

Aufsichtsrechtliche Offenlegung

Übersicht	2
Risikomanagement der Bank	3
Bilanzwerte und deren Überleitung	4
Leverage Ratio	7
Liquidität	9
Kreditrisiko	13
Gegenparteikreditrisiko	17
Marktrisiko	18
Zinsrisiko	18
Operationelle Risiken	23
Kennzahlen Stammhaus	25

1. Übersicht

Diese Offenlegung wurde von der Geschäftsleitung der St.Galler Kantonalbank (SGKB) am 10. Februar 2026 genehmigt.

Grundlegende regulatorische Kennzahlen (KM1)

	a	b	c	d	e
in 1000 CHF	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024
Anrechenbare Eigenmittel (CHF)					
1 Hartes Kernkapital (CET1)	2 992 287		2 920 954		2 886 654
2 Kernkapital (T1)	2 992 287		2 920 954		2 886 654
3 Gesamtkapital total ¹	3 557 288		3 505 210		3 318 052
Nach Risiko gewichtete Positionen (RWA) (CHF)					
4 RWA	18 953 722		18 850 381		18 963 524
Risikobasierte Kapitalquoten (in % der RWA)					
5 CET1-Quote (%)	15.8%		15.5%		15.2%
6 Kernkapitalquote (%)	15.8%		15.5%		15.2%
7 Gesamtkapitalquote (%)	18.8%		18.6%		17.5%
CET1-Pufferanforderungen (in % der RWA)					
8 Eigenmittelpuffer nach Basler Mindeststandards (2.5% Prozent)	2.5%		2.5%		2.5%
9 Antizyklischer Puffer nach dem Basler Mindeststandard: erweiterter antizyklischer Puffer nach Art. 44a ERV (%)	0.0%		0.0%		0.0%
Zusätzlicher Eigenmittelpuffer wegen internationaler oder nationaler Systemrelevanz (%)					
11 Gesamte Pufferanforderungen in CET1-Qualität (%) (Zeilen 8 + 9 + 10)	2.5%		2.5%		2.5%
12 Verfügbares CET1 zur Erfüllung der Pufferanforderungen (Zeile 11), nach Abzug von CET1 zur Erfüllung der Mindestanforderungen und ggf. zur Erfüllung von Anforderungen an die gesamte Verlusttragfähigkeit (Total Loss Absorbing Capacity, TLAC) (%)	9.8%		9.5%		9.2%
Kapitalzielquoten nach Anhang 8 ERV (% der RWA)					
12a Eigenmittelpuffer nach Anhang 8 ERV (%)	4.0%		4.0%		4.0%
12b Antizyklische Puffer (Art. 44 und 44a ERV) (%)	1.3%		1.3%		1.2%
12c CET1-Zielquote (%) nach Anhang 8 ERV zuzüglich der antizyklischen Puffer nach den Artikeln 44 und 44a ERV	9.1%		9.1%		9.0%
Tier-1-Zielquote (%) nach Anhang 8 ERV zuzüglich der antizyklischen					
12d Puffer nach den Artikeln 44 und 44a ERV	10.9%		10.9%		10.8%
Gesamtkapital-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 ERV zzgl. antizyklischer Puffer nach Art. 44 und 44a ERV	13.3%		13.3%		13.2%
Leverage Ratio nach dem Basler Mindeststandard					
13 Gesamtengagement (LRD) (CHF)	49 784 543		48 701 873		47 136 464
14 Leverage Ratio, ausgedrückt als Tier 1 in Prozent des LRD, einschliesslich der Auswirkung einer vorübergehenden Ausnahme von Zentralbankguthaben	6.0%		6.0%		6.1%
14e Mindesteigenmittel (Art. 42 ERV)²	1 516 298		1 508 031		1 517 082
Quote für kurzfristige Liquidität (Liquidity Coverage Ratio, LCR)					
15 Zähler der LCR: Total der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven (CHF)	8 846 501	8 944 010	8 739 718	8 418 542	7 853 869
16 Nenner der LCR: Total des Nettomittelabflusses (CHF)	6 227 139	6 120 630	6 224 299	5 855 727	5 672 253
17 LCR (%)	142.1%	146.1%	140.4%	143.8%	138.5%
Finanzierungsquote (Net Stable Funding Ratio, NSFR)					
18 Verfügbare stabile Refinanzierung (CHF)	34 254 488		33 907 617		32 976 709
19 Erforderliche stabile Refinanzierung (CHF)	27 241 681		26 800 566		25 334 169
20 NSFR (%)	125.7%		126.5%		130.2%

¹ In der Berichtsperiode wurde eine als T2 anrechenbare Anleihe im Umfang von CHF 150 Mio. emittiert.

² Der grössere Wert aus den Mindesteigenmitteln nach Artikel 42 Absatz 1 Buchstaben a und b ERV (3 Prozent LRD beziehungsweise 8 Prozent RWA).

2. Risikomanagementansatz der Bank (OVA)

Informationen zum Risikomanagement der Bank finden sich im Finanzbericht auf den Seiten 53 bis 57 (Anhang zur Konzernrechnung: Erläuterungen zum Risikomanagement).

Überblick der risikogewichteten Positionen (OV1)

	a	b	c
	Risikogewichtete Positionen	Risikogewichtete Positionen	Mindest-eigenmittel
in 1000 CHF	31.12.2025	30.06.2025	31.12.2025
1 Kreditrisiko, ohne Gegenpartei_Kreditrisiko	16 854 681	16 917 831	1 348 374
2 – Davon mit internationalem Standardansatz für Kreditrisiken (SA-BIZ) bestimmt	16 854 681	16 917 831	1 348 374
6 Gegenparteikreditrisiko	46 340	56 411	3 707
7 – Davon mit Standardansatz zur Berechnung der Kreditäquivalente von Derivaten (SA-CCR) bestimmt	41 339	51 113	3 307
9 – Davon andere	5 001	5 298	400
10 Kreditbewertungsanpassungen bei Derivaten und Wertpapierfinanzierungsgeschäften (CVA)	126 729	123 994	10 138
14 Anteile an verwalteten kollektiven Vermögen, mit Fallback-Ansatz (FBA) bestimmt	89 384	94 104	7 151
20 Marktrisiken	921 047	796 947	73 684
20a – Davon mit einfachem Marktrisiko-Standardansatz bestimmt	921 047	796 947	73 684
24 Operationelles Risiko	915 542	861 094	73 243
25 Beträge unterhalb der Schwellenwerte für Abzüge, mit 250 Prozent nach Risiko gewichtete Positionen	–	–	–
29 Total (1+6+10+14+20+24+25)	18 953 722	18 850 381	1 516 298

3. Bilanzwerte und deren Überleitung

3.1. Konsolidierungskreis und wesentliche Beteiligungen

Konsolidierungskreis nach Rechnungslegung

Der Konzern umfasst das Stammhaus der St. Galler Kantonalbank AG, St. Gallen sowie die 100%ige Tochtergesellschaft St. Galler Kantonalbank Deutschland AG, München.

Der Konsolidierungskreis der SGKB hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert (in Klammern Kapital und Geschäftstätigkeit):

- St. Galler Kantonalbank AG, St. Gallen (TCHF 479 493, Bank)
- St. Galler Kantonalbank Deutschland AG, München (TCHF 7 444, Bank)

Regulatorischer Konsolidierungskreis

Der regulatorische Konsolidierungskreis und derjenige nach Rechnungslegung sind identisch, deshalb wird der Konsolidierungskreis nach Rechnungslegung auch für regulatorische Zwecke angewendet.

Nicht konsolidierte wesentliche Beteiligungen an Unternehmen der Finanzbranche (in Klammern Beteiligungsquote) sind:

- Viseca Holding AG, Zürich (2.6%)
- Pfandbriefzentrale der Schweizer Kantonalbanken, Zürich (5.8%)
- SIX-Group AG, Zürich (0.6%)
- acrevis Bank AG, St. Gallen (5.0%)

Diese Beteiligungen unterliegen nicht dem Abzug nach der Schwellenwertberechnung und werden im Kreditrisiko unterlegt gem. Anhang 4, Punkt 4 ERV.

Nicht konsolidierte wesentliche Beteiligungen an Unternehmen ausserhalb der Finanzbranche (in Klammern Beteiligungsquote) sind:

- RSN Risk Solution Network AG, Zürich (33.3%, Einbezug mit Equity-Methode)
- BES Holding AG, St. Gallen (33.3%, Einbezug mit Equity-Methode)
- NNH Holding AG, Zürich, (9.0%)
- Genossenschaft OLMA Messen St. Gallen, St. Gallen (6.8%)

Diese Beteiligungen werden im Kreditrisiko unterlegt gem. Anhang 4, Punkt 4 ERV.

3.2. Überleitung der Bilanzwerte

Der für die Eigenmittelberechnung relevante Konsolidierungskreis und der Konsolidierungskreis gemäss Rechnungslegung sind identisch.

Abgleich zwischen buchhalterischen Werten und aufsichtsrechtlichen Positionen/Überleitung der regulatorisch anrechenbaren Eigenmittel zur Bilanz (LI1/CC2)

in 1000 CHF

	b	c	d	f	g
	Buchwerte				
Referenzen	Buchwerte auf Stufe des regulatorischen Konsolidierungskreises	Unter Kreditrisikovorschriften	Unter Gegenpartei kreditrisikovorschriften	Unter Marktrisikovorschriften	Ohne Eigenmittelanforderungen oder mittels Kapitalabzug
Aktiven					
Flüssige Mittel	9 927 485	9 927 485		1 243 961	
Forderungen gegenüber Banken	260 683	203 001	57 658	188 743	
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	0	0			
Forderungen gegenüber Kunden	1 2 504 912	2 458 433	46 479	212 556	
Hypothekarforderungen	1 32 241 465	32 241 465		44 241	
Handelsgeschäft	29 971	7 152		25 588	
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	121 544		121 544	22 296	
Finanzanlagen	2 768 912	231 474	2 533 344	114 295	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	56 433	56 429		6 196	
Beteiligungen	56 733	55 094		346	
Sachanlagen	135 709	135 709		278	
Immaterielle Werte	137				137
- Davon Goodwill	2 137				137
Sonstige Aktiven	32 664	26 960		409	5 704
- Davon latente Steueransprüche aus temporären Differenzen	3 5 704				5 704
Total Aktiven	48 136 648	45 343 203	2 759 025	1 858 909	5 841
Fremdkapital					
Verpflichtungen gegenüber Banken	2 253 551			1 082 934	
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	2 580 000		2 580 000		
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	30 240 744	98 288		3 227 938	
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	1				
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	173 753		173 753	24 832	
Kassenobligationen	6 006				
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	9 527 170				
Passive Rechnungsabgrenzungen	198 035			18 731	
Sonstige Passiven	21 129			2 265	
Rückstellungen	18 258			99	
Total Fremdkapital	45 018 647	98 288	2 753 753	4 356 798	0
- Davon nachrangige Verpflichtungen, anrechenbar als AT1	4 0				
- Davon nachrangige Verpflichtungen, anrechenbar als T2	5 600 000				
Eigenkapital					
Reserven für allgemeine Bankrisiken	6 45 000				
Gesellschaftskapital	479 493				
- Davon als CET1 anrechenbar	7 479 493				
- Davon als AT1 anrechenbar					
Kapitalreserven	8 13 838				
Gewinnreserven	9 2 373 281				
Währungsumrechnungsreserven	10 (14 240)				
Eigene Kapitalanteile	11 (6 348)				
Konzerngewinn	12 226 978				
Total Eigenkapital	3 118 001				

Bilanzaktiven in Fremdwährungen unterliegen sowohl den Eigenmittelanforderungen im Kreditrisiko als auch im Marktrisiko.

3.3. Regulatorische Eigenmittel und Kapitalquoten

Darstellung der regulatorisch anrechenbaren Eigenmittel (CC1)

Es handelt sich um Nettozahlen nach Gewinnverwendung, keine Auswirkungen von Übergangsbestimmungen.
in 1000 CHF

	a	b
	Beträge	Referenzen
Hartes Kernkapital (CET1)		
1 Ausgegebenes einbezahltes Gesellschaftskapital, vollständig anrechenbar	479 493	7
2 Gewinnreserven, inkl. Reserven für allgemeine Bankrisiken nach Abzug der latenten Steuerverpflichtungen, sofern keine entsprechende Rückstellung gebildet wurde, Gewinn- beziehungsweise Verlustvortrag und Periodengewinn beziehungsweise -verlust	2 525 385	6, 9, 12
3 Kapitalreserven und Fremdwährungsumrechnungsreserve in den konsolidierten Abschlüssen und übrige Reserven	(402)	8, 10
6 CET1 vor aufsichtsrechtlichen Anpassungen	3 004 476	
Aufsichtsrechtliche Anpassungen bzgl. CET1		
8 Goodwill nach Abzug der verbuchten latenten Steuern	(137)	2
10 Latente Steueransprüche, die von der künftigen Rentabilität abhängen	(5 704)	3
16 Netto-Long-Position in eigenen CET1-Instrumenten	(6 348)	11
28 Summe der CET1-Anpassungen	(12 189)	
29 CET1 netto	2 992 287	
Zusätzliches Kernkapital (AT1)		
30 Ausgegebene und einbezahlte Instrumente, vollständig anerkannt	–	4
44 AT1 netto	–	
45 Kernkapital (Tier 1) netto (= netto CET1 + netto AT1)	2 992 287	
Ergänzungskapital (T2)		
46 Ausgegebene und einbezahlte Instrumente, die vollständig anrechenbar sind, nach Abzug der kalkulatorischen Abschreibungen (Art. 30 Abs. 2 ERV)	600 000	5
50 Wertberichtigungen, Rückstellungen und Abschreibungen aus Vorsichtsgründen sowie Zwangsreserven auf Finanzanlagen. Betrifft nur die Offenlegung auf Stufe Einzelinstitut. Nach Abzug der latenten Steuerverpflichtungen, sofern keine entsprechende Rückstellung gebildet wurde.	45 001	1
51 Tier 2 vor aufsichtsrechtlichen Anpassungen	645 001	
Aufsichtsrechtliche Anpassungen am Tier 2		
56 Weitere Abzüge	(80 000)	
57 Summe der Tier-2-Anpassungen	(80 000)	
58 Tier 2 netto	565 001	
59 Anrechenbare Eigenmittel (netto Tier 1 + netto Tier 2)	3 557 288	
60 Summe der nach risikogewichteten Positionen	18 953 722	
Kapitalquoten		
61 CET1-Quote (Zeile 29), in Prozent der RWA	15.8%	
62 Tier-1-Quote (Zeile 45), in Prozent der RWA	15.8%	
63 Quote bzgl. der anrechenbaren Eigenmittel (Zeile 59), in Prozent der RWA	18.8%	
64 Institutsspezifische CET1-Pufferanforderungen nach dem Basler Mindeststandard ²³ : Eigenmittelpuffer + erweiterter antizyklischer Puffer nach Artikel 44a ERV + Eigenmittelpuffer für systemrelevante Banken, in Prozent der RWA	2.5%	
65 – Davon Eigenmittelpuffer gemäss Basler Mindeststandards, in Prozent der RWA	2.5%	
66 – Davon antizyklischer Puffer gemäss Basler Mindeststandards, in Prozent der RWA	0.0%	
68 Verfügbares CET1 zur Erfüllung der Pufferanforderungen nach dem Basler Mindeststandard (Zeile 64), nach Abzug von CET1 zur Deckung der Mindestanforderungen und ggf. zur Deckung von TLAC-Anforderungen, in Prozent der RWA	9.8%	
68a CET1-Gesamtanforderung nach Anhang 8 ERV zuzüglich der antizyklischen Puffer nach den Artikeln 44 und 44a ERV, in Prozent der RWA	9.1%	
68b – Davon antizyklische Puffer nach den Artikeln 44 und 44a ERV, in Prozent der RWA	1.3%	
68c Verfügbares CET1, in Prozent der RWA	14.6%	
68d Tier-1-Gesamtanforderung nach Anhang 8 ERV zuzüglich der antizyklischen Puffer nach den Artikeln 44 und 44a ERV, in Prozent der RWA	10.9%	
68e Verfügbares Tier 1, in Prozent der RWA	16.4%	
68f Mindesteigenmittel zuzüglich des Eigenmittelpuffers nach Anhang 8 ERV zuzüglich der antizyklischen Puffer nach den Artikeln 44 und 44a ERV, in Prozent der RWA	13.3%	
68g Anrechenbare Eigenmittel, in Prozent der RWA	18.8%	
Beträge unter den Schwellenwerten für Abzüge (vor Risikogewichtung)		
72 Nicht qualifizierte Beteiligungen im Finanzbereich und andere gekaufte TLAC-Instrumente im Finanzbereich	53 062	
73 Qualifizierte Beteiligungen im Finanzbereich, die als CET1 anrechenbar sind	–	
Anwendbare Obergrenzen für den Einbezug ins Tier 2		
76 Anrechenbare Wertberichtigungen im Tier 2 in Bezug auf Positionen, die dem internationalen Standardansatz für Kreditrisiken (SA-BIZ) unterliegen, vor Anwendung der Obergrenze	45 001	
77 Obergrenze für die Anrechnung der Wertberichtigungen im SA-BIZ-Ansatz	211 263	

3.4. Belastete und unbelastete Vermögenswerte (ENC)

Belastete und unbelastete Vermögenswerte (ENC)

	a	b	c	d
	Belastete Vermö- genswerte ohne Zentralbank- fazilitäten	Zentralbank- fazilitäten	Unbelastete Ver- mögenswerte ohne Zentralbank- fazilitäten	Total
in 1000 CHF				
Flüssige Mittel, verpfändet für die Einlagesicherung	68 745		9 858 740	9 927 485
Hypothekarforderungen, verpfändet oder abgetreten für Pfandbriefdarlehen	8 916 878		23 324 587	32 241 465
Finanzanlagen, verpfändet für Derivatbörsen	62 387		2 706 525	2 768 912
Übrige Aktiven, Cashcollaterals für den Derivatehandel mit Nettingvereinbarungen	120 391		3 078 395	3 198 786
Total	9 168 401	-	38 968 247	48 136 648

3.5. Darstellung der wichtigsten Merkmale regulatorischer Eigenkapitalinstrumente (CCA)

Eine laufend aktualisierte Darstellung der wichtigsten Merkmale regulatorischer Eigenkapitalinstrumente ist in einem separaten Dokument auf der Homepage zu finden: www.sgkb.ch > Über uns > Corporate Governance > Regulatorische Offenlegung Kapitalinstrumente gemäss Eigenmittelvorschriften.

4. Leverage Ratio

Leverage Ratio: Vergleich der Bilanzaktiven und des Gesamtengagements für die Leverage Ratio (LR1)

	a	b
in 1000 CHF	31.12.2025	31.12.2024
1 Summe der Aktiven gemäss der veröffentlichten Rechnungslegung	48 136 648	45 581 774
2 Anpassungen in Bezug auf Investitionen in Bank-, Finanz-, Versicherungs- und nicht im Finanzbereich tätige Gesellschaften, die rechnungslegungsmässig, aber nicht aufsichtsrechtlich konsolidiert sind, sowie Anpassungen in Bezug auf Vermögenswerte, die vom Kernkapital abgezogen werden	(5 841)	(5 406)
5 Anpassungen in Bezug auf Treuhandaktiven, die rechnungslegungsmässig bilanziert werden, aber für die Leverage Ratio nicht berücksichtigt werden müssen		
8 Anpassungen in Bezug auf Derivate	(19 157)	(45 500)
9 Anpassungen in Bezug auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT)	52	830
10 Anpassungen in Bezug auf Ausserbilanzgeschäfte infolge Umrechnung der Ausserbilanzgeschäfte in Kreditäquivalente	1 672 841	1 604 767
12 Andere Anpassungen		
13 Gesamtengagement für die Leverage Ratio (Summe der Zeilen 1–12)	49 784 543	47 136 464

Leverage Ratio: Detaillierte Darstellung (LR2)

	a	b
in 1000 CHF	31.12.2025	31.12.2024
Bilanzposition		
1 Bilanzpositionen, ohne Derivate und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT), aber einschliesslich Sicherheiten	48015104	44214897
3 Abzüge von Forderungen für bar hinterlegte Nachschusszahlungen (Variation Margins) bei Derivatgeschäften	(53370)	
6 Bei der Bestimmung des Tier1 abgezogene Vermögenswerte und aufsichtsrechtliche Anpassungen	(5841)	(5406)
Summe der Bilanzpositionen im Rahmen der Leverage Ratio ohne Derivate und SFT (Summe der 7 Zeilen 1–6)	47955893	44209491
Derivate		
8 Positive Wiederbeschaffungswerte in Bezug auf alle Derivattransaktionen einschliesslich solcher gegenüber zentralen Gegenparteien unter Berücksichtigung der erhaltenen Margenzahlungen und der Netting-Vereinbarungen	53246	69010
9 Sicherheitszuschläge (Add-ons) für alle Derivate	102511	88364
10 Abzug in Bezug auf das Engagement gegenüber qualifizierten zentralen Gegenparteien (QCCP), wenn im Fall des Ausfalls der QCCP keine Verpflichtung gegenüber den Kunden vorliegt		
13 Total Engagement aus Derivaten (Summe der Zeilen 8–12)	155757	157374
SFT		
14 Bruttoaktiven im Zusammenhang mit SFT ohne Verrechnung, ausser bei Novation mit einer QCCP, berichtigt um die als Verkauf verbuchten Transaktionen		1164003
15 Verrechnung von Barverbindlichkeiten und -forderungen in Bezug auf SFT		
16 Engagements in Bezug auf das Gegenpartei-Kreditrisiko von SFT	52	830
17 Engagements in Bezug auf das Gegenpartei-Kreditrisiko von SFT mit der Bank als Kommissionär		
18 Total Engagement in Bezug auf SFT (Summe der Zeilen 14–17)	52	1164833
Übrige Ausserbilanzpositionen		
19 Ausserbilanzgeschäfte als Bruttonominalwerte vor der Anwendung von Kreditumrechnungsfaktoren	6821782	5806048
20 Anpassungen in Bezug auf die Umrechnung in Kreditäquivalente	(5148940)	(4201282)
22 Total der Ausserbilanzpositionen (Summe der Zeilen 19–21)	1672841	1604767
Anrechenbare Eigenmittel und Gesamtengagement		
23 Tier 1	2992287	2886654
24 Gesamtengagement (Summe der Zeilen 7, 13, 18 und 22)	49784543	47136464
Leverage Ratio		
Leverage Ratio, einschliesslich der Auswirkung einer vorübergehenden Ausnahme von Zentralbank-25 guthaben (%)	6.0%	6.1%
26 Leverage-Ratio-Mindestanforderung	1493536	

5. Liquidität

5.1. Liquidität: Management der Liquiditätsrisiken (LIQA)

Der Verwaltungsrat erlässt das Reglement zum Liquiditäts-Risikomanagement, das jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst wird. Gestützt auf das Finma-Rundschreiben 2015/2 «Liquiditätsrisiken Banken» werden darin die Organisation, die Verantwortlichkeiten sowie die Limiten und Berichterstattung festgelegt. Weitere Details wie Spezifikationen, Umfang und Periodizität der Auswertungen sowie Richtwerte bei nicht limitierten Kennzahlen sind in den von der Geschäftsleitung genehmigten Ausführungsbestimmungen zum Reglement Liquiditäts-Risikomanagement zu finden. Im Notfallkonzept zum Liquiditätsrisiko-Management werden die Organisation, die Prozesse und die Verantwortlichkeiten festgelegt, die bei Erreichung von definierten Schwellenwerten zum Tragen kommen.

Die St. Galler Kantonalbank steuert die Liquiditätsrisiken über die Liquiditätsquote (LCR), die Finanzierungsquote (NSFR) und interne Liquiditäts-Stressszenarien. Der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung geben Limiten und Zielgrössen vor. Die Abteilung Treasury erstellt Liquiditätsrisiko-bezogene Auswertungen und überwacht die Kenngrössen laufend.

Das Asset & Liability Committee (ALCO), das sich aus der Geschäftsleitung sowie den nicht stimmberechtigten Leitungen Risk Office, Controlling & Finance und Treasury zusammensetzt, wird im Rahmen der monatlichen ALM-Berichterstattung über die Liquiditätsrisiken informiert. Dem Verwaltungsrat werden die wichtigsten Kennzahlen im Zusammenhang mit dem Liquiditätsrisiko im Rahmen des vierteljährlichen Risikoreports erläutert.

Allfällig notwendige Massnahmen werden in der monatlichen Sitzung des ALM-Vorkomitees, das sich aus Vertretern der Organisationseinheiten Treasury, Controlling & Finance, Produktmanagement, Institutionelle Anleger, Privat- und Geschäftskunden sowie Risk Office zusammensetzt, vorbesprochen und dem ALCO zur Genehmigung vorgelegt. Die Abteilung Treasury erarbeitet dazu die notwendigen Auswertungen.

5.2. Liquidität: Liquiditätsquote (LCR)

Liquidität: Informationen zur Liquiditätsquote (LCR) (LIQ1)

in 1000 CHF	4. Quartal 2025		3. Quartal 2025	
	ungewichtete Werte	gewichtete Werte	ungewichtete Werte	gewichtete Werte
A Qualitativ hochwertige liquide Aktiven (HQLA)				
1 Total der qualitativ hochwertigen liquiden Aktiven (HQLA)	9 055 756	8 846 501	9 155 104	8 944 010
B Mittelabflüsse				
2 Einlagen von Privatkunden	18 869 659	1 368 599	14 372 262	1 336 685
3 – Davon stabile Einlagen	8 863 102	233 691	4 592 818	229 641
4 – Davon weniger stabile Einlagen	10 006 558	1 134 908	9 779 444	1 107 045
5 Unbesicherte, von Geschäfts- oder Grosskunden bereitgestellte Finanzmittel	7 757 067	4 832 445	7 318 051	4 525 729
6 – Davon operative Einlagen aller Gegenparteien und Einlagen beim Zentralinstitut von Mitgliedern eines Finanzverbundes	1 014 427	253 607	1 041 221	260 305
7 – Davon nichtoperative Einlagen aller Gegenparteien	6 709 306	4 545 504	6 276 830	4 265 423
8 – Davon unbesicherte Schuldverschreibungen	33 333	33 333		
9 Besicherte Finanzierungen von Geschäfts- oder Grosskunden und Sichertheitswaps	2 445 667	–	2 343 000	
10 Weitere Mittelabflüsse	2 604 570	518 599	2 478 692	550 906
11 – Davon Mittelabflüsse in Zusammenhang mit Derivatgeschäften und anderen Transaktionen	140 532	140 532	139 519	139 519
12 – Davon Mittelabflüsse aus dem Verlust von Finanzierungsmöglichkeiten bei forderungsunterlegten Wertpapieren, gedeckten Schuldverschreibungen, sonstigen strukturierten Finanzierungsinstrumenten, forderungsbesicherten Geldmarktpapieren, Zweckgesellschaften, Wertpapierfinanzierungsvehikeln und anderen ähnlichen Finanzierungsfazilitäten	4 372	4 372	25 868	25 868
13 – Davon Mittelabflüsse aus fest zugesagten Kredit- und Liquiditätsfazilitäten	2 459 667	373 696	2 313 305	385 519
14 Sonstige vertragliche Verpflichtungen zur Mittelbereitstellung	117 138	117 138	138 909	138 909
15 Sonstige Eventualverpflichtungen zur Mittelbereitstellung	9 861 442	14 450	9 662 151	14 982
16 Total der Mittelabflüsse	41 655 543	6 851 230	36 313 065	6 567 212
C Mittelzuflüsse				
17 Besicherte Finanzierungsgeschäfte, wie Reverse-Repo-Geschäfte				
18 Zuflüsse aus voll werthaltigen Forderungen	1 175 944	554 477		
19 Sonstige Mittelzuflüsse	69 615	69 615	1 097 462	443 157
20 Total der Mittelzuflüsse	1 245 559	624 091	3 425	3 425
Bereinigte Werte				
21 Total der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven (HQLA)		8 846 501		8 944 010
22 Total des Nettomittelabflusses		6 227 139		6 120 630
23 Quote für kurzfristige Liquidität LCR (in %)		142.1%		146.1%

Informationen über die Liquiditätsquote

Die durchschnittlichen Werte der Liquiditätsquote (Liquidity Coverage Ratio, LCR) lagen, basierend auf monatlichen Auswertungen, über alle Währungen betrachtet im 4. Quartal 2025 bei 142.1% und im 3. Quartal 2025 bei 146.1%. Im 4. Quartal 2025 lagen die Monatsendwerte zwischen 129.2% und 152.9%, während im 3. Quartal Werte zwischen 143.5% und 149.2% ausgewiesen wurden. Die LCR lag jederzeit über der gesetzlichen Mindestquote von 100.0%.

Wesentliche Einflussfaktoren und deren Entwicklung

Im Zähler der LCR war im Jahr 2025 der Umfang an flüssigen Mitteln (insbesondere Girokontobestand bei der SNB) massgebend für die Höhe der LCR. Der Nenner der LCR wird wesentlich beeinflusst von nicht-operativen Einlagen von Grosskunden insbesondere aus der Finanzbranche, welche vollumfänglich als Abflüsse angerechnet werden.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum gab es keine regulatorischen Veränderungen. Im 4. Quartal wurden bei den ungewichteten Mittelabflüssen neu auch diejenigen Einlagen und Finanzmittel miteinbezogen, die Rückzugsbeschränkungen unterliegen und deshalb keine Mittelabflüsse verursachen. Dies hat keine Auswirkung auf die gewichteten Mittelabflüsse und auch keine Auswirkung auf die Liquiditätsquote, erhöht aber die ungewichteten Werte im Vergleich zum 3. Quartal.

Zusammensetzung der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven (HQLA)

Per Stichtag 31. Dezember 2025 setzen sich die HQLA wie folgt zusammen:

HQLA in 1000 CHF	Betrag	in %
Flüssige Mittel	5 552 684	69%
– Davon Girokontoguthaben ¹	5 458 482	
Total Level 1 Wertschriften (Marktwert)	1 197 652	15%
Total Level 2a Wertschriften (85% des Marktwerts)	1 242 316	16%
Total HQLA	7 992 652	100%

¹ Unter Berücksichtigung des Glattstellungsmechanismus gemäss Rz 169 Finma-RS 2015/2 Liquiditätsrisiken Banken und unter Abzug der Mindestreserven.

Konzentrationen von Finanzierungsquellen

Die SGKB achtet auf eine gute Diversifikation der Finanzierungsquellen aus unterschiedlichen Betrachtungswinkeln, wie Laufzeiten, Einzelgläubiger, Kundentypen oder Produkte. In allen Bereichen ist das Konzentrationsrisiko gering.

Zur Vermeidung von zu hohen Konzentrationen bei den Fälligkeiten von mittel- bis langfristigen Refinanzierungsquellen wird zum Zeitpunkt der Begebung neuer oder aufgestockter eigener Anleihen, Pfandbriefdarlehen oder Privatplatzierungen auf die Fälligkeitsstruktur dieser Gelder geachtet.

Derivatpositionen und mögliche Sicherheitenanforderungen

Bei den Hauptgegenparteien für derivative Produkte liegen Netting-Verträge vor, so dass für das Netto-Ausfallrisiko (positive abzgl. negative Wiederbeschaffungswerte) bei der Gegenpartei Sicherheiten in Bargeld oder Wertschriften hinterlegt werden müssen. Um das potenzielle Risiko solcher Zahlungen zu ermitteln, wird die höchste im Zeitraum von 30 Tagen vorgenommene Zahlung an oder von der Gegenpartei innerhalb der letzten zwei Jahre eruiert und bei der LCR als Mittelabfluss mitberücksichtigt.

Zentralisierungsgrad des Liquiditätsmanagements

Das Liquiditätsmanagement für die SGKB-Gruppe wird zentral durch die Abteilung Treasury im Stammhaus vorgenommen, welche der Bereichsleitung Corporate Center unterstellt ist. Die Ausführung der Transaktionen und die tägliche Sicherstellung der Liquidität erfolgt ebenfalls durch die Abteilung Treasury. Der Tochtergesellschaft SGKB Deutschland AG kann im Bedarfsfall ein Darlehen gewährt werden.

Sonstige Zu- oder Abflüsse mit bedeutendem Einfluss auf die Höhe der LCR

Per 31. Dezember 2025 liegen keine weiteren Zu- oder Abflüsse mit bedeutendem Einfluss auf die Höhe der LCR vor.

5.3. Liquidität: Finanzierungsquote (NSFR)

Liquidität: Informationen zur Finanzierungsquote (NSFR) (LIQ2)

	a	b	c	d	e
	Ungewichtete Werte nach Restlaufzeiten				Gewichtete Werte
in 1000 CHF	Keine Fälligkeit	< 6 Monate	≥ 6 Monate bis < 1 Jahr	≥ 1 Jahr	
Angaben zur verfügbaren stabilen Refinanzierung (Available Stable Funding, ASF)					
1 Eigenkapitalinstrumente	3 557 288				3 557 288
– Anrechenbare Eigenmittel vor Anwendung aufsichtsrechtlicher					
2 Abzüge	3 557 288				3 557 288
3 – Andere Eigenkapitalinstrumente					
Einlagen von Privatkundinnen und Privatkunden und Kleinunternehm-					
4 men:	18 653 856	1 106 532	89 824	161 932	18 340 997
5 – Stabile Einlagen	6 277 482				5 963 608
6 – Weniger stabile Einlagen	12 376 374	1 106 532	89 824	161 932	12 377 389
Finanzmittel von Geschäfts- und Grosskunden,					
7 ohne Kleinunternehmen (Wholesale):	6 449 597	7 036 435	986 146	254 790	3 685 779
8 – Operative Einlagen	875 688				437 844
9 – Andere Finanzmittel	5 573 909	7 036 435	986 146	254 790	3 247 935
10 Passiven, die von Aktiven abhängig sind					
11 Sonstige Verbindlichkeiten	566 814	327 000	160 000	921 3923	8 670 423
12 – Verbindlichkeiten aus Derivatgeschäften				116 095	
13 – Sonstige Verbindlichkeiten und Eigenkapitalinstrumente	566 814	327 000	160 000	9 040 170	8 670 423
14 Total der ASF					34 254 488
Angaben zur erforderlichen stabilen Refinanzierung (Required Stable Funding, RSF)					
15 Total der qualitativ hochwertigen liquiden Aktiven (HQLA)					218 642
16 Operative Einlagen der Bank bei anderen Finanzinstituten	145 329				72 665
17 Nicht überfällige Forderungen und Wertpapiere	278 654	3 503 273	2 650 866	28 281 335	26 297 635
18 – Nicht überfällige Forderungen gegenüber Finanzinstituten, die mit HQLA der Kategorie 1 oder 2a besichert sind					
19 – Nicht überfällige Forderungen gegenüber Unternehmen des Finanzbereichs, die weder mit HQLA der Kategorie 1 noch der Kategorie 2a besichert sind oder die unbesichert sind	82 218	432 986	145 067	1 089 129	1 284 389
20 – Nicht überfällige Forderungen gegenüber Nicht-Finanzinstituten, Privatkundinnen und -kunden oder Kleinunternehmen, Zentralregierungen, Zentralbanken, untergeordneten Gebietskörperschaften und sonstigen öffentlich-rechtlichen Körperschaften und multilateralen Entwicklungsbanken, davon:	107 805	1 717 537	1 052 495	10 287 525	9 529 066
21 – mit Risikogewicht bis 35 Prozent nach dem internationalen Standardansatz für Kreditrisiken (SA-BIZ)	891	270 439	229 997	3 398 448	2 459 789
22 – Lastenfreie Hypothekarforderungen für Wohnliegenschaften, davon:	73 707	1 327 739	1 427 159	16 835 693	15 387 277
23 – mit Risikogewicht bis 35 Prozent nach dem SA-BIZ	55 461	969 499	1 061 319	12 429 786	11 225 027
24 – Wertschriften, die nicht ausgefallen sind und die nicht als HQLA qualifizieren, inklusive börsengehandelte Aktien	14 924	25 012	26 145	68 987	96 902
25 Aktiven, die von Passiven abhängig sind					
26 Andere Aktiven	216 427			558 250	514 430
27 – Physisch gehandelte Rohstoffe, einschliesslich Edelmetalle	278				236
28 – Zur Deckung von Ersteinschusszahlungen bei Derivatgeschäften und Ausfallfonds von zentralen Gegenparteien hinterlegte Aktiven					
29 – Forderungen aus Derivatgeschäften				121 203	
30 – Verbindlichkeiten aus Derivatgeschäften, vor Abzug der in Form von Nachschusszahlungen hinterlegten Sicherheiten				173 753	34 751
31 – Alle verbleibenden Aktiven	216 149			263 294	479 443
32 Ausserbilanzpositionen		2 766 187			138 309
33 Total der RSF					272 416 81
34 Net Stable Funding Ratio (NSFR) (%)					125.7%

Wesentliche Einflussfaktoren und deren Entwicklung

Bei der Finanzierungsquote (Net Stable Funding Ratio, NSFR) wird das Verhältnis der verfügbaren stabilen Refinanzierung (Zähler) zu der geforderten stabilen Refinanzierung (Nenner) kalkuliert. Der Wert muss mindestens 100% betragen. Hauptträger im Zähler sind per 31.12.2025 Kundeneinlagen sowie Anleihen und Pfandbriefdarlehen. Im Nenner verlangen v.a. die Kundenausleihungen hohe Bestände an stabiler Refinanzierung.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Mit der Einführung von Basel 3 am 01.01.2025 basieren die Gewichtungsfaktoren für die erforderliche stabile Refinanzierung auf neuen Risikogewichten, und die Offenlegungstabelle wurde leicht angepasst. Die Tabelle und die Kategorisierung wurden gemäss den neuen Vorgaben angepasst.

6. Kreditrisiko

6.1. Kreditrisiko: allgemeine Angaben (CRA)

Allgemeine Informationen zum Kreditrisiko finden sich im Finanzbericht auf den Seiten 54 bis 55 (Anhang zur Konzernrechnung: Kreditrisiken).

Kreditrisiko: Kreditqualität der Aktiven (CR1)

in 1000 CHF	a	b	c	g
	Bruttobuchwerte von		Wertberichtigungen/ Abschreibungen	Nettowerte (a + b - c)
	ausgefallenen Positionen	nicht ausgefallenen Positionen		
1 Forderungen (ausgenommen Schuldtitel)	199 442	34 763 398	59 940	34 902 899
2 Schuldtitel		2 762 746		2 762 746
3 Ausserbilanzpositionen	2 535	68 192 247	11 459	68 103 223
4 Total Berichtsperiode	201 977	44 345 391	71 399	44 475 968

Interne Ausfalldefinition

Informationen zur internen Ausfalldefinition finden sich im Finanzbericht auf der Seite 57 (Anhang zur Konzernrechnung: Ausfalldefinition).

6.2. Kreditrisiko: Zusätzliche Angaben zur Kreditqualität der Aktiven (CRB)

Zusätzliche Angaben zur Kreditqualität der Aktiven finden sich im Finanzbericht auf den Seiten 57 bis 58 (Anhang zur Konzernrechnung: Erläuterungen zur angewandten Methode zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs).

6.3. Kreditrisiko: Angaben zu Risikominderungstechniken (CRC)

Die SGKB setzt für die Absicherung des Kreditrisikos, welches aus dem Kundengeschäft resultiert, keine Derivate ein. In der Eigenmittelberechnung kommt für die Kreditrisikominderung und die Berechnung des Kreditäquivalents von derivativen Transaktionen der umfassende Sicherheitenansatz zur Anwendung. Sicherheiten in Form von Garantien werden anhand der Bonität des Sicherungsgebers beurteilt und an dessen Gegenparteilimiten angerechnet. Es werden keine Konzentrationen bei den risikomittigierenden Instrumenten verzeichnet.

Kreditrisiko: Gesamtsicht der Risikominderungstechniken (CR3)

	a	b1	b	c	d	e
in 1000 CHF	Unbesicherte Positionen zu Buchwerten	Durch Grundpfand besicherte Positionen zu Buchwerten	Besicherte Positionen zu Buchwerten	Davon: durch Sicherheiten besicherte Positionen	Davon: durch finanzielle Garantien besicherte Positionen	Davon: durch Kreditderivate besicherte Positionen
1 Ausleihungen (ausgenommen Schuldtitel)	1 640 445	32 241 465	1 020 989	902 613	118 376	
2 Schuldtitel	2 762 746					
3 Total	4 403 191	32 241 465	1 020 989	902 613	118 376	–
4 – Davon ausgefallen	105 986	91 124	2 331	932	1 399	

6.4. Kreditrisiko: Angaben zur Verwendung externer Ratings im Standardansatz (CRD)

Im Rahmen der Eigenmittelberechnung ist es möglich, bei der Ermittlung der Risikogewichte von Gegenparteien Agenturratings zu verwenden. Die SGKB verwendet in den Positionsklassen «öffentliche Körperschaften», «Staaten», «Banken» und «Unternehmen» die Ratings der Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fedafin.

6.5. Risikoexposition

Kreditrisiko: Risikoexpositionen und Auswirkungen der Kreditrisikominderung nach dem SA-BIZ (CR4)

	a	b	c	d	e	f
	Positionen vor Anwendung von Kreditumrechnungsfaktoren (CCF) und vor Anwendung von Risikominderung (CRM)		Positionen nach Anwendung von Kreditumrechnungsfaktoren (CCF) und nach Anwendung von Risikominderung (CRM)			
in 1000 CHF	Bilanzwerte	Ausser- bilanzwerte	Bilanzwerte	Ausser- bilanzwerte	RWA	RWA-Dichte
Zentralregierungen, Zentralbanken 1 und supranationale Organisationen	8 608 556		8 625 658	218	–	0.0%
2 Öffentlich-rechtliche Körperschaften	910 049	220 285	1 043 398	30 183	453 971	42.3%
3 Multilaterale Entwicklungsbanken						0.0%
4 Banken	1 546 438	19 500	1 427 135	1 712	53 123	3.7%
– Davon: kontoführende Wertpapierhäuser und andere Finanzinstitute ohne Bankbewilligung, jedoch mit gleichwertiger Regulierung und Aufsicht	39 132		39 132		11 336	29.0%
5 Gedeckte Schuldverschreibungen	68 234		67 904		6 790	10.0%
– Davon: Schweizer Pfandbriefe	68 234		67 904		6 790	10.0%
6 Unternehmen	6 989 933	1 509 250	5 469 277	4 779 066	933 831	91.1%
– Davon: nicht kontoführende Wertpapierhäuser und andere Finanzinstitute, soweit nicht in Zeile 4 erfasst	1 491 185	290 332	1 357 737	912 259	223 050	98.3%
Nachrangige Anleihen und Instru- 7 mente mit Beteiligungscharakter	57 166		57 166		108 616	190.0%
8 Retail	410 343	1 439 439	183 374	132 180	263 446	83.5%
Direkt und indirekt grundpfandgesi- 9 cherte Positionen	32 686 687	3 501 660	32 086 553	800 455	14 597 512	44.4%
– Davon: Selbstgenutzte Wohnlie- genschaften	14 834 287	569 142	14 268 480	2 163 337	4 238 651	29.3%
– Davon: Übrige Wohnliegen- schaften	12 119 086	1 911 565	12 101 622	408 156	5 775 491	46.2%
– Davon: Selbstgenutzte Gewer- beliegenschaften	2 263 798	272 455	2 258 508	62 790	1 677 842	72.3%
– Davon: Übrige Gewerbeliegen- schaften	3 469 517	748 498	3 457 943	113 171	2 905 528	81.4%
– Davon: Baukredite und Kredite für Bauland	1 080 701	483 059	1 080 088	122 661	1 221 969	101.6%
10 Ausgefallene Positionen	140 640	24 861	136 887	4 258	189 010	133.9%
11 Übrige Positionen	257 956	106 786	257 956	106 786	248 381	68.1%
12 Total	45 385 004	6 821 782	44 432 959	1 553 699	16 854 681	36.7%

Kreditrisiko: Positionen nach Positionskategorien und Risikogewichtung nach dem SA-BIZ (CR5)

	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
in 1000 CHF, Risikogewicht in %	0, 10, 15	20, 25	30, 35	40, 45, 50, 55	60, 70, 75, 80, 85	90, 100, 110, 115	130, 150, 250	400	1250	Total der Kreditrisiko- positionen nach CCF und CRM
1 Zentralregierungen, Zentralbanken und supranationale Organi- sationen	9854323									9854323
2 Öffentlich-rechtliche Körperschaften		385318		622713		65552				1073582
3 Multilaterale Entwick- lungsbanken										–
4 Banken		120744	75425				4231			200400
– Davon: kontofüh- rende Wertpapier- häuser und andere Finanzinstitute ohne Bankbewilli- gung, jedoch mit gleichwertiger Regulierung und Aufsicht		4039	35092				0			39132
5 Gedeckte Schuldver- schreibungen	67904									67904
– Davon: Schweizer Pfandbriefe	67904									67904
6 Unternehmen		68664		803		955365				1024833
– Davon: nicht kon- toführende Wert- papierhäuser und andere Finanzinsti- tute, soweit nicht in Zeile 4 erfasst		399		439		226158				226996
– Davon: Spezialfi- nanzierungen										–
7 Nachrangige Anleihen und Instrumente mit Beteiligungscharakter							57166			57166
8 Retail					208542	107012				315554
9 Direkt und indirekt grundpfandgesicherte Positionen		6970898	13951574	4228736	5263564	2120928	351309			32887008
– Davon: Selbstge- nutzte Wohnlieg- enschaften		7012658	7137985	509037	55609					14715288
– Davon: Übrige Wohnliegenschaf- ten			6946956	3719677	1240314	391489	211341			12509778
– Davon: Selbstge- nutzte Gewerbelie- genenschaften		1500		607	1544132	775059				2321298
– Davon: Übrige Gewerbeliegen- schaften					2476767	954380	139968			3571115
– Davon: Baukredite und Kredite für Bauland						624627	347650			972278
10 Ausgefallene Positi- onen						45413	95732			141144
11 Übrige Positionen	114283	2599				247861	0			364743
12 Total	10036511	7548222	14026999	4852252	5472106	3542130	508438	–	–	45986657

7. Gegenparteikreditrisiko

Gegenparteirisiko: Allgemeine Angaben (CCRA)

Allgemeine Angaben zum Gegenparteirisiko finden sich im Finanzbericht auf der Seite 55 (Anhang zur Konzernrechnung: Gegenparteirisiken im Interbankengeschäft).

Die Bank verwendet bei der Eigenmittelberechnung der Kreditexposures aus Gegenparteirisiken den Standardansatz SA-CCR.

Gegenparti-Kreditrisiko: Positionen nach Positionsklassen und Risikogewichtung nach dem SA-BIZ (CCR3)

in 1000 CHF	a	b	c	d	e	f	g	h (1)
Positionsklasse/Risikogewichtung (%)	0, 10, 15	20, 25	30, 35	40, 45, 50	60, 75, 80, 85	90, 100	130, 150	Total der Positionen mit Gegenparti-Kreditrisiko
1 Zentralregierungen, Zentralbanken und supranationale Organisationen	3 174							3 174
2 Öffentlich-rechtliche Körperschaften	335 704	44 301		10 003				390 009
3 Multilaterale Entwicklungsbanken								
4 Banken		21 789	176	13 307			1 361	36 634
5 Unternehmen						9 275		9 275
6 Retailpositionen						12 253		12 253
7 Übrige Positionen (2)								
8 TOTAL	338 878	66 090	176	23 310		21 528	1 361	451 344

Gegenparteikreditrisiko: Zusammensetzung der Sicherheiten für die dem Gegenparteikreditrisiko ausgesetzten Positionen (CCR5)

	a	b	c	d	e	f
	Bei Derivattransaktionen verwendete Sicherheiten					
	Fair Value der erhaltenen Sicherheiten		Fair Value der gelieferten Sicherheiten		Fair Value der erhaltenen Sicherheiten	Fair Value der gelieferten Sicherheiten
in 1000 CHF	Segregiert (1)	Nicht segregiert	Segregiert (1)	Nicht segregiert		
Flüssige Mittel in CHF		91 150		60 938	2 580 000	
Flüssige Mittel in ausländischer Währung		38 285		39 519		
Forderungen gegenüber der Eidgenossenschaft		839				
Forderungen gegenüber ausländischen Staaten		953				236 378
Forderungen gegenüber Staatsagenturen		809				870 026
Unternehmensanleihen		31 488				1 464 764
Beteiligungstitel		434 314				
Übrige Sicherheiten		63 853				
TOTAL		661 692		100 457	2 580 000	2 571 168

8. Marktrisiko

Marktrisiko: Allgemeine Angaben (MRA)

Allgemeine Angaben zum Marktrisiko finden sich im Finanzbericht auf den Seiten 55f (Anhang zur Konzernrechnung: Marktrisiken).

Marktrisiken: Mindesteigenmittel nach dem einfachen Standardansatz (MR3)

in 1000 CHF	a
	Outright-Produkte
1 Zinsrisiko	18559
2 Aktienpreissrisiko	26260
3 Rohstoffrisiko	15907
4 Währungs- und Goldpreissrisiko	12958
5 Verbriefungen	0
6 Total	73684

Bei der SGKB sind die Handelsaktivitäten auf zwei Handels-Desks aufgeteilt. Die Unterscheidung geht nach Transaktionsart: Aktien- und TOFF-Geschäfte sowie Devisen- und Zinsgeschäfte. Für sämtliche Marktrisiken wird der Standardansatz angewendet.

9. Zinsrisiken

9.1. Ziele und Richtlinien für das Management von Zinsrisiken im Bankenbuch (IRRBB)

a. Interest Rate Risk in the Banking Book (IRRBB) zum Zwecke der Risikosteuerung und -messung

Das Zinsrisiko beschreibt das Risiko, wie sich Veränderungen der Marktzinssätze auf die Bilanz- und Ausserbilanzpositionen einer Bank sowie die damit verbundenen Zinsaufwände und -erträge auswirken. Der SGKB-Konzern ist Zinsrisiken ausgesetzt, wenn sich die Veränderungen in den Barwerten seiner Aktiven, Passiven und ausserbilanziellen Positionen bei Zinskurvenverschiebungen nicht gegenseitig neutralisieren. Dasselbe gilt für die Veränderungen von Aufwand und Ertrag. Die SGKB nimmt sowohl statische als auch dynamische Auswertungen vor für die Messung und Steuerung der Zinsrisiken. Die statischen ALM-Auswertungen basieren auf Barwerten. Somit widerspiegeln die Bilanz- und Ausserbilanz-Positionen die Erwartungen über zukünftige Zahlungsströme und ihre Bewertung durch die Kapitalmärkte. Diese Informationen sind für die Früherkennung von latenten Risiko- und Verlustpotenzialen geeignet. Die dynamischen Simulationen ergeben Aufschluss über die möglichen Einkommenseffekte in der Zukunft bei unterschiedlichen Zinsentwicklungen.

b. Strategien zur Steuerung und Minderung des IRRBB

Im Reglement für Asset und Liability Management sind die Limiten zur Begrenzung der barwertigen Zinsrisiken definiert, die durch den Verwaltungsrat genehmigt werden. Er definiert so die Risikotoleranz und wird quartalsweise über deren Einhaltung informiert.

Das aus den Geschäftsleitungsmitgliedern sowie der nicht stimmberechtigten Leitung Risk Office, der Leitung Treasury und der Leitung Controlling and Finance bestehende Asset und Liability Committee (ALCO) erhält monatlich einen durch die Abteilung Treasury erstellten und mit dem ALM-Vorkomitee vorbesprochenen Zinsrisikobericht. Darin sind die Auswirkungen verschiedener Zinsschockszenarien auf den Barwert zu sehen. Zusätzlich werden die Resultate der internen Ertrags-Simulationen dargelegt und kommentiert. Zum Bericht gehört auch eine umfassende Beschreibung der konjunkturellen Lage und eine aktuelle Zinsprognose des hausinternen Investment Centers. Schliesslich beschliesst die Geschäftsleitung Massnahmen zur Bewirtschaftung des Zinsrisikos (Absicherungsstrategien) auf Antrag des Vorkomitees. Die Umsetzung der Massnahmen obliegt der Abteilung Treasury.

c. Periodizität und Beschreibung der spezifischen Messgrößen um die Sensitivität einzuschätzen

Die Zinsrisiko-Messgrößen werden monatlich neu berechnet. Dabei werden vorwiegend die Berechnungen der Barwertschwankungen des Eigenkapitals (Δ EVE) und des Erfolgs aus dem Zinsengeschäft (NII) durchgeführt. Δ EVE steht dabei für die Veränderung des Barwertes des Eigenkapitals (Economic Value of Equity) bei einer bestimmten instantanen Zinskurvenveränderung. Beim Net Interest Income (NII) wird simuliert, wie der zu erwartende Erfolg aus dem Zinsengeschäft innerhalb eines bestimmten Zeitraumes ausfällt, unter Anwendung von verschiedenen Zinskurvenveränderungen.

d. Beschreibung der Zinsschock- und Stressszenarien zur Berechnung der Barwertrisiken (Δ EVE) bzw. der szenarioabhängigen zu erwartenden Erfolge aus dem Zinsengeschäft (NII)

Die SGKB verwendet für die Δ EVE-Berechnungen, im Einklang mit den aufsichtsrechtlichen Vorschriften, folgende sechs instantanen Zinsschockszenarien: +/-150 Bp Parallelverschiebung der Zinskurve, Versteilung/Verflachung (Steeper/Flatter), kurzfristige Zinsen nach oben/unten. Zusätzlich werden die Barwertveränderungen von je einem historischen und ein hypothetischen Zinsschockszenario ausgewiesen.

Für die Δ NII-Berechnungen im Zusammenhang mit der Offenlegung werden einerseits ein Basisszenario und andererseits die vorgegebenen instantanen Stressszenarien +/-150 Bp Parallelverschiebung der Zinskurve verwendet. Unter Δ NII werden die Abweichungen der beiden Stressszenarien zum Basisszenario ausgewiesen. Für die interne Zinsrisikosteuerung werden weitere Simulationen des zu erwartenden Zinsensaldos erstellt mit verschiedenen Zins-(stress-)szenarien. Dabei werden teilweise modellbasierte Kundeneinlagesätze sowie Volumenumschichtungen angewendet.

e. Abweichende Modellannahmen

Bei den Δ EVE-Berechnungen werden identische Modellannahmen angewendet für die internen Werte und die weiter unten in Tabelle IRRBB1 aufgeführten Angaben.

Bei den Δ NII-Berechnungen im Zusammenhang mit der Offenlegung werden teilweise unterschiedliche Modellannahmen verwendet als bei den internen Berechnungen. Das Volumen der einzelnen Bilanzpositionen bleibt bei der Offenlegung konstant und die Prolongationsannahmen sowie die Margen für das Neugeschäft werden aus den verfallenden Positionen abgeleitet. Die Verzinsung von variabel verzinslichen Kundeneinlagen werden mittels Replikationsschlüssel und einer konstanten Marge berechnet. Bei den internen Ertragssimulationen werden hingegen sowohl ein Bilanzwachstum als auch zinsszenarioabhängige Volumenveränderungen modelliert (z.B. Verschiebungen von variabel- zu festverzinslichen Positionen und vice-versa). Zudem basieren die Prolongationsannahmen, die zukünftigen Margen sowie die Verzinsung von Kundeneinlagen auf Expertenschätzungen.

f. Absicherungen

Das Zinsrisiko, welches sich aus der Fristentransformation ergibt, wird mittels derivativer Finanzinstrumente (v.a. Zinssatzswaps) innerhalb der internen Zinsrisikolimiten gesteuert. Handelt es sich bei den derivativen Finanzinstrumenten um Zinsabsicherungstransaktionen, die accrual verbucht werden (hedge accounting), wird zum Zeitpunkt des Abschlusses eine Dokumentation erstellt mit Angaben zum Zweck der Absicherung, zur Grundlage für die Absicherungsentscheidung sowie zur Art und Weise des Effektivitätsnachweises.

g. Wesentliche Modellierungs- und Parameterannahmen

– Barwertänderung der Eigenmittel (Δ EVE)

Bei den Zahlungsströmen werden die Margen mitberücksichtigt.

Die Zahlungsströme zur Berechnung der Δ EVE werden auf Einzelkontraktbasis berechnet.

Zur Diskontierung der Zahlungsströme wird die SARON-OIS Kurve verwendet.

– Abweichungen der geplanten Erträge (Δ NII)

Für die Δ NII-Berechnungen werden für die Offenlegung sowohl für das Basisszenario als auch für die beiden Stressszenarien ein konstantes Volumen ohne Bilanzwachstum und ohne Umschichtungen von einer Bilanzlinie zu einer anderen (bspw. von variabel verzinslichen zu festverzinslichen Hypotheken) angenommen. Berechnet wird der zu erwartende Erfolg aus dem Zinsengeschäft über die jeweils nächsten 12 Monate ab dem Berechnungsdatum. Für Positionen, die in dieser Zeit verfallen, werden Prolongations- und Margen-Annahmen aus den bestehenden Transaktionen hergeleitet. Beim Basisszenario werden

gleichbleibende Markt- und Kundenzinsen verwendet. Bei den zwei Stress-Zinsszenarien werden hingegen die Konditionen bei variabel verzinslichen Positionen (Bodensatzprodukte wie Spar- und Sichtgelder) mittels Replikationsportfolien und einer produkteabhängigen konstanten Marge berechnet. Bei den Hypotheken wird beim Neugeschäft immer eine marktübliche Mindestmarge oberhalb des bei 0% gefloorten Marktsatzes simuliert.

– **Variable Positionen**

Für variabel verzinsten Positionen (Bodensatzprodukte wie Spar- und Sichtgelder) werden dynamische Festzinsreplikationen verwendet, die jährlich mittels eines vorausschauenden Prozesses optimiert werden.

– **Positionen mit Rückzahlungsoptionen**

Die Produkte der SGKKB beinhalten grundsätzlich keine verhaltensabhängigen Rückzahlungsoptionen.

– **Termineinlagen**

Die Produkte der SGKKB lassen grundsätzlich keine verhaltensabhängigen vorzeitigen Abzüge zu. Werden in Ausnahmefällen dennoch Geschäfte frühzeitig aufgelöst, erfolgt dies zu Marktwerten.

– **Automatische Zinsoptionen**

Die Produkte der SGKKB beinhalten grundsätzlich keine automatischen, verhaltensunabhängigen Zinsoptionen.

– **Derivative Positionen**

Zinsderivate dienen der Steuerung des Zinsrisikos. Bei den NII Berechnungen werden im Verlauf des Simulationshorizontes keine neuen Zinsderivate simuliert.

– **Sonstige Annahmen**

Keine.

9.2. Quantitative Informationen zur Positionsstruktur und Zinsneufestsetzung (IRRBBA1)

Die Zahlen in der nachfolgenden Tabelle enthalten jeweils das Nominal inkl. dem Zinscoupon (Basis: 31.12.2025, Stammhaus).

		Volumen in CHF Mio. (inkl. Zinsen)		Durchschnittliche Zinsneufestsetzungsfrist (in Jahren)	Maximale Zinsneufestsetzungsfrist (in Jahren) für Positionen mit modellierter (nicht deterministischer) Bestimmung des Zinsneufestsetzungsdatums		
		Total	Davon CHF			Total	Davon CHF
1	Forderungen gegenüber Banken	0	0				
2	Forderungen gegenüber Kunden	2 443	2 324	1.94	2.02		
3	Geldmarkthypotheken	7 437	7 437	0.04	0.04		
4	Festhypotheken	26 151	26 106	3.62	3.63		
5	Finanzanlagen	2 953	2 842	6.17	6.37		
6	Übrige Forderungen	0	0	–	–		
7	Forderungen aus Zinsderivaten ¹	8 828	6 218	3.59	4.99		
8	Verpflichtungen gegenüber Banken	4 205	3 111	0.37	0.36		
9	Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	5 490	4 469	0.41	0.48		
10	Kassenobligationen	6	6	0.87	0.87		
11	Anleihen und Pfandbriefdarlehen	9 733	9 733	7.32	7.32		
12 Bestimmtes Zinsneufestsetzungsdatum	Übrige Verpflichtungen	0	0	–	–		
13	Verpflichtungen aus Zinsderivaten ¹	8 705	8 674	1.69	1.70		
14	Forderungen gegenüber Banken	187	72	0.08	0.08		
15	Forderungen gegenüber Kunden	161	101	1.44	1.37		
16	Variable Hypothekarforderungen	80	80	1.80	1.80		
17	Übrige Forderungen auf Sicht	94	79	–	–		
18	Verpflichtungen auf Sicht in Privatkonti und Kontokorrentkonti	14 883	14 044	1.56	1.56		
19	Übrige Verpflichtungen auf Sicht	268	144	0.03	0.05		
20	Verpflichtungen aus Kundeneinlagen, kündbar aber nicht übertragbar (Spargelder)	9 044	9 043	1.37	1.37		
21 Total		100 668	94 481	2.74	2.89	5.00	5.00

¹ Nominaler Bestand an Zinsderivaten Total rund CHF 8.8 Mia. technisch bedingter Doppelausweis der Derivatvolumen sowohl in den Forderungen als auch in den Verpflichtungen aus Zinsderivaten.

9.3. Quantitative Informationen zum Barwert und Zinsertrag (IRRBB1)

Stammhaus

in 1000 CHF	Periode	Δ EVE (Änderung Barwert des Eigenkapitals)		Δ NII (Abweichung des Ertragswerts)	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
1 Parallelverschiebung nach oben		(293 895)	(306 874)	(20 864)	(21 623)
2 Parallelverschiebung nach unten		410 764	405 980	59 419	(5 658)
3 Steepener-Schock ¹		(115 436)	(59 723)		
4 Flattener-Schock ²		56 001	(3 548)		
5 Anstieg kurzfristiger Zinsen		(51 859)	(101 871)		
6 Sinken kurzfristiger Zinsen		83 500	129 043		
7 Maximum		(293 895)	(306 874)	(20 864)	(21 623)
8 Periode		31.12.2025		31.12.2025	
9 Kernkapital (Tier 1)		2 994 397		2 887 914	

¹ Sinken der kurzfristigen Zinsen in Kombination mit Anstieg der langfristigen Zinsen.

² Anstieg der kurzfristigen Zinsen in Kombination mit Sinken der langfristigen Zinsen.

Δ EVE

Eine Parallelverschiebung der Zinskurve nach oben hat aufgrund der positiven Fristentransformation die grösste negative Veränderung des Barwerts zur Folge. Aufgrund der Leitzinssenkungen der SNB kam es im Jahr 2025 zu Umschichtungen von Kundenfestgeldern zu Privat- und Kontokorrent-Konti, was die Barwert-Sensitivität zu kurzfristigen Zinsen reduziert hat.

Δ NII

Aufgrund des aktuellen Leitzinssatzes von 0% und des sehr hohen Anteils an kurzfristigen Kundengeldern sind die resultierenden Veränderungen des Nettozinserfolges bei den beiden Stressszenarien sehr asymmetrisch. Das verwendete Zinsmodell für variabel verzinsliche Kundeneinlagen zeigt bei parallel ansteigenden Zinsen einen signifikanten Mehraufwand, der nicht innerhalb des 1-Jahres-Zeithorizonts durch Mehrerträge aus Aktivgeschäften (insbesondere Geldmarkthypothesen und Girokontobestände) aufgefangen werden kann.

Bei der Parallelverschiebung nach unten nehmen die Einnahmen aus Hypotheken, aufgrund ihres Floors nur moderat ab. Die Aufwände für Kundeneinlagen sowie für Anleihen und Pfandbriefdarlehen nehmen ebenfalls nur unwesentlich ab, weil sie bei 0% gefloort werden. Bei der Refinanzierung am Interbankenmarkt hingegen lassen sich aufgrund der Negativzinsen Mehrerträge realisieren.

10. Operationelle Risiken

Operationelle Risiken: Qualitative Angaben zum Management der operationellen Risiken (ORA)

Die SGKB definiert die operationellen Risiken als die Gefahr von Verlusten, die infolge Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren der Organisation, durch Menschen, Systeme, Prozesse oder aufgrund von externen Ereignissen eintreten. Die Definition umfasst auch die Risiken in der Informations- und Kommunikationstechnologie (IKT), Cyber-Risiken, Risiken hinsichtlich von kritischen Funktionen und Daten sowie rechtliche und Compliance-Risiken.

Der Verwaltungsrat des Konzerns genehmigt die Risikopolitik für die operationellen Risiken mittels generell gültiger Grundsätze, begrenzt den Risikoappetit mittels Rahmenlimiten und überwacht die Risikosituation. Die Geschäftsleitung des Stammhauses konkretisiert die Grundsätze der Risikopolitik, definiert die organisatorischen Zuständigkeiten, sorgt für geeignete Prozesse zur Umsetzung der Risikopolitik und definiert das Berichtswesen zu den operationellen Risiken an den Verwaltungsrat.

Das Risk Office unter der Leitung des Chief Risk Officers (CRO) übernimmt die Rolle der zentralen und unabhängigen Risikokontrolle für die operationellen Risiken (ohne Rechts- und Compliance-Risiken). Für die Rechtsrisiken liegt die Verantwortung bei der Abteilung Rechtsdienst und für die Compliance-Risiken bei der Abteilung Compliance. Die zentralen unabhängigen Stellen der Risikokontrolle identifizieren, überwachen und steuern die operationellen Risiken in ihrem Verantwortungsbereich.

Die SGKB erfüllt für operationelle Risiken die qualitativen und quantitativen Anforderungen der Eigenmittelverordnung (ERV) unter der Anwendung des Standardansatzes. Der interne Verlustmultiplikator beträgt gemäss Art. 92d Abs. 4 ERV eins. Somit fliessen keine internen Verlustdaten in die Berechnung der Eigenmittel ein.

Die Identifikation und Bewertung von operationellen Risiken findet in den jährlichen Risk and Control Self Assessment (RCSA) statt. Die Risikoverantwortlichen schätzen die operationellen Risiken nach finanziellen und weiteren Kriterien ein und bestimmen deren Auswirkungen und die erwartete Eintrittshäufigkeit. Zudem wird die Wirksamkeit des gegenwärtigen Kontrollsystems festgehalten und wo nötig mittels Initiativen verbessert. Die SGKB schätzt zurzeit die operationellen Risiken im Zusammenhang mit Cyber-Angriffen, mit Betrugsversuchen, mit Angriffen auf die Integrität, Vertraulichkeit und Verfügbarkeit von Daten und Systemen und Sanktionen als erhöht ein. Ein entsprechendes funktionstüchtiges Abwehrdispositiv ist vorhanden und wird laufend geprüft und weiterentwickelt. Die damit verbundenen Kontrollen und Massnahmen werden im gesamtbankweiten internen Kontrollsystem (IKS) festgehalten und überwacht. Das IKS wird jährlich auf seine Vollständigkeit und Wirksamkeit überprüft und wenn erforderlich angepasst. Das Risk Office, der Rechtsdienst sowie die Abteilung Compliance beurteilen regelmässig die definierten Risikoindikatoren aus den Bereichen Cyber-Risiko und Informationssicherheit, IT-Infrastruktur und Betrieb, Organisation und Prozesse, Rechtsfälle und Compliance-Vorfälle. Sie berichten diese Risikoindikatoren regelmässig an die Geschäftsleitung und an den Verwaltungsrat der SGKB.

Operationelle Risiken: Geschäftsindikator und Unterkomponenten (OR2)

	a	b	c
in 1000 CHF	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Geschäftsindikator und Unterkomponenten			
1 Zins- und Dividendenkomponente (Interest, Leases and Dividend Component, ILDC)	367567		
1a Zins- und Leasingertrag	603407	801118	729374
1b Zins- und Leasingaufwand	235691	453770	355580
1c Verzinsliche Aktiven	37760071	36418643	34240980
1d Dividenderertrag	4568	4516	4758
2 Dienstleistungskomponente (Services Component, SC)	194104		
2a Ertrag aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	4692	3426	2548
2b Aufwand aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	645	568	432
2c Übriger Geschäftsertrag	205800	191760	174086
2d Übriger Geschäftsaufwand	17511	15833	16102
3 Finanzkomponente (Financial Component, FC)	48691		
3a Nettoerfolg des Handelsbuchs	50286	45201	42655
3b Nettoerfolg der Teile des Bankenbuchs, die für die Berechnung der Mindesteigenmittel für operationelle Risiken relevant sind	1833	2575	3522
4 Geschäftsindikator (Business Indicator, BI)	610361		
5 Geschäftsindikatorekomponente (Business Indicator Component, BIC)	73243		
Geschäftsindikator und Unterkomponenten			
6a BI vor Ausschluss nicht weitergeführter Geschäftstätigkeiten	610361		
6b Reduktion des BI aufgrund des Ausschlusses nicht weitergeführter Geschäftstätigkeiten	0		

Operationelle Risiken: Mindesteigenmittel (OR3)

	a
in 1000 CHF	
1 Geschäftsindikatorekomponente (Business Indicator Component, BIC)	73243
2 Interner Verlustmultiplikator (Internal Loss Multiplier, ILM)	1
3 Mindesteigenmittel für das operationelle Risiko	73243
4 Nach Risiko gewichtete Positionen (RWA) für operationelle Risiken	915542

11. Kennzahlen Stammhaus

Die Tabelle KM1 muss gemäss Art. 9 Abs. 1 Buchstabe a OffV-FINMA für das Stammhaus der SGK B separat offengelegt werden.

Grundlegende regulatorische Kennzahlen (KM1) Stammhaus

	a	b	c	d	e
in 1000 CHF	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024
Anrechenbare Eigenmittel (CHF)					
1 Hartes Kernkapital (CET1)	2 994 397		2 921 587		2 887 914
2 Kernkapital (T1)	2 994 397		2 921 587		2 887 914
3 Gesamtkapital total ¹	3 559 398		3 505 843		3 319 312
Risikogewichtete Positionen (RWA) (CHF)					
4 RWA	1 905 4512		1 894 8480		1 905 6754
Risikobasierte Kapitalquoten (in % der RWA)					
5 CET1-Quote (%)	15.7%		15.4%		15.2%
6 Kernkapitalquote (%)	15.7%		15.4%		15.2%
7 Gesamtkapitalquote (%)	18.7%		18.5%		17.4%
CET1-Pufferanforderungen (in % der RWA)					
8 Eigenmittelpuffer nach Basler Mindeststandards (2.5% Prozent)	2.5%		2.5%		2.5%
9 Antizyklischer Puffer nach dem Basler Mindeststandard: erweiterter antizyklischer Puffer nach Art. 44a ERV (%)	0.0%		0.0%		0.0%
11 Gesamt Pufferanforderungen nach Basler Mindeststandards in CET1-Qualität (%) (Zeilen 8 + 9 + 10)	2.5%		2.5%		2.5%
12 Verfügbares CET1 zur Erfüllung der Pufferanforderungen (Zeile 11), nach Abzug von CET1 zur Erfüllung der Mindestanforderungen und ggf. zur Erfüllung von Anforderungen an die gesamte Verlusttragfähigkeit (Total Loss Absorbing Capacity, TLAC) (%)	9.7%		9.4%		9.2%
Kapitalzielquoten nach Anhang 8 ERV (in % der RWA)					
12a Eigenmittelpuffer nach Anhang 8 (%)	4.0%		4.0%		4.0%
12b Antizyklischer Puffer (Art. 44 und 44a ERV) (%)	1.3%		1.3%		1.2%
12c CET1-Zielquote (%) nach Anhang 8 ERV zuzüglich der antizyklischen Puffer nach den Artikeln 44 und 44a ERV	9.1%		9.1%		9.0%
12d Tier-1-Zielquote (%) nach Anhang 8 ERV zuzüglich der antizyklischen Puffer nach den Artikeln 44 und 44a ERV	10.9%		10.9%		10.8%
12e Gesamtkapital-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 ERV zzgl. antizyklischer Puffer nach Art. 44 und 44a ERV	13.3%		13.3%		13.2%
Leverage Ratio nach dem Basler Mindeststandard					
13 Gesamtengagement (LRD) (CHF)	4 851 6987		4 741 9650		4 581 0075
14 Leverage Ratio, ausgedrückt als Tier 1 in Prozent des LRD, einschliesslich der Auswirkung einer vorübergehenden Ausnahme von Zentralbankguthaben	6.2%		6.2%		6.3%
14e Mindesteigenmittel (Art. 42 ERV)²	1 524 361		1 515 878		1 524 540
Quote für kurzfristige Liquidität (Liquidity Coverage Ratio, LCR)					
15 Zähler der LCR: Total der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven (CHF)	7 499 259	8 722 806	7 908 677	8 660 660	7 140 438
16 Nenner der LCR: Total des Nettomittelabflusses (CHF)	4 968 725	5 723 149	5 344 973	5 652 903	4 898 154
17 LCR (%)	150.9%	152.4%	148.0%	153.2%	145.8%
Finanzierungsquote (Net Stable Funding Ratio, NSFR)					
18 Verfügbare stabile Refinanzierung (CHF)	33 580 616		33 222 454		32 282 755
19 Erforderliche stabile Refinanzierung (CHF)	27 269 953		26 837 637		25 437 029
20 Finanzierungsquote, NSFR (%)	123.1%		123.8%		126.9%

¹ In der Berichtsperiode wurde eine als T2 anrechenbare Anleihe im Umfang von CHF 150 Mio. neu ausgegeben.

² Der grössere Wert aus den Mindesteigenmitteln nach Artikel 42 Absatz 1 Buchstaben a und b ERV (3 Prozent LRD beziehungsweise 8 Prozent RWA).