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	262.0	-50.2
Auswirkungen der Währungsumrechnung	-1.2	-2.9
Netto-Zunahme / (Abnahme) der flüssigen Mittel und leicht verwertbaren Aktiven	-25.7	-486.2
Flüssige Mittel und leicht verwertbare Aktiven am Jahresanfang	5 488.4	5 272.6
Flüssige Mittel und leicht verwertbare Aktiven am Bilanzstichtag	5 462.7	4 786.4

Information zu der konsolidierten Mittelflussrechnung

MIO. CHF	30.06.2026	30.06.2025
Nachweis der flüssigen Mittel und leicht verwertbaren Aktiven am Bilanzstichtag		
Flüssige Mittel ¹	2 795.9	2 659.2
Forderungen gegenüber Banken auf Sicht	2 666.8	2 127.2
Total	5 462.7	4 786.4

Weitere Informationen

MIO. CHF	H1 2026	H1 2025
Erhaltene Dividenden	58.9	47.8
Erhaltene Zinsen	182.9	224.6
Bezahlte Zinsen	50.0	67.4

1 Die «Flüssigen Mittel» beinhalten Bargeld, Giro- bzw. Sichtguthaben bei der Schweizerischen Nationalbank und ausländischen Notenbanken sowie Clearing-Guthaben bei anerkannten Girozentralen und Clearing-Banken.

Rechnungslegungsgrundsätze

1. Grundlagen der Rechnungslegung

Die Konzernrechnung von Vontobel steht im Einklang mit den IFRS Accounting Standards (IFRS). Dieser ungeprüfte Halbjahresbericht ist verkürzt und entspricht den Anforderungen von IAS 34 «Zwischenberichterstattung». Da er nicht sämtliche Informationen und Angaben enthält, die im Jahresbericht erforderlich sind, sollte dieser Zwischenbericht zusammen mit der geprüften Konzernrechnung des Geschäftsberichts 2025 gelesen werden. Mit Ausnahme der nachfolgenden Änderungen wurden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze wie für die Konzernrechnung per 31. Dezember 2025 angewandt. Der Verwaltungsrat hat den Halbjahresbericht an seiner Sitzung vom 22. Juli 2026 behandelt und genehmigt.

2. Änderungen in der Rechnungslegung

2.1. Rechnungslegungsgrundsätze

2.1.1. Umgesetzte Standards und Interpretationen

Die folgenden neuen oder überarbeiteten Standards und Interpretationen hatten bei der erstmaligen Anwendung keine wesentlichen Auswirkungen auf Vontobel oder waren für Vontobel ohne Bedeutung:

- IFRS 9/IFRS 7 – Änderungen an der Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten
- IFRS 9/IFRS 7 – Verträge, die sich auf naturabhängigen Strom beziehen
- Jährliche Verbesserungen der IFRS Accounting Standards – Volume 11

2.1.2. Übrige Änderungen

Im Vergleich zum Vorjahr ergaben sich keine Änderungen.

2.2. Schätzmethoden

Im Vergleich zum Vorjahr wurden keine Schätzmethoden angepasst.

Anmerkungen zur konsolidierten Erfolgsrechnung

1. Erfolg aus dem Zinsengeschäft und Dividendenertrag

	H1 2026 MIO. CHF	H1 2025 MIO. CHF	H2 2025 MIO. CHF
Zinsertrag aus Forderungen gegenüber Banken und Kundenausleihungen	77.7	87.2	71.5
Zinsertrag aus Forderungen aus Wertschriftenfinanzierungsgeschäften	6.4	9.3	7.0
Zinsertrag aus finanziellen Verpflichtungen	0.1	0.3	0.3
Total Zinsertrag aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten	84.2	96.8	78.7
Dividendenertrag aus Beteiligungstiteln in den Finanzanlagen ¹	6.1	6.0	
Zinsertrag aus Zinsinstrumenten in den Finanzanlagen	8.6	5.7	7.0
Total Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	14.6	11.7	7.0
Total Zins- und Dividendenertrag	98.8	108.5	85.8
Zinsaufwand aus Verpflichtungen aus Wertschriftenfinanzierungsgeschäften	0.8	0.6	0.8
Zinsaufwand aus übrigen finanziellen Verpflichtungen zu fortgeführten Anschaffungskosten	42.3	61.1	51.2
Zinsaufwand aus finanziellen Vermögenswerten			0.1
Total Zinsaufwand aus Finanzinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten	43.2	61.7	52.1
(Zunahme) / Abnahme der Kreditverluste auf Zinsinstrumenten in den Finanzanlagen			
(Zunahme) / Abnahme der übrigen Kreditverluste	-0.8	-2.4	3.0
Total (Zunahme) / Abnahme der Kreditverluste	-0.7	-2.4	3.0
Total	54.9	44.4	36.6

1. Sämtliche Erträge entfallen auf Positionen, welche per Ende der Berichtsperiode noch gehalten werden.

2. Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

	H1 2026 MIO. CHF	H1 2025 MIO. CHF	H2 2025 MIO. CHF
Courtagen	56.2	54.2	51.0
Administrations- und Depotgebühren	123.1	107.5	113.6
Vermögensverwaltung / Fonds-Management	420.4	395.7	410.8
Emissionen und Corporate Finance	0.3	3.6	2.9
Übriger Kommissionsertrag aus Wertschriften und Anlagegeschäft	26.1	20.4	19.6
Kommissionsertrag aus übrigen Dienstleistungsgeschäft	7.9	5.6	5.8
Total Kommissionsertrag	633.8	587.0	603.7
Kommissionsaufwand	185.3	167.5	172.1
Total	448.5	419.5	431.7

3. Erfolg aus dem Handelsgeschäft

	H1 2026 MIO. CHF	H1 2025 MIO. CHF	H2 2025 MIO. CHF
Wertschriftenhandel	62.1	-148.5	126.7
Andere Finanzinstrumente zu Fair Value	278.7	335.4	17.5
Devisen und Edelmetalle	-5.0	34.3	122.1
Total	335.8	221.2	266.3

Die folgende Tabelle zeigt die kumulierten Erfolge für Finanzinstrumente in der Bilanzposition «Andere finanzielle Verpflichtungen zu Fair Value» aufgrund von Änderungen des eigenen Ausfallrisikos:

Periodenerfolge

	H1 2026 MIO. CHF	H1 2025 MIO. CHF	H2 2025 MIO. CHF
Realisierte Erfolge	-0.1	-0.2	-0.3
Unrealisierte Erfolge	0.6		-0.1
Total	0.4	-0.2	-0.4

Die folgende Tabelle zeigt die kumulierten Erfolge für Finanzinstrumente in der Bilanzposition «Andere finanzielle Verpflichtungen zu Fair Value» aufgrund von Änderungen des eigenen Ausfallrisikos:

Kumulierte Erfolge¹

	30.06.2026 MIO. CHF	30.06.2025 MIO. CHF	31.12.2025 MIO. CHF
Realisierte Erfolge	0.2	0.6	0.3
Unrealisierte Erfolge	-1.6	-2.0	-2.2
Total	-1.4	-1.4	-1.8

1 Der kumulierte unrealisierte Erfolg ist in der Bilanzposition «Andere finanzielle Verpflichtungen zu Fair Value» enthalten und wird sich über die Laufzeit der betroffenen Instrumente vollständig auflösen, sofern diese nicht vor ihrer vertraglichen Fälligkeit zurückbezahlt resp. zurückgekauft werden.

4. Übriger Erfolg

	H1 2026 MIO. CHF	H1 2025 MIO. CHF	H2 2025 MIO. CHF
Liegenschaftserfolg ¹	0.4	0.4	0.4
Erfolg aus Verkauf von Anlagevermögen			
Erfolg aus Veräusserung von Zinsinstrumenten in den Finanzanlagen		-0.2	
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften	3.3	1.3	0.8
<i>davon Ergebnisanteil</i>	3.3	1.4	-2.2
<i>davon Wertminderungen</i>			-1.0
<i>davon Effekt aus Kapitalerhöhung</i>		-0.1	0.1
Übriger Ertrag ²	9.0	2.2	6.9
Übriger Aufwand	-0.3		
Total	12.3	3.6	8.1

1 Ertrag aus Untervermietung von Geschäftsräumen

2 2026: Dieser Position enthält einen Gewinn von CHF 8.0 Mio. aus dem Verkauf von cosmofunding an die Zürcher Kantonalbank (für Details siehe Anmerkung 14).

2025: Diese Position enthält einen Gewinn von CHF 6.7 Mio. (H1 2025: CHF 0.9 Mio.; H2 2025: CHF 5.8 Mio.) aus der Neubewertung einer Earn-out-Vereinbarung im Zusammenhang mit dem Asset Deal mit der Privatbank IHAG Zürich AG.

5. Personalaufwand

	H1 2026 MIO. CHF	H1 2025 MIO. CHF	H2 2025 MIO. CHF
Gehälter und Boni ¹	330.8	290.8	288.6
Vorsorgeaufwand	26.1	27.9	27.4
Übrige Sozialleistungen	27.4	24.8	23.8
Übriger Personalaufwand	13.4	11.2	11.3
Total	397.5	354.7	351.1

1 Die Position «Gehälter und Boni» enthält den Aufwand für aktienbasierte Vergütungen von CHF 19.8 Mio. (H1 2025: CHF 17.9 Mio.; H2 2025: CHF 14.6 Mio.), davon CHF 13.7 Mio. (H1 2025: CHF 14.9 Mio.; H2 2025: CHF 10.4 Mio.) für Performance-Aktien sowie Restricted Shares und CHF 6.1 Mio. (H1 2025: CHF 3.0 Mio.; H2 2025: CHF 4.2 Mio.) für die vergünstigte Abgabe von Bonus-Aktien, sowie für aufgeschobene Vergütungen in bar im Umfang von CHF 3.7 Mio. (H1 2025: CHF 6.0 Mio.; H2 2025: CHF 3.4 Mio.).

6. Sachaufwand

	H1 2026 MIO. CHF	H1 2025 MIO. CHF	H2 2025 MIO. CHF
Raumaufwand	5.7	5.1	5.3
Informatik, Telekommunikation und übrige Einrichtungen	74.6	74.0	64.1
Reise- und Repräsentationskosten, PR, Werbung	15.0	16.8	17.2
Beratung und Revision	12.0	15.2	16.7
Rückstellungen und Verluste	0.6	4.4	1.7
<i>davon Neubildung von Rückstellungen</i>	<i>4.3</i>	<i>7.1</i>	<i>1.7</i>
<i>davon Auflösung nicht mehr notwendiger Rückstellungen</i>	<i>-4.4</i>	<i>-0.2</i>	<i>-0.5</i>
<i>davon Übrige</i>	<i>0.6</i>	<i>-2.4</i>	<i>0.5</i>
Übriger Sachaufwand	19.3	18.5	17.3
Total	127.2	134.0	122.3

7. Abschreibungen auf Sachanlagen (inkl. Software) und immateriellen Werten

	H1 2026 MIO. CHF	H1 2025 MIO. CHF	H2 2025 MIO. CHF
Abschreibungen auf Sachanlagen (inkl. Software)	43.0	44.4	44.2
Abschreibungen auf anderen immateriellen Werten	7.6	7.8	7.7
Wertminderungen auf Sachanlagen (inkl. Software)	3.4		1.7
Wertminderungen auf anderen immateriellen Werten			
Total	53.9	52.2	53.6

8. Steuern

	H1 2026 MIO. CHF	H1 2025 MIO. CHF	H2 2025 MIO. CHF
Laufende Gewinnsteuern ¹	56.1	34.5	48.0
Latente Gewinnsteuern	0.7	-2.0	3.0
Total	56.9	32.5	51.0

1 Im ersten Halbjahr 2026 entfallen CHF 0.1 Mio. Steuern auf die globale Mindeststeuer der OECD (H1 2025: keine Steuern; H2 2025 : CHF 0.9 Mio.)

Anmerkung zur konsolidierten Bilanz

9. Aktienkapital und eigene Aktien

Aktienkapital

	AKTIENKAPITAL ¹		
	NAMENAKTIEN ANZAHL	NOMINALWER T MIO. CHF	ANZAHL AUSSTEHENDE NAMENAKTIEN ²
Stand 01.01.2025	56 875 000	56.9	55 699 652
Stand 30.06.2025	56 875 000	56.9	56 314 949
Stand 31.12.2025	56 875 000	56.9	55 741 694
Stand 30.06.2026	56 875 000	56.9	56 288 354

1 Das Aktienkapital ist voll einbezahlt.

2 Aktienkapital ohne eigene Aktien

Eigene Aktien

	ANZAHL	MIO. CHF
Stand 01.01.2025	1 175 348	65.6
Käufe	454 999	28.1
Abgänge	-1 070 296	-60.4
Stand 30.06.2025	560 051	33.3
Käufe	618 441	37.5
Abgänge	-45 186	-2.7
Stand 31.12.2025	1 133 306	68.1
Käufe	487 113	33.5
Abgänge	-1 033 773	-62.8
Stand 30.06.2026¹	586 646	38.9

1 Per 30.06.2026 wurden 8 300 (31.12.2025: 8 458) eigene Aktien zur Absicherung von Optionen und von Strukturierten Produkten gehalten. Eigene Aktien werden gemäss IAS 32 mit dem Eigenkapital verrechnet.

Risiken aus Bilanzpositionen

10. Fair Value von Finanzinstrumenten

10a Zum Fair Value bilanzierte Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle zeigt die Einteilung in die Fair-Value-Hierarchie derjenigen Finanzinstrumente, die zum Fair Value bilanziert werden. Der Fair Value entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern beim Verkauf eines Vermögenswerts erzielt werden würde oder bei der Übertragung einer Verpflichtung zu zahlen wäre.

Zum Fair Value bilanzierte Finanzinstrumente

MIO. CHF	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	30.06.2026 TOTAL
Aktiven				
Forderungen gegenüber Banken ¹		8.1		8.1
Kundenausleihungen ¹				
Handelsbestände	6 794.8	1 434.9		8 229.7
<i>Zinsinstrumente</i>	889.1	13.8		902.8
<i>Beteiligungstitel</i>	5 248.5			5 248.5
<i>Anteilscheine Anlagefonds</i>	657.2			657.2
<i>Edelmetalle</i>		1 231.8		1 231.8
<i>Kryptowährungen</i>		189.3		189.3
Positive Wiederbeschaffungswerte		636.1	3.1	639.2
Andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	7 647.6	1 981.8	0.1	9 629.5
<i>Zinsinstrumente</i> ²	7 609.1	1 837.9		9 446.9
<i>Beteiligungstitel</i>				
<i>Anteilscheine Anlagefonds</i>	38.5	21.8	0.1	60.4
<i>Strukturierte Produkte</i>		122.1		122.1
Finanzanlagen	1 641.0		162.5	1 803.4
<i>Zinsinstrumente</i>	1 641.0			1 641.0
<i>Beteiligungstitel</i>			162.5	162.5
Sonstige Aktiven				
Total finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	16 083.4	4 060.8	165.7	20 309.9
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken ¹		151.4		151.4
Kundeneinlagen ¹		893.7		893.7
Verpflichtungen aus Handelsbeständen	196.9	1.6		198.5
<i>Zinsinstrumente</i>	64.8	1.6		66.4
<i>Beteiligungstitel</i>	128.9			128.9
<i>Anteilscheine Anlagefonds</i>	3.2			3.2
Negative Wiederbeschaffungswerte		1 714.2		1 714.2
Andere finanzielle Verpflichtungen zu Fair Value		14 870.6		14 870.6
<i>Strukturierte Produkte</i>		12 665.5		12 665.5
<i>Zinsinstrumente</i>		2 205.1		2 205.1
Sonstige Passiven			10.8	10.8
Total finanzielle Verpflichtungen zu Fair Value	196.9	17 631.4	10.8	17 839.1

1 Diese Positionen enthalten Forderungen resp. Verpflichtungen in der Form von Edelmetallen.

2 Die Differenz zwischen dem Fair Value und dem vertraglich vereinbarten Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit belief sich auf CHF -37.1 Mio.

Zum Fair Value bilanzierte Finanzinstrumente

MIO. CHF	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	31.12.2025 TOTAL
Aktiven				
Forderungen gegenüber Banken ¹		54.6		54.6
Kundenausleihungen ¹				
Handelsbestände	5 507.7	1 622.5		7 130.2
Zinsinstrumente	920.5	19.3		939.8
Beteiligungstitel	4 021.4			4 021.4
Anteilscheine Anlagefonds	565.8			565.8
Edelmetalle		1 326.8		1 326.8
Kryptowährungen		276.5		276.5
Positive Wiederbeschaffungswerte		530.1	4.4	534.5
Andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	6 736.1	2 601.8	0.1	9 338.0
Zinsinstrumente ²	6 682.1	2 482.2		9 164.3
Beteiligungstitel				
Anteilscheine Anlagefonds	54.0		0.1	54.1
Strukturierte Produkte		119.6		119.6
Finanzanlagen	1 427.4	12.9	163.1	1 603.4
Zinsinstrumente	1 427.4	12.9		1 440.3
Beteiligungstitel			163.1	163.1
Sonstige Aktiven				
Total finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	13 671.2	4 822.0	167.6	18 660.8
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken ¹		171.5		171.5
Kundeneinlagen ¹		855.6		855.6
Verpflichtungen aus Handelsbeständen	159.5	1.8		161.3
Zinsinstrumente	97.1	1.8		98.9
Beteiligungstitel	58.7			58.7
Anteilscheine Anlagefonds	3.7			3.7
Negative Wiederbeschaffungswerte		1 461.4		1 461.4
Andere finanzielle Verpflichtungen zu Fair Value		13 232.0		13 232.0
Strukturierte Produkte		11 100.5		11 100.5
Zinsinstrumente		2 131.5		2 131.5
Sonstige Passiven			23.5	23.5
Total finanzielle Verpflichtungen zu Fair Value	159.5	15 722.3	23.5	15 905.3

1 Diese Positionen enthalten Forderungen resp. Verpflichtungen in der Form von Edelmetallen.

2 Die Differenz zwischen dem Fair Value und dem vertraglich vereinbarten Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit belief sich auf CHF -27.9 Mio.

Level-1-Instrumente

Als Level-1-Instrumente gelten Finanzinstrumente, deren Fair Value auf an aktiven Märkten notierten Preisen basiert. In diese Kategorie fallen im Wesentlichen fast alle Beteiligungstitel und Staatsanleihen, liquide Zinsinstrumente von öffentlich-rechtlichen Körperschaften und Unternehmen sowie Anlagefonds, für welche ein verbindlicher Net Asset Value mindestens auf täglicher Basis publiziert wird.

Für die Bewertung von Zinsinstrumenten im Handelsbuch werden Mittelkurse verwendet, sofern die Marktpreisrisiken dieser Positionen durch andere Positionen im Handelsbuch vollständig oder in einem wesentlichen Umfang ausgeglichen werden. Für die Bewertung der übrigen Zinsinstrumente gelangen bei Long-Positionen Geldkurse und bei Short-Positionen Briefkurse zur Anwendung. Für Beteiligungstitel und kotierte Anlagefonds werden die Schlusskurse der entsprechenden Börsenplätze verwendet. Für nicht kotierte Anlagefonds gelangen die publizierten Net Asset Values zur Anwendung. Für Devisen werden allgemein anerkannte Kurse verwendet.

Bei Level-1-Instrumenten werden keine Bewertungsanpassungen vorgenommen.

Level-2-Instrumente

Als Level-2-Instrumente gelten Finanzinstrumente, deren Fair Value auf an nicht aktiven Märkten notierten Preisen oder auf einem Bewertungsverfahren basiert, dessen wesentliche Inputparameter direkt oder indirekt beobachtbar sind. Darunter fallen vor allem Derivate, durch Vontobel emittierte Produkte, Zinsinstrumente von öffentlich-rechtlichen Körperschaften und Unternehmen mit reduzierter Marktliquidität, Anlagefonds, für welche ein verbindlicher Net Asset Value mindestens auf vierteljährlicher Basis publiziert wird, Edelmetalle und Kryptowährungen.

Für Derivate inkl. Optionskomponenten von Strukturierten Produkten werden zur Bestimmung des Fair Value allgemein anerkannte Bewertungsmodelle (Standardmodelle von Drittanbietern wie Black Scholes oder Finite-Differenzen-Methoden sowie Monte-Carlo-Simulationen basierend auf branchenüblichen (stochastischen) lokalen Volatilitätsmodellen) und an nicht aktiven Märkten notierte Preise verwendet. Für die Zinskomponenten von emittierten Produkten wird der Fair Value mittels Barwertmethode bestimmt. Für die Bewertung von Zinsinstrumenten, für die zwar notierte Preise vorliegen, aber aufgrund eines geringen Handelsvolumens kein aktiver Markt besteht, gelten bzgl. der Anwendung von Mittel-, Geld- resp. Briefkursen die gleichen Regeln wie für die entsprechenden Level-1-Instrumente. Die Bewertung von Zinsinstrumenten, für welche keine notierten Preise vorliegen, erfolgt mittels allgemein anerkannter Methoden (Barwert- und Hazard-Rate-Modelle von Drittanbietern). Für Anlagefonds gelangen die publizierten Net Asset Values zur Anwendung. Für Edelmetalle und Kryptowährungen wird der Fair Value aus den Kursen der entsprechenden Futures hergeleitet.

Die Bewertungsmodelle berücksichtigen die relevanten Parameter wie die Kontraktspezifikationen, Marktkurse der Basiswerte, Wechselkurse, Marktzins- oder Fundingsätze, Ausfallrisiken, Dividendenerwartungen, Volatilitäten und Korrelationen. Das Kreditrisiko von Vontobel wird bei der Bestimmung des Fair Value von finanziellen Verpflichtungen nur berücksichtigt, sofern die Marktteilnehmer es bei der Bestimmung des Fair Value berücksichtigen würden. OTC-Derivate werden nur auf besicherter Basis abgeschlossen, weshalb das Kreditrisiko von Vontobel und der Gegenpartei nicht in die Bewertung einfließt.

Level-3-Instrumente

Als Level-3-Instrumente gelten Finanzinstrumente, deren Fair Value auf einem Bewertungsverfahren basiert, welches mindestens einen wesentlichen weder direkt noch indirekt am Markt beobachtbaren Inputparameter verwendet. Darunter fallen im Wesentlichen einige nicht kotierte Beteiligungstitel in den Finanzanlagen sowie zwei bedingte Kaufpreiszahlungen im Zusammenhang mit der Akquisition des Kundenbuchs und einer Beteiligung im Finanzinfrastrukturbereich von der Privatbank IHAG Zürich AG (für Details zum Asset Deal mit der IHAG wird auf die Anmerkung 39 im Geschäftsbericht 2025 verwiesen).

Der Fair Value der nicht kotierten Beteiligungstitel basiert auf dem letzten verfügbaren Net Asset Value unter Berücksichtigung allfälliger weiterer bewertungsrelevanter Faktoren (insbesondere Dividendenausschüttungen seit dem Zeitpunkt des letzten verfügbaren Net Asset Value). Eine Veränderung des Net Asset Value führt zu einer proportionalen Veränderung des Fair Value. Eine nach vernünftigem Ermessen realistische Änderung der Inputparameter hat keinen wesentlichen Einfluss auf die Konzernrechnung von Vontobel.

Die bedingte Kaufpreiszahlung in Bezug auf das Kundenbuch der IHAG entspricht einem Prozentsatz der Assets unter Management per 31. Dezember 2025. Der Fair Value dieser bedingten Kaufpreiszahlung wurde per 31. Dezember 2025 auf CHF 12.7 Millionen geschätzt. Im ersten Halbjahr 2026 wurde diese Verpflichtung final bestimmt und durch Zahlung von CHF 12.9 Millionen beglichen.

Die bedingte Kaufpreiszahlung in Bezug auf die Beteiligung im Finanzinfrastrukturbereich wird fällig, wenn die IHAG diese Beteiligung innerhalb von zwei Jahren nach dem Erwerbszeitpunkt (d.h. bis am 3. Januar 2027) an eine Drittpartei verkaufen kann, und entspricht einem Prozentsatz der Differenz zwischen dem mit der Drittpartei vereinbarten Kaufpreis und dem zwischen der IHAG und Vontobel im Rahmen des Asset Deals vereinbarten Kaufpreis. Der Fair Value dieser bedingten Kaufpreiszahlung hängt damit von der Wahrscheinlichkeit eines Verkaufs der Beteiligung durch die IHAG bis am 3. Januar 2027 und vom dabei durch die IHAG erzielten Verkaufspreis ab. Per 31. Dezember 2025 wurde der Fair Value dieser bedingten Kaufpreiszahlung auf CHF 10.9 Millionen und per 30. Juni 2026 auf CHF 10.8 Millionen geschätzt. Je nach erzieltm Verkaufspreis geht Vontobel davon aus, dass diese bedingte Kaufpreiszahlung nach vernünftigem Ermessen zwischen CHF 0.0 Millionen und CHF 19.0 Millionen betragen wird.

Die folgende Tabelle zeigt die Veränderung der Level-3-Finanzinstrumente in der Bilanz von Vontobel und den Erfolg auf den Beständen per Bilanzstichtag.

Level-3-Finanzinstrumente

MIO. CHF	FINANZ-INSTRUMENTE MIT ERFOLGS-WIRKSAMER FAIR VALUE BEWERTUNG	FINANZ-ANLAGEN	SONSTIGE AKTIVEN	H1 2026 TOTAL FINANZIELLE VERMÖGENS-WERTE	SONSTIGE PASSIVEN ¹	H1 2026 TOTAL FINANZIELLE VERPFLICH-TUNGEN
Bilanz						
Bestände am Jahresanfang	4.5	163.1		167.6	23.5	23.5
Zugang Konsolidierungskreis						
Abgang Konsolidierungskreis						
Investitionen / Zunahmen						
Devestitionen / Abnahmen						
Rückkäufe und Tilgungen	-0.1			-0.1	-12.9	-12.9
In der Erfolgsrechnung erfasster Erfolg	-1.3			-1.3	0.2	0.2
Im sonstigen Ergebnis erfasster Erfolg		-0.6		-0.6		
Im Eigenkapital erfasste Veränderung						
Umgliederung in Level 3						
Umgliederung aus Level 3						
Umrechnungsdifferenzen						
Total Buchwert am Bilanzstichtag	3.2	162.5		165.7	10.8	10.8
Erfolg im Geschäftsjahr auf Beständen per Bilanzstichtag				H1 2026		H1 2026
In der Erfolgsrechnung erfasster Erfolg	-1.4			-1.4	0.1	0.1
Im sonstigen Ergebnis erfasster Erfolg		-0.6		-0.6		

1 Diese Position enthielt am Jahresanfang zwei bedingte Kaufpreiszahlungen im Zusammenhang mit der Akquisition des Kundenbuchs und weiterer Aktiven von der Privatbank IHAG Zürich AG (siehe Erläuterungen im Abschnitt "Level-3-Instrumente" oben). Die bedingte Kaufpreiszahlung in Bezug auf das Kundenbuch der IHAG wurde im ersten Halbjahr 2026 beglichen.

Level-3-Finanzinstrumente

MIO. CHF	FINANZ-INSTRUMENTE MIT ERFOLGS-WIRKSAMER FAIR VALUE BEWERTUNG	FINANZ-ANLAGEN	SONSTIGE AKTIVEN	H1 2025 TOTAL FINANZIELLE VERMÖGENS-WERTE	SONSTIGE PASSIVEN ¹	H1 2025 TOTAL FINANZIELLE VERPFLICH-TUNGEN
Bilanz						
Bestände am Jahresanfang	5.0	116.9		121.9		
Zugang Konsolidierungskreis						
Abgang Konsolidierungskreis						
Investitionen / Zunahmen		46.8		46.8	30.2	30.2
Devestitionen / Abnahmen						
Rückkäufe und Tilgungen						
In der Erfolgsrechnung erfasster Erfolg	0.4			0.4	-0.9	-0.9
Im sonstigen Ergebnis erfasster Erfolg		-2.7		-2.7		
Im Eigenkapital erfasste Veränderung						
Umgliederung in Level 3						
Umgliederung aus Level 3						
Umrechnungsdifferenzen	-0.2			-0.2		
Total Buchwert am Bilanzstichtag	5.2	161.0		166.3	29.2	29.2
Erfolg im Geschäftsjahr auf Beständen per Bilanzstichtag				H1 2025		H1 2025
In der Erfolgsrechnung erfasster Erfolg	0.4			0.4	0.9	0.9
Im sonstigen Ergebnis erfasster Erfolg		-2.7		-2.7		

1 Die Position enthält zwei bedingte Kaufpreiszahlungen im Zusammenhang mit der Akquisition des Kundenbuchs und weiterer Aktiven von der Privatbank IHAG Zürich AG (siehe Erläuterungen im Abschnitt "Level-3-Instrumente" oben).

Bewertungsanpassungen

Beim Fair Value von Level-2- und Level-3-Instrumenten handelt es sich stets um eine Schätzung oder eine Annäherung an einen Wert, der nicht mit letzter Gewissheit ermittelt werden kann. Zudem widerspiegeln die verwendeten Bewertungsmethoden nicht immer alle Faktoren, die für die Ermittlung der Fair Values relevant sind. Um angemessene Bewertungen sicherzustellen, wird bei den durch Vontobel emittierten Produkten und OTC-Kontrakten – wenn als notwendig erachtet – weiteren Faktoren wie Modellunsicherheiten und Liquiditätsrisiken Rechnung getragen. Die Anpassungen aufgrund von Modellunsicherheiten reflektieren die Einschränkungen des verwendeten Bewertungsmodells. Die Anpassungen aufgrund von Liquiditätsrisiken tragen den Preisrisiken im Zusammenhang mit den Absicherungspositionen Rechnung.

Die Angemessenheit der Bewertung von Finanzinstrumenten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, wird durch klar definierte Methoden und Prozesse sowie unabhängige Kontrollen sichergestellt. Die Kontrollprozesse umfassen die Prüfung und Genehmigung neuer Instrumente, die regelmässige Prüfung von Risiken sowie von Gewinnen und Verlusten, die Preisverifikation sowie die Überprüfung der Modelle, auf welchen die Schätzungen des Fair Value von Finanzinstrumenten basieren. Diese Kontrollen werden durch Einheiten durchgeführt, die über die relevanten Fachkenntnisse verfügen und von den Handels- und Investment-Funktionen unabhängig sind.

«Day-1-Profit»

Für Level-1- und Level-2-Instrumente wird eine allfällige Differenz zwischen dem Transaktionspreis und dem Fair Value – der sogenannte «Day-1-Profit» – für Handelsbestände und Verpflichtungen aus Handelsbeständen, andere Finanzinstrumente zu Fair Value und derivative Finanzinstrumente im «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» und für Finanzanlagen im «Sonstigen Ergebnis» erfasst.

Bei Level-3-Instrumenten wird der «Day-1-Profit» erfolgsneutral abgegrenzt und erst zu einem späteren Zeitpunkt ergebniswirksam erfasst. Im Geschäfts- und im Vorjahr waren keine Level-3-Instrumente mit einem abgegrenzten «Day-1-Profit» bilanziert.

Umklassierungen innerhalb der Fair-Value-Hierarchie

Im ersten Halbjahr 2026 (1. bzw. 2. Halbjahr 2025) wurden Positionen mit einem Fair Value von CHF 117.4 Millionen (H1 2025: CHF 113.4 Millionen, H2 2025: CHF 214.7 Millionen) von Level 1 in Level 2 und Positionen mit einem Fair Value von CHF 149.9 Millionen (H1 2025: CHF 55.7 Millionen, H2 2025: CHF 175.9 Millionen) von Level 2 in Level 1 umklassiert. Die Umklassierungen werden bei Veränderungen in der Verfügbarkeit von Marktpreisen (Marktliquidität) oder von verbindlichen Net Asset Values von Anlagefonds jeweils am Ende der Berichtsperiode vorgenommen.

10b Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierte Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle zeigt die Einteilung in die Fair-Value-Hierarchie derjenigen Finanzinstrumente, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert werden.

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierte Finanzinstrumente

MIO. CHF	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	30.06.2026		31.12.2025	
				FAIR VALUE TOTAL	BUCHWERT TOTAL	FAIR VALUE TOTAL	BUCHWERT TOTAL
Aktiven							
Flüssige Mittel	2 795.9			2 795.9	2 795.9	3 035.8	3 035.8
Forderungen gegenüber Banken ¹		3 145.6		3 145.6	3 145.6	2 435.3	2 435.3
Forderungen aus Wertschriftenfinanzierungsgeschäften		1 126.7		1 126.7	1 126.7	725.8	725.8
Kundenausleihungen ¹		7 791.8		7 791.8	7 692.1	8 010.9	7 907.8
Sonstige Aktiven ²	71.6	1 593.9		1 665.5	1 665.5	539.3	539.3
Total	2 867.5	13 658.0		16 525.5	16 425.7	14 747.0	14 643.9
Passiven							
Verpflichtungen gegenüber Banken ¹		2 376.6		2 376.6	2 376.6	1 913.8	1 913.8
Verpflichtungen aus Wertschriftenfinanzierungsgeschäften							
Kundeneinlagen ¹		12 131.7		12 131.7	12 131.7	11 816.5	11 816.5
Ausgegebene Schuldtitel	817.1	224.8		1 042.0	1 002.6	564.6	529.2
Sonstige Passiven ²	0.3	1 938.2		1 938.5	1 938.5	1 748.3	1 748.3
Total	817.4	16 671.4		17 488.8	17 449.4	16 043.3	16 007.9

1 Ohne Forderungen resp. Verpflichtungen in der Form von Edelmetallen.

2 Die Position enthält im Wesentlichen Marchzinsen sowie offene Settlement-Positionen.

Für Finanzinstrumente, welche eine Fälligkeit oder ein Refinanzierungsprofil von maximal einem Jahr aufweisen, wird angenommen, dass der Buchwert hinreichend genau dem Fair Value entspricht. Für Finanzinstrumente, welche eine Fälligkeit oder ein Refinanzierungsprofil von über einem Jahr aufweisen, wird der Fair Value mittels Barwertmethode oder einer anderen anerkannten Bewertungsmethode ermittelt. Solche Finanzinstrumente sind fast ausschliesslich in den Kundenausleihungen enthalten. Die AT1-Anleihen und Senior Bonds in der Bilanzposition «Ausgegebene Schuldtitel» sind an der SIX Swiss Exchange kotiert und gelten als Level-1-Instrumente.

Ausserbilanzgeschäfte und andere Informationen

11. Ausserbilanzgeschäfte

	30.06.2026 MIO. CHF	31.12.2025 MIO. CHF
Eventualverpflichtungen	739.0	656.8
Unwiderrufliche Zusagen	110.4	119.9
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	0.1	0.2
Treuhandgeschäfte	5 307.2	5 364.7
Kontraktvolumen derivativer Finanzinstrumente	70 157.5	64 243.9

12. Rechtsfälle

Im 1. Halbjahr 2026 haben sich im Vergleich zum 31. Dezember 2025 keine wesentlichen Veränderungen ergeben.

13. Kundenvermögen

Kundenvermögen ist ein umfassenderer Begriff als verwaltete Vermögen. Die Kundenvermögen setzen sich zusammen aus allen bankfähigen Vermögenswerten, welche durch Vontobel verwaltet oder gehalten werden inklusive der Vermögen, die nur zu Transaktions- oder Aufbewahrungszwecken verwahrt werden und für die weitere Dienstleistungen angeboten werden sowie den Anlageprodukten, mit denen Financial Products privaten und institutionellen Kunden Zugang zu sämtlichen Anlageklassen und Märkten öffnet.

Kundenvermögen

	30.06.2026 MRD. CHF	31.12.2025 MRD. CHF
Verwaltete Vermögen	252.2	240.7
Übrige betreute Kundenvermögen	20.7	20.8
Ausstehende Strukturierte Produkte und Zinsinstrumente	11.8	9.6
Total betreute Kundenvermögen	284.8	271.2
Custody-Vermögen	47.2	46.9
Total Kundenvermögen	332.0	318.0

Verwaltete Vermögen

	30.06.2026 MRD. CHF	31.12.2025 MRD. CHF
Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten	67.8	63.6
Vermögen mit Verwaltungsmandat	72.3	69.6
Andere verwaltete Vermögen	112.1	107.5
Total verwaltete Vermögen	252.2	240.7
<i>davon Doppelzahlungen</i>	<i>7.5</i>	<i>6.5</i>

Berechnung gemäss den von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) erlassenen Richtlinien zu den Rechnungslegungsvorschriften und den internen Richtlinien von Vontobel.

Entwicklung der verwalteten Vermögen

MRD. CHF	H1 2026	H1 2025	H2 2025
Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzahlungen) zu Beginn der Berichtsperiode	240.7	229.1	233.3
Veränderung durch Nettoneugeld	2.5	2.0	2.2
Veränderung durch Marktbewertung	10.5	0.5	9.4
Veränderung durch übrige Effekte ¹	-1.6	1.7	-4.1
Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzahlungen) am Ende der Berichtsperiode	252.2	233.3	240.7

1 H1 2026: Negative Effekte in Höhe von CHF -1.1 Mrd. aufgrund der Entscheidung, bestimmte Dienstleistungsangebote im Segment Institutional Clients einzustellen und negative Effekte in Höhe von CHF -0.5 Mrd. aufgrund der Umklassifizierung bestimmter Positionen gemäss unseren Richtlinien

H1 2025: Positiver Effekt aus der IHAG-Akquisition von CHF +1.8 Mrd. und strukturelle Effekte von CHF -0.1 Mrd.

H2 2025: Negative Effekte in Höhe von CHF -3.3 Mrd. aufgrund der Entscheidung, bestimmte Dienstleistungsangebote im Segment Institutional Clients einzustellen, sowie in Höhe von CHF -0.7 Mrd. aufgrund des Verkaufs von cosmoFunding, einer digitalen Finanzierungsplattform

Verwaltete Vermögen und Nettoneugeldzufluss/-abfluss

Die Berechnung und der Ausweis der verwalteten Vermögen erfolgen nach den Richtlinien der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) zu den Rechnungslegungsvorschriften (FINMA-Rundschreiben 20/01). Zu den verwalteten Vermögen zählen alle zu Anlagezwecken verwalteten oder gehaltenen Vermögenswerte von Privat-, Firmen- und institutionellen Kunden. Darin enthalten sind grundsätzlich alle Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform, Fest- und Treuhandgelder sowie alle bewerteten Vermögenswerte. Vermögenswerte, welche bei Dritten deponiert sind, werden miteinbezogen, sofern sie durch eine Gruppengesellschaft verwaltet werden. Als verwaltete Vermögen werden nur diejenigen Vermögenswerte gezählt, auf welchen Vontobel erheblich grössere Erträge generiert als auf Vermögenswerten, die ausschliesslich zur Aufbewahrung und Transaktionsabwicklung gehalten werden. Solche Custody-Vermögen werden separat ausgewiesen. Unter Doppelzahlungen werden diejenigen Vermögenswerte ausgewiesen, welche in mehreren offenzulegenden Kategorien von verwalteten Vermögen gezählt werden. Darunter fallen vor allem Anteile an selbst verwalteten kollektiven Anlageinstrumenten sowie strategische Zertifikate (Actively Managed Certificates, Tracker Certificates) in den Kundenportfolios.

Der Nettozufluss resp. -abfluss von verwalteten Vermögen innerhalb der Berichtsperiode setzt sich aus der Akquisition von Neukunden, Kundenabgängen sowie Zu- und Abflüssen bei bestehenden Kunden zusammen. Darin enthalten sind auch die Aufnahme und Rückzahlung von Krediten sowie die Ausschüttung von kollektiven Kapitalanlagen. Die Berechnung des Nettoneugeldzuflusses resp. -abflusses erfolgt auf Stufe «Total verwaltete Vermögen». Ändert sich die erbrachte Dienstleistung und werden verwaltete Vermögen deshalb in zu Verwaltungszwecken gehaltene Vermögen umklassiert oder umgekehrt, wird dies als Abfluss bzw. Zufluss im Nettoneugeld erfasst. Ein Abfluss wird jedoch als Nettoneugeld-neutral behandelt, wenn er aufgrund einer strategischen Entscheidung zum Ausstieg aus einem bestimmten Markt oder Dienstleistungsangebot erfolgt. In diesem Fall wird der Abfluss als «Veränderung aufgrund anderer Effekte» ausgewiesen. Titel- und währungsbedingte Marktwertveränderungen, Zinsen und Dividenden, Gebührenbelastungen, bezahlte Kreditzinsen sowie Auswirkungen von Akquisitionen und Veräusserungen von Tochtergesellschaften oder Geschäftsbereichen von Vontobel stellen keine Zu- resp. Abflüsse dar. Diese Bewegungen werden jeweils als «Veränderung durch Marktbewertung» und «Veränderung durch übrige Effekte» ausgewiesen.

Bei verwalteten Vermögen mit Verwaltungsvollmacht (Discretionary Assets) delegiert der Kunde die Investitionsaktivitäten seines Portfolios an eine Vontobel-Gesellschaft. Die Vermögen mit Verwaltungsvollmacht umfassen Kundengelder, bei denen Vontobel aufgrund einer vorgängig durchgeführten strukturierten Analyse der Risikoneigung und -fähigkeit des Kunden entscheidet, wie die Mittel investiert und angelegt werden. Die Angaben umfassen sowohl bei Gruppengesellschaften als auch bei Dritten deponierte Werte, für die Vontobel ein Verwaltungsmandat ausübt.

Verwaltete Vermögen ohne Verwaltungsvollmacht mit Konto- und Depotführung setzen voraus, dass der Kunde selber die Entwicklungen an den internationalen Kapitalmärkten verfolgt und die Anlageentscheidungen trifft. Dafür braucht er ein Konto für die Abwicklung von Transaktionen und ein Depot für die Aufbewahrung der Wertschriften.

Übrige betreute Kundenvermögen

Unter den übrigen betreuten Kundenvermögen werden Vermögenswerte von Kunden mit speziellen Beziehungen ausgewiesen, welche weder als verwaltete Vermögen noch als Custody-Vermögen ausgewiesen werden. Zusätzlich werden die Assets in selbst verwalteten kollektiven Kapitalanlagen ohne diskretionäres Portfoliomanagement bzw. ohne individuellen Vertrieb ebenfalls als übrige Kundenvermögen gezählt.

14. Verkauf von cosmofunding

Am 30. Januar 2026 wurde der Verkauf von cosmofunding an die Zürcher Kantonalbank vollzogen, woraus ein Gewinn von CHF 8.0 Millionen resultierte, welcher in der Position "Übriger Erfolg" enthalten ist. Bestandteil der Transaktion ist eine bedingte Kaufpreiszahlung zwischen CHF 0.0 Millionen und CHF 15.0 Millionen, deren definitive Höhe von den durch die Zürcher Kantonalbank mit cosmofunding bis am 30. Januar 2027 erzielten Erträgen abhängt. Der Fair Value der bedingten Kaufpreiszahlung wurde per 30. Juni 2026 (30. Januar 2026) auf CHF 0.0 Millionen (CHF 0.0 Millionen) geschätzt.

15. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, welche einen Einfluss auf die Halbjahresrechnung 2026 hatten oder offenzulegen sind.

Segmentberichterstattung

16. Grundsätze der Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung reflektiert die Organisationsstruktur von Vontobel und die interne Berichterstattung an das Executive Committee, dem operativen Entscheidungsträger von Vontobel. Sie bildet die Grundlage für die Beurteilung der finanziellen Performance der Segmente und die Zuteilung von Ressourcen an die Segmente.

Vontobel besteht aus zwei Kundensegmenten und acht Centers of Excellence.

Die Kundensegmente bedienen die folgenden Kundengruppen und Kundenbedürfnisse:

- Das Kundensegment «Institutional Clients» fokussiert sich insbesondere auf Staats- und Pensionsfonds, Versicherungsgesellschaften sowie Banken und andere vermittelnde Vertriebspartner.
- Das Kundensegment «Private Clients» betreut vermögende Privatkunden (inkl. UHNWI), Family Offices, externe Vermögensverwalter und andere Partner mit einer breiten Palette von Dienstleistungen inklusive des Angebot von Structured Solutions.

Nicht unmittelbar mit dem Kundenkontakt im Zusammenhang stehende betriebliche Aufgaben, wie zum Beispiel Risk Management und unterstützende Dienstleistungen, werden in den Centers of Excellence Investments; Structured Solutions; Technology & Services; Strategy, Communications & Brand; Finance; Risk; Human Resources und Legal & Compliance gebündelt.

Den Kundensegmenten und Centers of Excellence werden die direkten Kosten zugeordnet. Leistungen zwischen den einzelnen Einheiten werden nicht verrechnet. Das Segmentergebnis entspricht dem “Ergebnis vor Steuern”. Die Gewinnsteuern werden auf Gruppenebene bewirtschaftet und daher nicht den Kundensegmenten und Centers of Excellence zugeordnet.

Die Kundensegmente stellen die operativen und berichtspflichtigen Segmente gemäss IFRS 8 dar. In der Spalte «Centers of Excellence/Überleitung» sind die Centers of Excellence und Umklassierungen enthalten. Für die Segmentberichterstattung gelten grundsätzlich die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze wie für die Konzernrechnung.

Segmentberichterstattung

MIO. CHF	INSTITUTIONAL CLIENTS	PRIVATE CLIENTS	CENTERS OF EXCELLENCE/ ÜBERLEITUNG	H1 2026 TOTAL
Erfolg aus dem Zinsengeschäft und Dividendenertrag ¹	0.4	89.3	-34.8	54.9
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft ²	188.4	262.6	-2.5	448.5
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und übriger Erfolg	1.6	312.3	34.3	348.1
Total Betriebsertrag	190.4	664.2	-3.0	851.5
<i>davon Structured Solutions</i>		257.8		
Personalaufwand	29.2	129.1	239.3	397.5
Sachaufwand	6.6	16.8	103.8	127.2
Abschreibungen auf Sachanlagen (inkl. Software) und immateriellen Werten	1.6	5.9	46.4	53.9
Total Geschäftsaufwand	37.4	151.8	389.5	578.7
Ergebnis vor Steuern	153.0	512.4	-392.5	272.9
Steuern				56.9
Konzernergebnis				216.0
<i>davon den Aktionären der Vontobel Holding AG zurechenbar</i>				216.0
Zusätzliche Informationen				
Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF)	112.5	131.9	7.8	252.2
Nettoneugeld (Mrd. CHF)	-0.8	2.5	0.8	2.5
Mitarbeitende auf Vollzeitbasis	157.1	722.5	1 399.5	2 279.1

1 Der Zinsertrag inklusive Dividendenertrag resp. der Zinsaufwand beliefen sich für die Institutional Clients auf CHF 0.4 Mio. resp. CHF 0.0 Mio., für die Private Clients auf CHF 29.0 Mio. resp. CHF -60.7 Mio. (hauptsächlich positiver Beitrag aus der internen Verrechnung für Einlagen beim Treasury), für die Centers of Excellence/Überleitung, welche die Treasury- und Financing-Aktivitäten von Vontobel enthalten, auf CHF 69.5 Mio. resp. CHF 103.9 Mio. und für das Total auf CHF 98.8 Mio. resp. CHF 43.2 Mio. Die Zunahme der Kreditverluste um 0.7 Mio. CHF ist in den vorstehenden Zahlen nicht berücksichtigt.

2 Es bestehen keine internen Erträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft.

Informationen zu den Regionen¹

MIO. CHF	SCHWEIZ	EUROPA OHNE SCHWEIZ	AMERICAS	ÜBRIGE LÄNDER ²	H1 2026 TOTAL
Betriebsertrag mit externen Kunden	673.0	64.1	16.4	98.1	851.5
Sachanlagen, immaterielle Werte und assoziierte Gesellschaften	847.9	246.7	19.3	1.5	1 115.4

1 Die Berichterstattung erfolgt nach dem Betriebsstättenprinzip.

2 Vorwiegend Vereinigte Arabische Emirate

Segmentberichterstattung

MIO. CHF	INSTITUTIONAL CLIENTS	PRIVATE CLIENTS	CENTERS OF EXCELLENCE/ ÜBERLEITUNG	H1 2025 TOTAL
Erfolg aus dem Zinsengeschäft und Dividendenertrag ¹	0.6	78.8	-35.1	44.4
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft ²	182.2	244.9	-7.6	419.5
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und übriger Erfolg	3.1	178.6	43.2	224.9
Total Betriebsertrag	186.0	502.4	0.5	688.8
<i>davon Structured Solutions</i>		126.8		
Personalaufwand	26.6	117.1	211.0	354.7
Sachaufwand	9.1	22.4	102.4	134.0
Abschreibungen auf Sachanlagen (inkl. Software) und immateriellen Werten	1.6	6.0	44.6	52.2
Total Geschäftsaufwand	37.3	145.5	358.0	540.9
Ergebnis vor Steuern	148.6	356.9	-357.6	148.0
Steuern				32.5
Konzernergebnis				115.5
<i>davon den Aktionären der Vontobel Holding AG zurechenbar</i>				115.5
Zusätzliche Informationen				
Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF)	109.3	116.3	7.7	233.3
Nettoneugeld (Mrd. CHF)	-1.8	3.3	0.5	2.0
Mitarbeitende auf Vollzeitbasis	166.3	751.2	1 384.6	2 302.1

1 Der Zinsertrag inklusive Dividendenertrag resp. der Zinsaufwand beliefen sich für die Institutional Clients auf CHF 0.6 Mio. resp. CHF 0.0 Mio., für die Private Clients auf CHF 26.5 Mio. resp. CHF -54.6 Mio. (hauptsächlich positiver Beitrag aus der internen Verrechnung für Einlagen beim Treasury), für die Centers of Excellence/Überleitung, welche die Treasury- und Financing-Aktivitäten von Vontobel enthalten, auf CHF 81.4 Mio. resp. CHF 116.3 Mio. und für das Total auf CHF 108.5 Mio. resp. CHF 61.7 Mio. Die Zunahme der Kreditverluste um 2.4 Mio. CHF ist in den vorstehenden Zahlen nicht berücksichtigt.

2 Es bestehen keine internen Erträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft.

Informationen zu den Regionen¹

MIO. CHF	SCHWEIZ	EUROPA OHNE SCHWEIZ	AMERICAS	ÜBRIGE LÄNDER ²	H1 2025 TOTAL
Betriebsertrag mit externen Kunden	511.3	75.2	22.8	79.5	688.8
Sachanlagen, immaterielle Werte und assoziierte Gesellschaften	881.6	233.6	21.5	2.5	1 139.3

1 Die Berichterstattung erfolgt nach dem Betriebsstättenprinzip.

2 Vorwiegend Vereinigte Arabische Emirate

Segmentberichterstattung

MIO. CHF	INSTITUTIONAL CLIENTS	PRIVATE CLIENTS	CENTERS OF EXCELLENCE/ ÜBERLEITUNG	H2 2025 TOTAL
Erfolg aus dem Zinsengeschäft und Dividendenertrag ¹	0.6	83.6	-47.5	36.7
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft ²	183.9	251.7	-3.9	431.7
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und übriger Erfolg		228.6	45.7	274.3
Total Betriebsertrag	184.3	563.8	-5.6	742.5
<i>davon Structured Solutions</i>		180.3		
Personalaufwand	27.3	117.8	206.0	351.1
Sachaufwand	8.8	25.0	88.6	122.4
Abschreibungen auf Sachanlagen (inkl. Software) und immateriellen Werten	1.6	5.9	46.1	53.6
Total Geschäftsaufwand	37.7	148.7	340.7	527.1
Ergebnis vor Steuern	146.7	415.1	-346.3	215.6
Steuern				50.9
Konzernergebnis				164.6
<i>davon den Aktionären der Vontobel Holding AG zurechenbar</i>				164.6
Zusätzliche Informationen				
Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF)	108.7	124.6	7.5	240.7
Nettoneugeld (Mrd. CHF)	-0.9	2.5	0.6	2.2
Mitarbeitende auf Vollzeitbasis	157.4	742.3	1 410.4	2 310.0

1 Der Zinsertrag inklusive Dividendenertrag resp. der Zinsaufwand beliefen sich für die Institutional Clients auf CHF 0.6 Mio. resp. CHF 0.0 Mio., für die Private Clients auf CHF 26.2 Mio. resp. CHF -54.4 Mio. (hauptsächlich positiver Beitrag aus der internen Verrechnung für Einlagen beim Treasury), für die Centers of Excellence/Überleitung, welche die Treasury- und Financing-Aktivitäten von Vontobel enthalten, auf CHF 59.0 Mio. resp. CHF 106.6 Mio. und für das Total auf CHF 85.8 Mio. resp. CHF 52.1 Mio. Die Reduktion der Kreditverluste um 3.0 Mio. CHF ist in den vorstehenden Zahlen nicht berücksichtigt.

2 Es bestehen keine internen Erträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft.

Informationen zu den Regionen¹

MIO. CHF	SCHWEIZ	EUROPA OHNE SCHWEIZ	AMERICAS	ÜBRIGE LÄNDER ²	H2 2025 TOTAL
Betriebsertrag mit externen Kunden	551.9	80.1	17.8	92.9	742.7
Sachanlagen, immaterielle Werte und assoziierte Gesellschaften	872.2	229.8	20.1	2.0	1 124.1

1 Die Berichterstattung erfolgt nach dem Betriebsstättenprinzip.

2 Vorwiegend Vereinigte Arabische Emirate

Glossar «Non-IFRS-Performance-Kennzahlen» und Abkürzungen

Das Executive Committee von Vontobel ist der Ansicht, dass die in diesem Dokument enthaltenen alternativen Performance-Kennzahlen (Non-IFRS-Performance-Kennzahlen) den Lesern der Halbjahresrechnung wertvolle Informationen und weitere Angaben zu den Leistungselementen zur Verfügung stellen, welche die Manager dieser Geschäfte am unmittelbarsten beeinflussen können oder für eine Beurteilung von Vontobel relevant sind. Sie spiegeln auch einen wichtigen Aspekt der Definition von operativen Zielen und werden vom Management von Vontobel überwacht. Allerdings sind diese alternativen Performance-Kennzahlen in diesem Dokument kein Ersatz für IFRS-Kennzahlen, und die Leser sollten auch die IFRS-Kennzahlen berücksichtigen.

KENNZAHL/ABKÜRZUNG	DEFINITION/VERWEIS
AT1	Additional Tier-1-Anleihe
Aufwand-Ertrags-Verhältnis	Total Geschäftsaufwand (exklusiv Rückstellungen und Verluste) im Verhältnis zum Total Betriebsertrag
Ausschüttungsquote	Anteil des den Aktionären der Vontobel Holding AG zurechenbaren Konzernergebnisses, welcher in Form der Dividendenzahlung an die Aktionäre ausgeschüttet wird.
Betreute Kundenvermögen	Siehe Anmerkung 13
BIZ	Bank für Internationalen Zahlungsausgleich
Bruttomarge	Total Betriebsertrag im Verhältnis zu den durchschnittlich verwalteten Vermögen (auf Basis der Durchschnittswerte von Einzelmonaten)
CEO	Chief Executive Officer
CET1	Common Equity Tier 1; siehe Kapitel «Eigenmittel und Liquidität»
CFO	Chief Financial Officer
COO	Chief Operating Officer
CRO	Chief Risk Officer
Custody-Vermögen	Siehe Anmerkung 13
Eigenkapitalquote	Eigenkapital im Verhältnis zum Total Passiven
Eigenkapitalrendite	Annualisiertes Konzernergebnis in Prozent des durchschnittlichen Eigenkapitals, basierend auf Monatswerten, jeweils ohne Minderheitsanteile
Ergebnis vor Steuern auf bereinigter Basis	gemäss Tabelle auf Seite 15
ERV	Eigenmittelverordnung – Verordnung über die Eigenmittel und Risikoverteilung der Banken und Wertpapierhäuser
FINMA	Eidgenössische Finanzmarktaufsicht
FINMA-RS	Rundschreiben der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht
GC	General Counsel
Gesamtkapitalquote	Siehe Kapitel «Eigenmittel und Liquidität»
IAS	International Accounting Standards
IFRS	IFRS Accounting Standards
Kundenvermögen	Siehe Anmerkung 13
Kurs/Buchwert pro Aktie	Börsenkurs am Bilanzstichtag im Verhältnis zum Eigenkapital pro ausstehende Namenaktie am Bilanzstichtag
Kurs/Konzernergebnis pro Aktie	Börsenkurs am Bilanzstichtag im Verhältnis zum Konzernergebnis pro durchschnittliche während der Berichtsperiode ausstehende Namenaktie
Kurzfristige Liquidität (Liquidity Coverage Ratio)	Siehe Kapitel «Eigenmittel und Liquidität»

KENNZAHL/ABKÜRZUNG	DEFINITION/VERWEIS
LCR	Liquidity Coverage Ratio, siehe Kapitel «Risikomanagement und Risikokontrolle»
LROV	Verordnung der FINMA über die Leverage Ratio und die operationellen Risiken der Banken und Wertpapierhäuser
Nettoneugeld/Nettoneugeldzufluss	Siehe Anmerkung 13
OffV-FINMA	Verordnung über die Offenlegungspflichten der Banken und Wertpapierhäuser
OTC	Over-the-counter
Risikogewichtete Positionen	Siehe Kapitel «Eigenmittel und Liquidität»
ROE	Eigenkapitalrendite (Return On Equity)
SNB	Schweizerische Nationalbank
Tier-1-Kapital	Siehe Kapitel «Eigenmittel und Liquidität»
Tier-1-Kapitalquote	Siehe Kapitel «Eigenmittel und Liquidität»
Übrige betreute Kundenvermögen	Siehe Anmerkung 13
Ungewichtete Eigenmittelquote gemäss Basel III (Leverage Ratio)	Siehe Kapitel «Eigenmittel und Liquidität»
Verwaltete Vermögen	Siehe Anmerkung 13

Informationen für Investoren und Kontakte

Namenaktie Vontobel Holding AG

Börsenkotierung	SIX (Schweizer Börse)
ISIN	CH001 233 554 0
Valorennummer	1 233 554
Nennwert	CHF 1.00

Tickersymbole

Bloomberg	VONN SW
Reuters	VONN.S
SIX	VONN

Additional Tier-1 (AT1) Anleihen

Nominal	USD 200 Mio
ISIN	CH1224630090

Nominal	USD 200 Mio
ISIN	CH1224630108

Ungesicherte vorrangige Anleihen

Nominal	CHF 200 Mio
ISIN	CH1224630181

Nominal	CHF 250 Mio
ISIN	CH1224630231

Moody's Ratings

Bank Vontobel AG

Langfristiges Depositenrating	Aa3
Kurzfristiges Depositenrating	Prime-1
Langfristiges Gegenparteirisikoring	A2
Kurzfristiges Gegenparteirisikoring	Prime-1
Langfristiges Gegenparteirisiko Assessment	A1 (cr)
Kurzfristiges Gegenparteirisiko Assessment	Prime-1 (cr)

Vontobel Holding AG

Langfristige Verbindlichkeiten (Issuer Rating)	A3
Additional Tier-1 (AT1) Anleihe	Baa3(hyb)

Wichtige Termine

29. Oktober 2026

9-Monats Handelsupdate 2026

10. Februar 2027

Jahresergebnisse 2026

13. April 2027

Generalversammlung 2027

Weitere Termine

vontobel.com/kalender

Kontakte

Investor Relations

Jessica Kalt
T +41 58 283 73 58
jessica.kalt@vontobel.com

Media Relations

Dominique Gerster
T +41 58 283 71 42

Isabel Reck
T +41 58 283 77 42
media.relations@vontobel.com

Corporate Responsibility

Meha Lodha
T +41 58 283 64 55

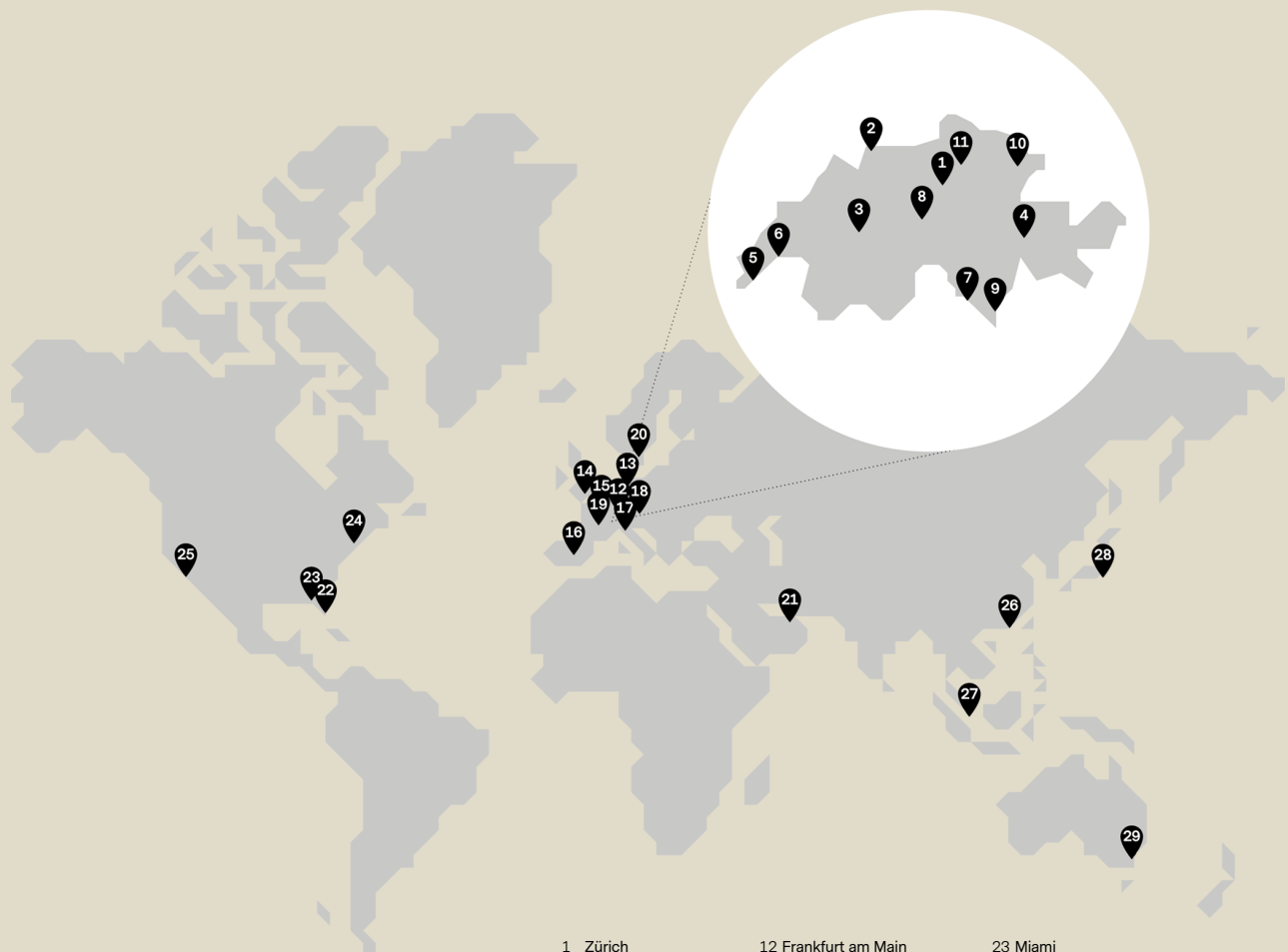
Simone Schärer
T +41 58 283 51 72
sustainability@vontobel.com

Unsere Standorte

Bei Vontobel gestalten wir die Zukunft aus eigener Hand. Wir beherrschen, was wir tun – und tun nur, was wir beherrschen.

Von Zürich, Frankfurt am Main und London über New York und Dubai bis nach Hongkong – an insgesamt 29 Standorten sind wir für unsere Kunden tätig.

Eine Übersicht über unsere Geschäftsstellen finden Sie auf vontobel.com



- | | | |
|---------------|----------------------|----------------|
| 1 Zürich | 12 Frankfurt am Main | 23 Miami |
| 2 Basel | 13 Hamburg | 24 New York |
| 3 Bern | 14 London | 25 Los Angeles |
| 4 Chur | 15 Luxemburg | 26 Hong Kong |
| 5 Genf | 16 Madrid | 27 Singapur |
| 6 Lausanne | 17 Mailand | 28 Tokio |
| 7 Locarno | 18 München | 29 Sydney |
| 8 Luzern | 19 Paris | |
| 9 Lugano | 20 Stockholm | |
| 10 St. Gallen | 21 Dubai | |
| 11 Winterthur | 22 Fort Lauderdale | |

Vontobel
Gotthardstrasse 43
8022 Zürich

vontobel.com

