



Luzerner  
Kantonalbank

# Jahresergebnis 2025

Medien- und Analystenpräsentation  
5. Februar 2026

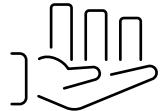
# Agenda

- ▶ **Das Geschäftsjahr 2025 in Kürze**
- ▶ **Finanzielle Ziele und Ergebnisse**
- ▶ **Ausblick**
- ▶ **Zusammenfassung**



# **Das Geschäftsjahr 2025 in Kürze**

# Marktumfeld und Steuerungsmassnahmen der LUKB



## Marktumfeld

- Moderates Wirtschaftswachstum: Schweizer BIP-Wachstum auf Jahresbasis bei rund 1.0 bis 1.5 %, getragen von Dienstleistungen, gedämpft durch schwache Exportdynamik
- Sehr tiefe Inflation (0.2 %)
- SNB-Leitzins seit Juni 2025 bei 0 %
- Aktienrenditen inkl. Ausschüttungen (in Lokalwährung):  
SMI (CHF) 18.0 % / SPI (CHF) 17.8 % / Dow Jones (USD) 15.6 % /  
EuroStoxx600 (EUR) 21.4 % / MSCI Emerging Markets (USD) 33.8 %
- Regulatorik:
  - Verschärfte Anforderungen
  - Höhere Compliance-Kosten
  - Verstärkte Einflussnahme FINMA im Bankensystem



## Steuerungsmassnahmen LUKB

- Gezielte Steuerung der Bilanz und der Zinskonditionen
- Festhalten an der bewährten, sehr risikobewussten Kreditpolitik
- Ausbau Beratungs- und Betreuungsressourcen für Ausserbilanz-Geschäft (Vermögensberatung, Vermögensverwaltung, E&E, Spezialberatungen wie Finanzplanung, Pensionsplanung usw.)

# Wachstumsziele 2025 übertroffen

	Ziel	per 30.06.2025	per 31.12.2025	
Neugeld im mandatierten Anlagegeschäft	> 1 Mrd. CHF	636 Mio. CHF	1'093 Mio. CHF	✓
Zinsfremde Erträge	> 215 Mio. CHF	116 Mio. CHF	233 Mio. CHF	✓
Kreditwachstum	2.00 % bis 3.75 %	1.6 %	6.9 %*	✓

Die LUKB hat alle Wachstumsziele 2025 übertroffen und ist für eine Verbreiterung ihrer Ertragsbasis gerüstet.



\* Die dank weiterer Verbesserung der Deckungsqualität frei gewordenen Eigenmittel konnten im Kreditgeschäft eingesetzt werden.

# Bestes Ergebnis seit je - höhere Ausschüttung - über 100 Millionen Franken für den Kanton Luzern

## ► Konzerngewinn 2025

- 295.5 Millionen Franken (plus 8.9 Millionen Franken bzw. 3.1 % gegenüber Geschäftsjahr 2024)

## ► Antrag an die GV vom 13.04.2026 für Gewinnverwendung: 2.70 CHF brutto pro Namenaktie (Vorjahr 2.60 CHF)

- davon 1.35 CHF brutto als VSt-pflichtige Dividende (Vorjahr: 1.30 CHF)
- davon 1.35 CHF als Ausschüttung aus gesetzlichen Kapitalreserven, nicht VST-pflichtig (Vorjahr: 1.30 CHF)

## ► Der Hauptaktionär Kanton Luzern (61.5 %) profitiert für das Geschäftsjahr 2025

Ausschüttung	CHF	82.3 Mio.
Abgeltung Staatsgarantie	CHF	11.2 Mio.
Kantonale Steuern	CHF	7.3 Mio.
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>100.8 Mio.</b>



# **Finanzielle Ziele und Ergebnisse**

## **Strategische Finanzziele 2021 bis 2025**

# Alle finanziellen Strategieziele erreicht

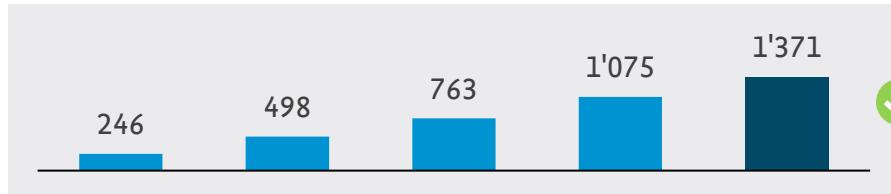
## Finanzielle Kennzahlen

### Ziel 2021 bis 2025

2021 2022 2023 2024 2025



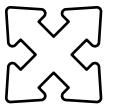
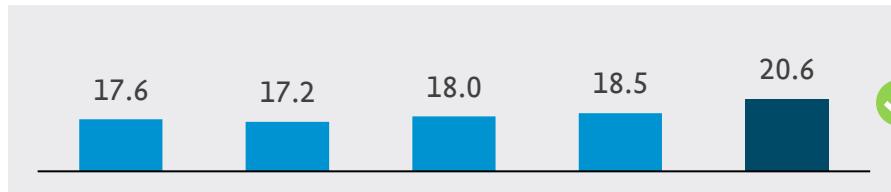
Kumulierter  
Unternehmens-  
gewinn <sup>1)</sup>  
1'260 bis 1'330  
Mio. CHF\*



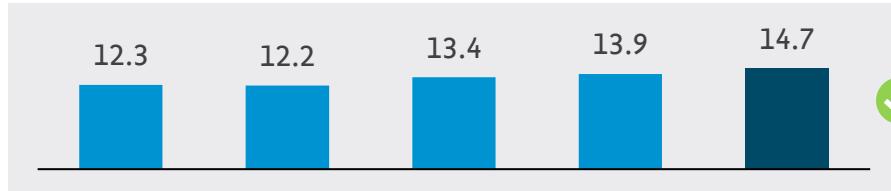
Cost-Income-  
Ratio  
max. 50 %



Gesamtkapital-  
quote  
19 % bis 21 %\*



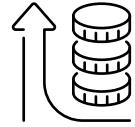
CET1-Ratio  
mind. 14 %\*



Die LUKB wächst kontinuierlich auf einem stabilen Fundament und hat die Kosten unter Kontrolle.

\*Ziel während der Strategieperiode erhöht

# Hoher Stakeholder Value mit Strategie LUKB25



## Investoren

- **570 Mio. CHF Ausschüttungen** seit 2021 (Auszahlungsjahr 2021 bis 2025)
- Bestes Governance-Rating unter Kantonalbanken (Quelle: Inrate/2025)



## Mitarbeitende

- Weiterempfehlung der Arbeitgeberin 2025: 88 von 100 Punkten
- Investition 2025 in die Mitarbeitenden: rund 2 Millionen Franken
- Aus- und Weiterbildungstage 2025: 14'261
- Erhöhung des Mitarbeiterbestands von Ende 2020 bis Ende 2025 um 157 Pensen auf 1'206 Vollzeitpensen



## Gesellschaft

- Rund 8 Millionen Franken seit 2021 für Sponsoring und Engagements mit langjähriger Tradition
- 187.9 Mio. CHF an Steuerleistung für Bund, Kanton und Gemeinden von 2021 bis 2025



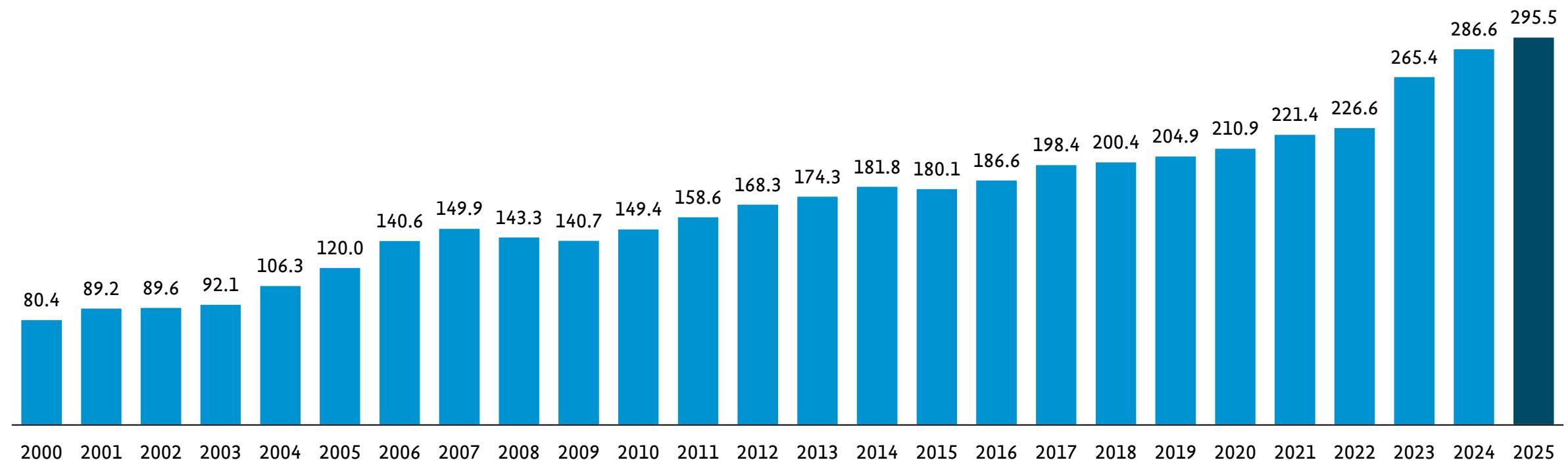
# **Finanzielle Ziele und Ergebnisse**

## **Erfolgsrechnung 2025**

# Kontinuierliche Fortsetzung der langfristigen Erfolgsgeschichte

## Konzerngewinn LUKB

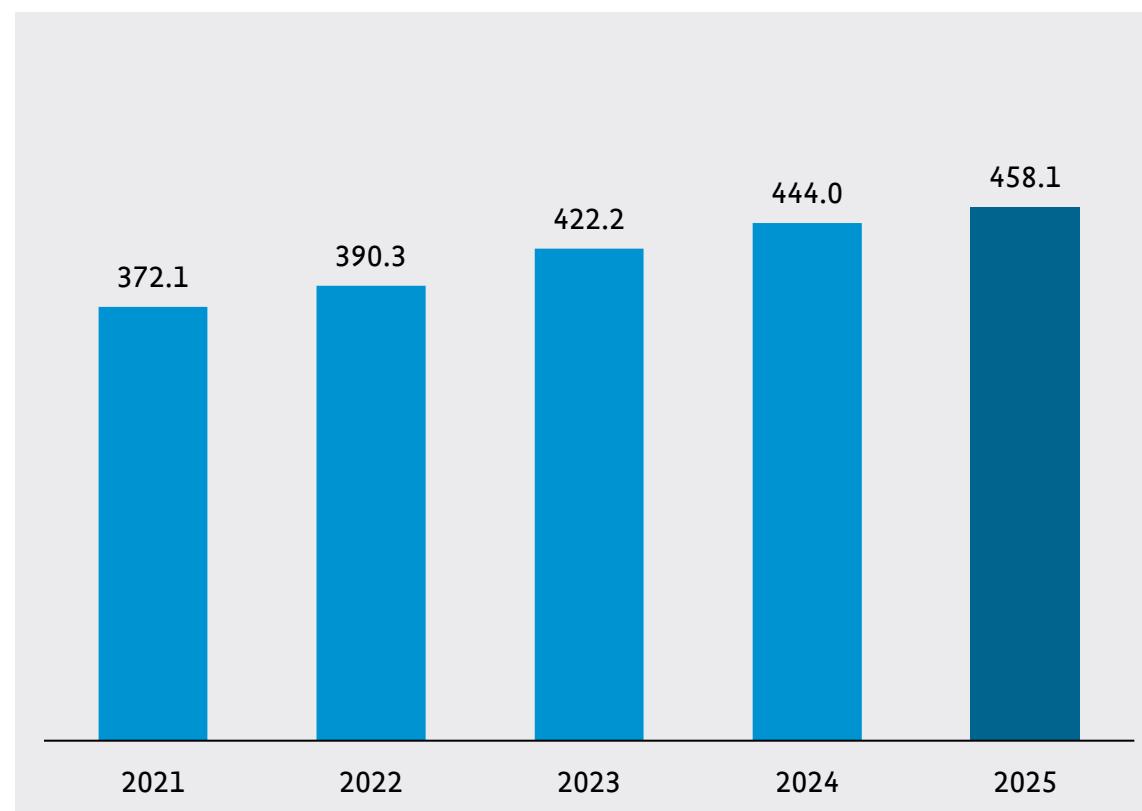
in Mio. CHF



# Aktives Zinsrisikomanagement federt Tiefzinspolitik der SNB ab

## Nettoerfolg aus dem Zinsengeschäft

in Mio. CHF



### Vergleich zur Vorjahresperiode

- Nettoerfolg aus dem Zinsengeschäft: 458.1 Mio. CHF (+3.2 % gegenüber Vorjahresperiode)
- Höchstes je erreichtes Nettozinsergebnis



### Gut positioniert dank aktivem Zinsrisikomanagement

- Zeitnahe Reaktion auf geldpolitische Massnahmen der SNB, so dass Rückgang des Zinsniveaus nur geringe negative Spuren hinterlässt
- Treasury-Ergebnis trägt massgeblich zum Zinsergebnis 2025 bei



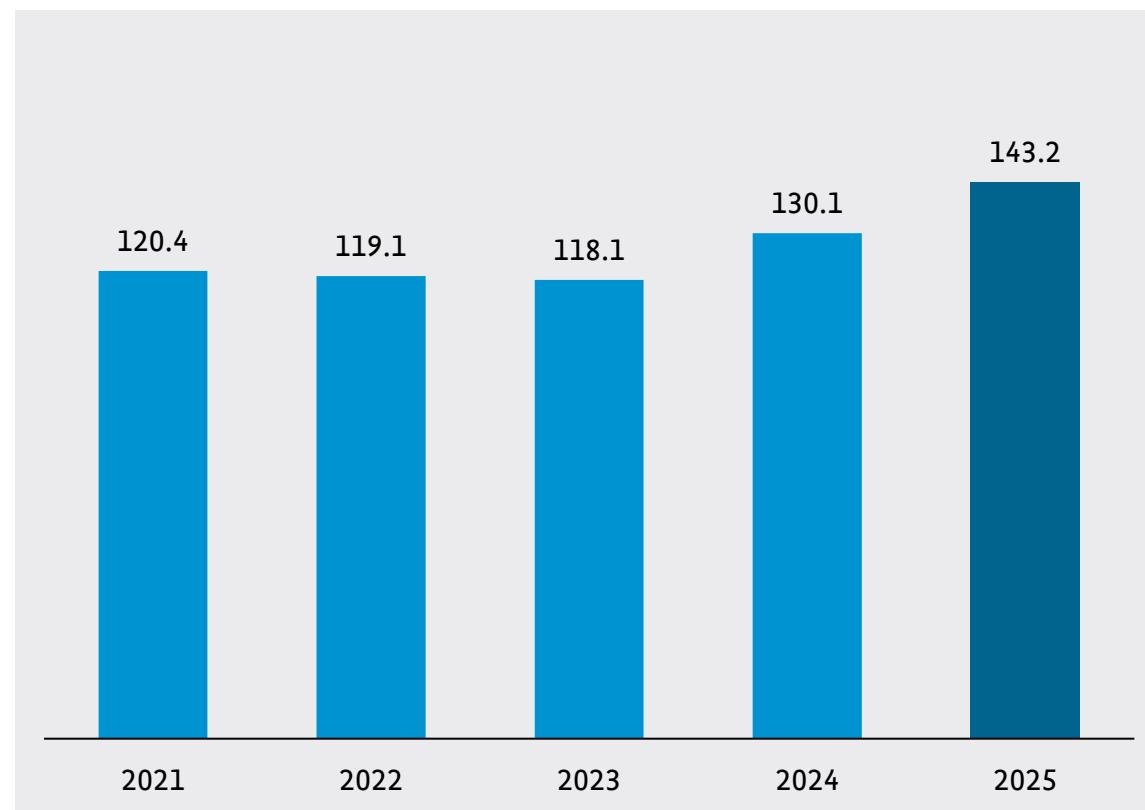
### Auswirkung «Basel III final»

- Kreditwachstum stärker an verfügbaren Eigenmitteln ausgerichtet
- Berücksichtigung von Risiko- und Prozesskosten sowie veränderten Eigenmittelkosten in der Konditionenpolitik
- Dank weiteren Deckungsverbesserungen freigewordene Eigenmittel ermöglichen vorübergehendes zusätzliches Kreditwachstum ohne Belastung der CET1-Quote

# Gesteigerte Kommissionserträge dank Wachstum bei Vermögensverwaltungs- und Vermögensberatungs-Mandaten

## Erfolg aus Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

in Mio. CHF



### Vergleich zur Vorjahresperiode

- Erfolg aus Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft: 143.2 Mio. CHF (+10.1 % gegenüber Vorjahresperiode)



### Primäre Ertragstreiber

- Laufende Zunahme der Beratungs- und Vermögensverwaltungsmandate
- Nachfrage für Spezialberatungen



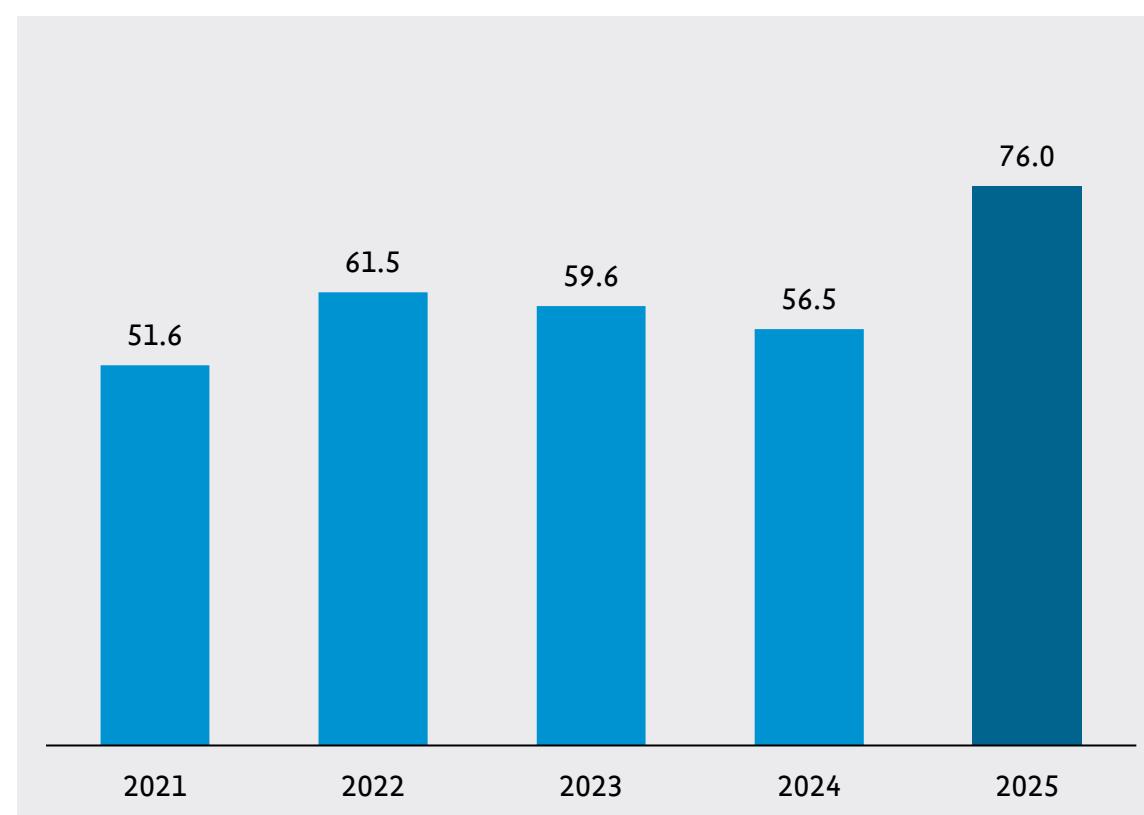
### Erfolgreiche Fonds

- Überdurchschnittliche Rendite der LUKB Expert-Fonds: Fondsvolumen um 14.0 % auf 6.518 Milliarden Franken gestiegen

# Handelserfolg: Wachstum bei unverändertem Risikoexposure

## Handelserfolg

in Mio. CHF



### Vergleich zur Vorjahresperiode

- Erfolg aus dem Handelsgeschäft: 76.0 Mio. CHF (+34.5 % gegenüber Vorjahresperiode)



### Handelsaktivitäten

- Zunahme Kundenaktivitäten im Devisen- und Sortenhandel erhöhen Ertragskraft
- Digital Assets
- Starke Nachfrage nach strukturierten Produkten: erstmals über 2 Milliarden Umsatz im Kalenderjahr



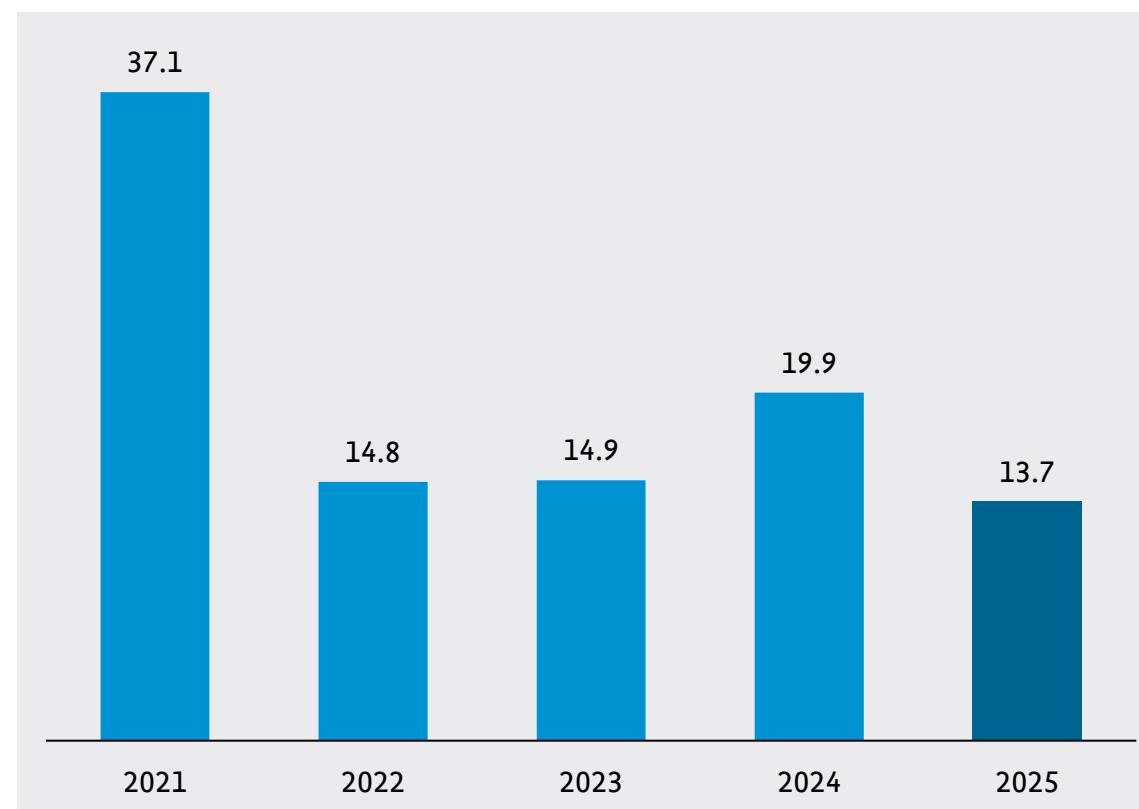
### Risikomanagement

- Starke Absicherung des Portfolios
- Seit Jahren stabile Risikolimiten trotz stetigem Ausbau der Aktivitäten

# Übriger ordentlicher Erfolg leicht tiefer

## Übriger ordentlicher Erfolg

in Mio. CHF



### Vergleich zur Vorjahresperiode

- Übriger ordentlicher Erfolg:  
13.7 Mio. CHF (-31.4 % gegenüber Vorjahresperiode)



### Tieferer Erfolg aus Finanzanlagen

- Verzicht auf zusätzliche Veräußerungen von Finanzanlagen im vergangenen Geschäftsjahr  
→ Zunahme stille Zwangsreserven um 16 Mio. CHF



### Steigerung Liegenschaftenerfolg

- Liegenschaften der LUKB voll vermietet
- Steigerung Liegenschaftenerfolg auf 7.5 Mio. CHF



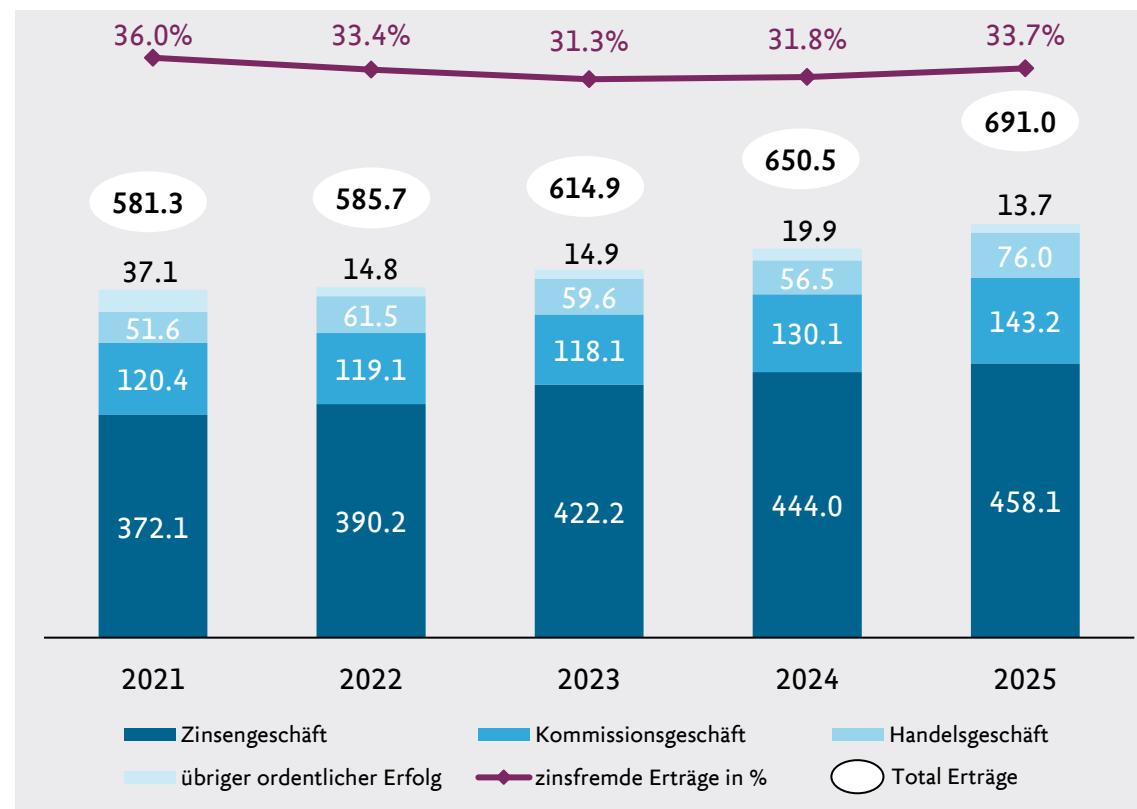
### Zielsetzung LUKB

- Nachhaltigen Zusatzertrag generieren aus Finanzanlagen und eigenen Liegenschaften

# Erträge substanzial erhöht und diversifiziert

## Geschäftsertrag nach Ertragkomponenten

in Mio. CHF



### Geschäftsertrag 2025 +6.2 % gegenüber Vorjahresperiode

- Zinsengeschäft: +14.1 Mio. CHF (+3.2 %)
- Kommissionsgeschäft: +13.1 Mio. CHF (+10.1 %)
- Handelsgeschäft: +19.5 Mio. CHF (+34.5 %)
- Übriger ordentlicher Erfolg: -6.3 Mio. CHF (-31.4 %)



### Markante Ertragskraftsteigerung seit Anfang 2021

- Ertragskraft seit Ende 2020 (531.1 Mio. CHF) kontinuierlich gewachsen, kumuliert um 159.9 Mio. CHF, total +30.1 %
  - Zinsengeschäft: +92.3 Mio. CHF (+25.2 %)
  - Zinsfremde Erträge: +67.5 Mio. CHF (+40.9 %)



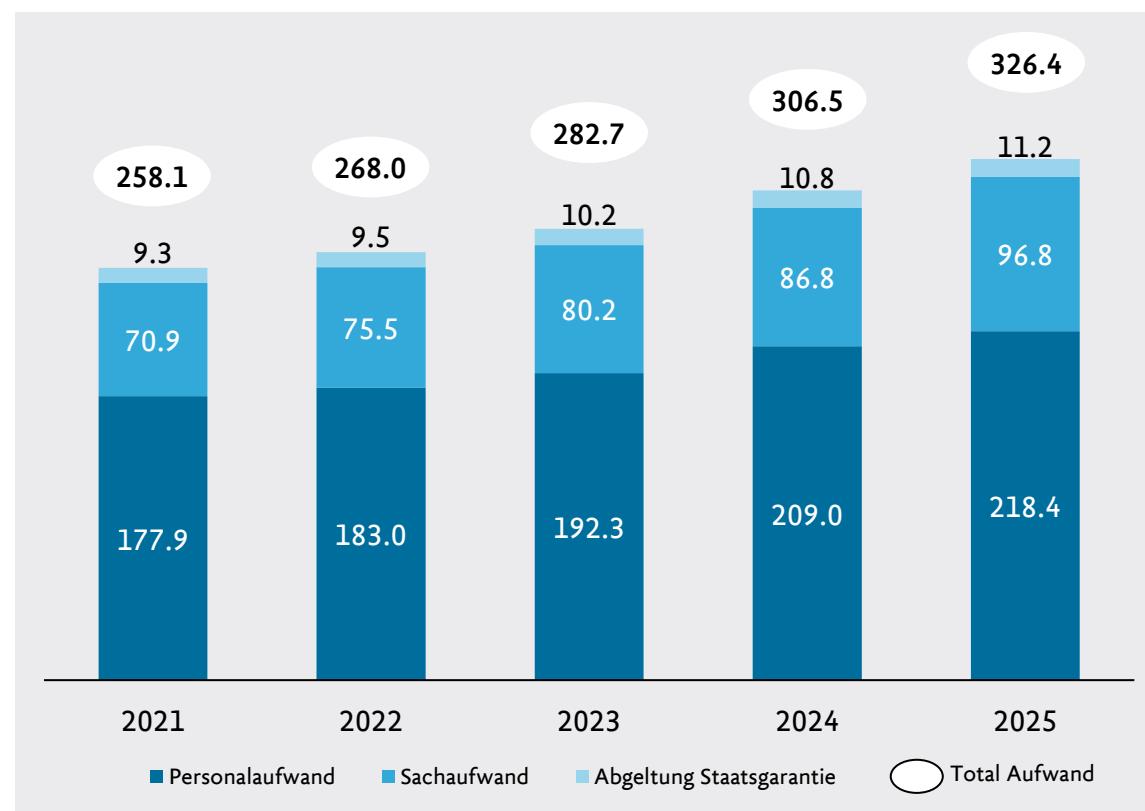
### Diversifikation Bruttoertrag

- Breites Geschäftsmodell stabilisiert Entwicklung der Gesamterträge
- Marktbedingte Schwächen eines Marktfeldes werden durch Stärken in anderen Marktfeldern kompensiert

# Wachstumskurs führt zu planmässigem Personalaufbau und Ausbau der ICT-Infrastruktur

## Geschäftsauwand

in Mio. CHF



### Aufwand gegenüber Vorjahr plangemäss gestiegen

- Personalaufwand: 218.4 Mio. CHF (+4.5 %)
- Sachaufwand: 96.8 Mio. CHF (+11.5 %)
- Abgeltung Staatsgarantie: 11.2 Mio. CHF (+3.7 %)



### Attraktive Positionierung im Arbeitsmarkt ermöglichen Stellenbesetzungen

- Aufbau Personalbestand: Primär in kundennahen Spezialfunktionen und in den Bereichen ICT/Digitalisierung
- Treiber des Sachaufwands werden laufend überprüft



### Cost-Income-Ratio innerhalb des Zielbands

- Cost-Income-Ratio mit 46.1 % klar innerhalb der eigenen Vorgabe (strategisches Ziel: <50 %)



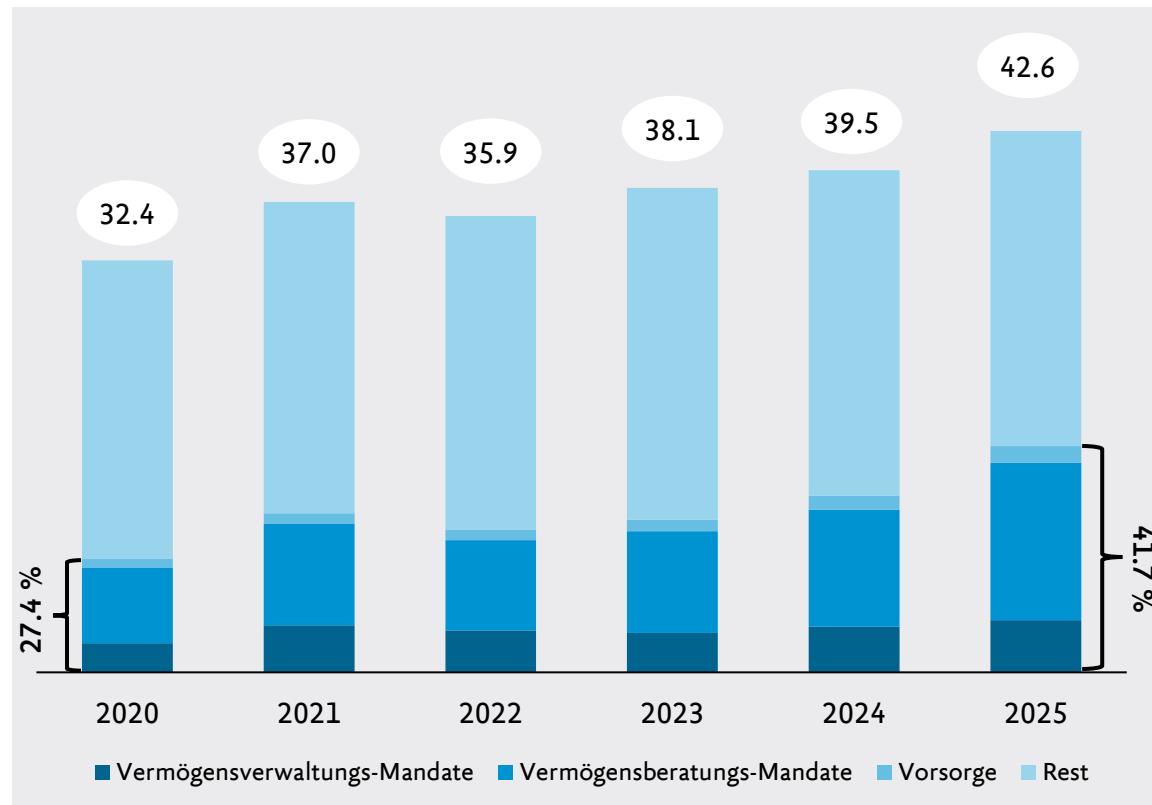
# **Finanzielle Ziele und Ergebnisse**

## **Bilanz / Ausserbilanz 2025**

# Relativer Anteil der Mandate in den Kundenvermögen steigt

## Verwaltete Kundenvermögen

in Milliarden CHF (jeweils per 31.12.)



### Erfreuliches Wachstum 2025

- Verwaltete Kundenvermögen per Ende 2025: 42.607 Milliarden Franken (+7.9 %)
  - Nettoneugeld: +1.285 Mrd. CHF
  - Performance: +1.833 Mrd. CHF
- Anteil mandatierte Kundenvermögen deutlich ausgebaut



### Wachstum AuM

- +10.2 Mrd. CHF seit Ende 2020 (+31 %)



### Cash-Quoten in den Mandaten reduziert

- Reduktion Cash-Quote innerhalb der Mandate beeinflusst Bestand der Verpflichtungen gegenüber Kunden



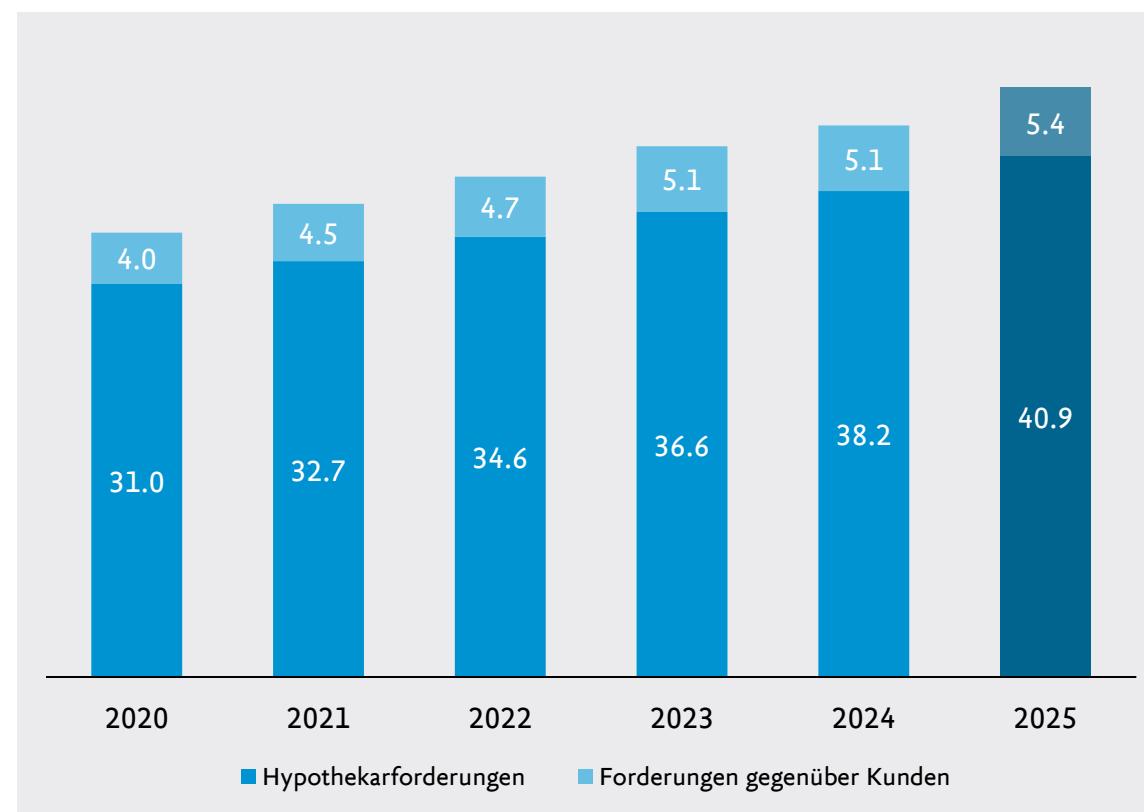
### Wachstum bei der Anzahl Mandate

- Starker Ausbau der Mandate in Vermögensverwaltung und -beratung in allen Kundensegmenten und in allen geografischen Zielmärkten

# Sorgfältige Selektion der Risiken bei Kundenausleihungen

## Kundenausleihungen

in Milliarden CHF (jeweils per 31.12.)



### Gezielter Einsatz der erhöhten Eigenmittel zur Deckung der Nachfrage im Kreditgeschäft

- Kundenausleihungen per Ende 2025  
46.4 Mrd. Mio. CHF (+6.9 %)
  - Hypothekarforderungen (+7.0 %), primär Eigenheime und Wohnbau-Renditeobjekte
  - Forderungen geg. Kunden (+5.8 %)



### Unternehmen mit hoher Kreditnachfrage

- Position «Forderungen ggü. Kunden» zeigt hohe Nachfrage bei Unternehmenskrediten. Dies ist eine Folge des langfristigen Engagements der Unternehmerbank
- Erhöhte Nachfrage bei Lombardkrediten

## Weitere Stärkung Eigenmittelstruktur umgesetzt

in Millionen Franken	Werte per 31.12.2025	Differenz zum Vorjahr
Hartes Kernkapital (CET1)	4'091	+174
Zusätzliches Kernkapital (AT1)	960	+150
Ergänzungskapital (T2)	690	+206
<b>Total anrechenbare Eigenmittel</b>	<b>5'740</b>	<b>+530</b>
<b>Erforderliche Eigenmittel</b>	<b>3'746</b>	<b>+8</b>



Die LUKB setzt seit Jahren auf eine ausgewogene Eigenmittelstruktur.



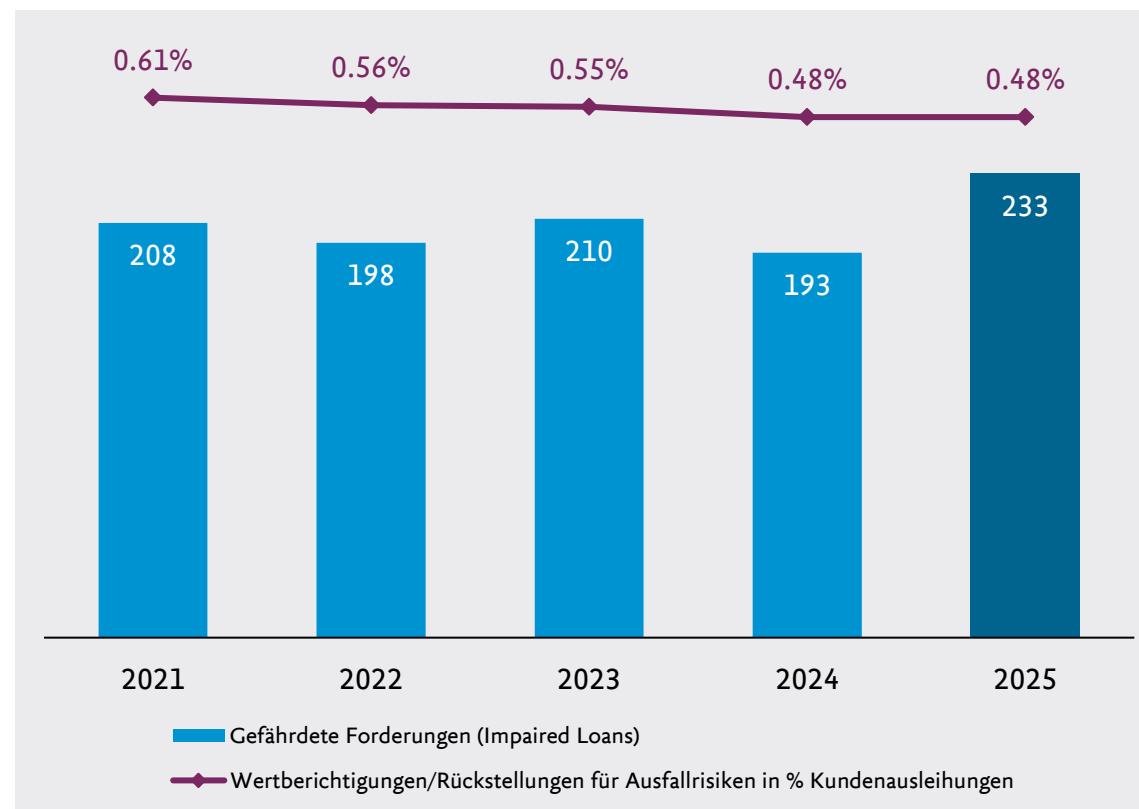
# **Finanzielle Ziele und Ergebnisse**

## **Risikostatus 2025**

# Unverändert sehr gute Qualität des Kreditportfolios

## Qualität des Kreditportefeuilles

in Mio. CHF



### Konservative Kreditrisikopolitik zeigt positive Wirkung

- Qualität Kreditportfolio über Jahre hinweg sehr gut



### Traditionell tiefer Wertberichtigungsbedarf

- Wertberichtigungsaufwand unverändert im moderaten Bereich



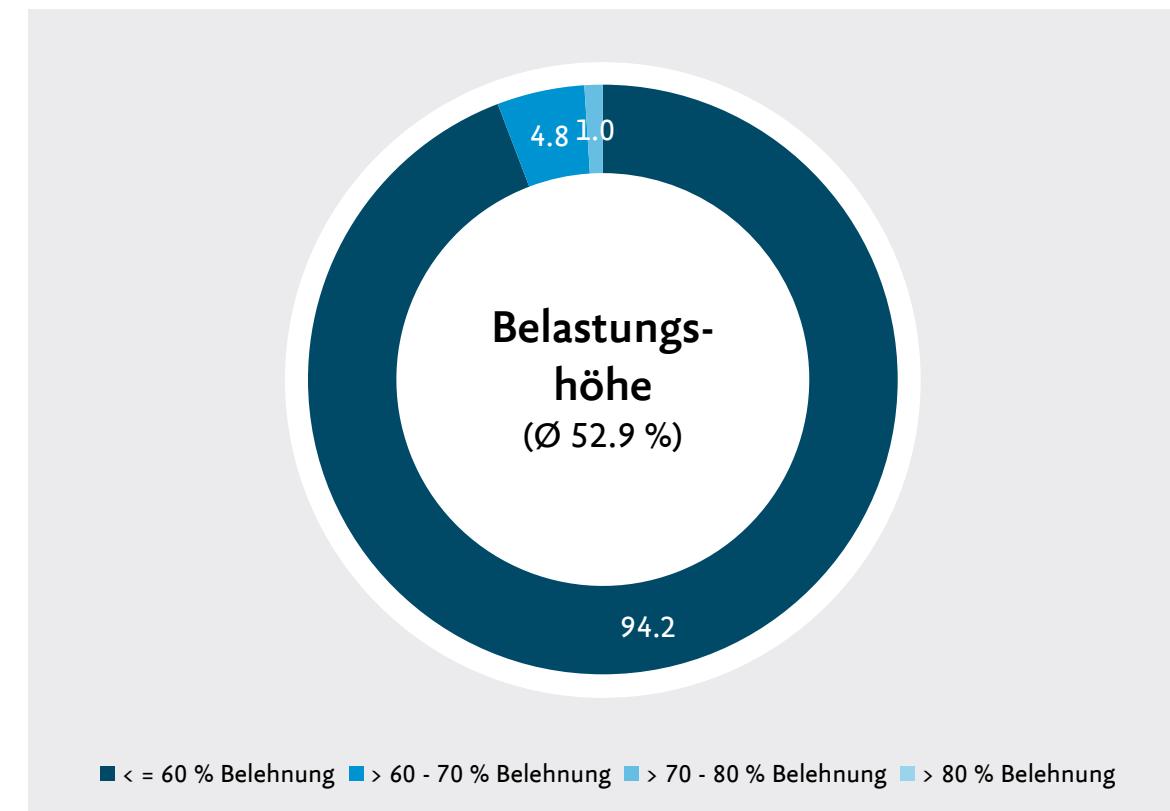
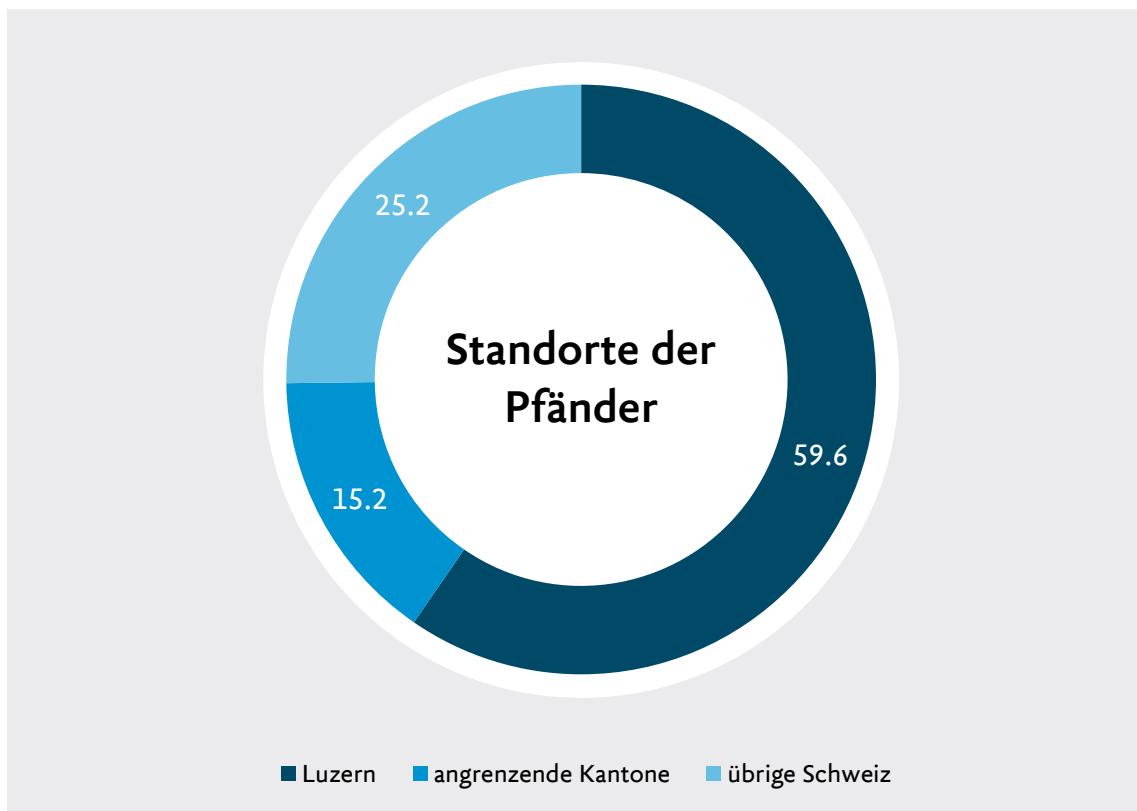
### Aufteilung Bestand Wertberichtigungen

- Einzelwertberichtigungen: 121.6 Mio. CHF
- Wertberichtigungen für inhärente Ausfallrisiken: 88.9 Mio. CHF

# Bereits tiefe Durchschnittsbelehnung bei Wohnliegenschaften weiter gesunken

## Standorte der Pfänder und Belastungshöhe

in Prozent (Stand 31.12.2025)



## S&P-Rating: AA+ stabil



	2023	2024	2025	
 Rating für langfristige Verbindlichkeiten	AA	AA+	AA+	Ausblick «stabil»
 Rating für kurzfristige Verbindlichkeiten	A-1+	A-1+	A-1+	Höchstmögliche Einstufung

# Kontinuierliche Verbesserung der ESG-Ratings

Nachhaltigkeits-Ratings LUKB		2023	2024	2025
MSCI	ESG Risk <sup>1</sup>	AA	AA	AA
Inrate	ESG Impact <sup>2</sup>	B-	B	B
Inrate	Corporate Governance (zRating) <sup>3</sup>	70	72	74
Sustainalytics (Morningstar)	ESG Risk <sup>4</sup>	Medium	Medium	Medium
ISS	ESG Impact, Risks & Opportunities (IRO) <sup>2</sup>	Not Prime D+	Not Prime D+	Prime C

<sup>1</sup> Skala von AAA (bestes Rating) bis CCC

<sup>2</sup> Skala von A+ (bestes Rating) bis D-

<sup>3</sup> Skala von 100 Punkten (bestes Rating) bis 1 Punkt

<sup>4</sup> Skala «Negligible ESG Risk» (bestes Rating), «Low ESG Risk», «Medium ESG Risk», «High ESG Risk», «Service ESG Risk»

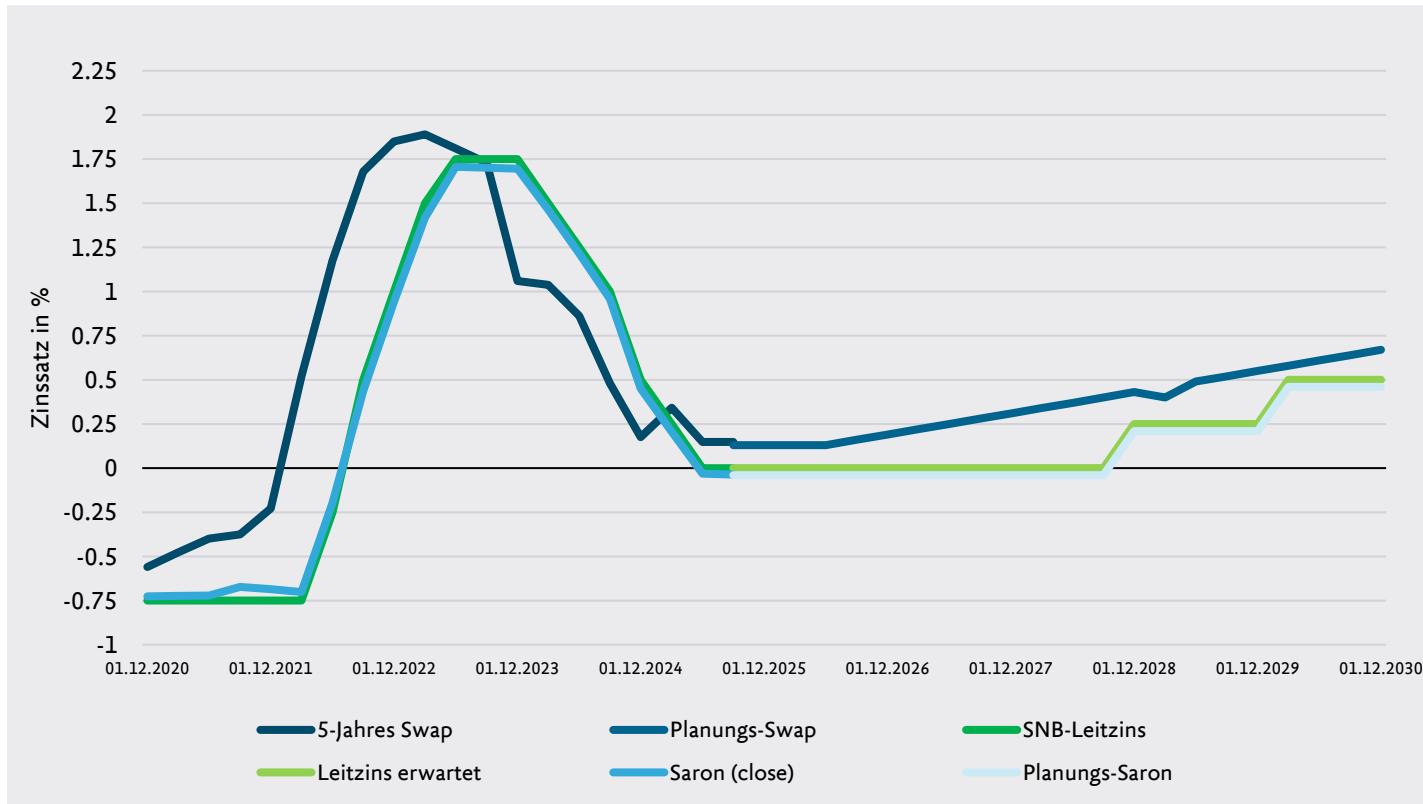


# **Finanzielle Ziele und Ergebnisse**

## **Exkurs Zinsumfeld**

# Aktives Zins- und Liquiditätsmanagement als bedeutender Erfolgstreiber

## Zinsentwicklung bis 2030: Hauptscenario LUKB



- LUKB rechnet mit anhaltend tiefem Zinsumfeld
- Limitiertes Potenzial zur Steigerung des Zinserfolgs
- Wachstum im zinsunabhängigen Geschäft hat strategische Priorität, um Ertragskraft und damit Konzerngewinn zu steigern

# Auswirkungen längerfristiges Nullzinsszenario auf Zinserfolg der LUKB

Dank langfristiger Passivgeldaufnahme verfügt LUKB über eine gesicherte Liquidität

Abgeschlossene Receiver-Swaps limitieren Risiken weiterer Zinssenkungen bei gleichzeitig stabilem Ertrag



## Zinserfolg 2025

- Entwicklung des Zinserfolgs im 2. Semester 2025 beweist, dass Zinssenkung auf 0 % weitgehend absorbiert werden konnte
- Nettozinserfolg auf 458.1 Mio. CHF angestiegen (+3.2 %), davon
  - 1. Semester: 231.7 Mio. CHF
  - 2. Semester: 226.4 Mio. CHF



## Zinserfolg 2026

- Zinserfolg 2026 dürfte auf Niveau 2025 (458.1 Mio. CHF) liegen
- Kompensation der infolge Zinskurvenreduktion eintretenden Mindererträge durch Volumensteigerung



## Zinserfolg bei längerfristigem Nullzinsszenario

- Moderates Wachstum im Rahmen der Volumenentwicklung, soweit die SNB ihre Zinspolitik nicht markant verändert

# Bedeutendes Ertragssteigerungspotenzial bei stärker steigendem Zinsumfeld

## Zinsentwicklung bis 2030: Alternative Szenarien

### Szenario 1:

Zinsniveau +0.50 %  
gegenüber Planungsszenario



Erwartete Zusatzsteigerung  
Konzerngewinn

+10 Millionen Franken  
pro Jahr

### Szenario 2:

Zinsniveau +1.00 %  
gegenüber Planungsszenario



Erwartete Zusatzsteigerung  
Konzerngewinn

+23 Millionen Franken  
pro Jahr

➤ Gesicherte Liquidität dank langfristiger  
Passivgeldaufnahme

➤ Abgeschlossene Receiver-Swaps  
limitieren Risiken weiterer  
Zinssenkungen bei gleichzeitig stabilem  
Ertrag



# **Finanzielle Ziele und Ergebnisse**

## **Aktienkennzahlen**

# LUKN: Defensiver Titel mit attraktivem Risiko-Ertrags-Profil

## Total Return der LUKB-Aktie

Seit dem Börsengang (12.03.2001: erster Handelstag der LUKB-Aktie nach dem Rechtsformwechsel) beläuft sich der Total Return (Gewinnausschüttung plus Wertveränderung) der LUKB bis am 30. Januar 2026 auf 619 %.

in Prozent



Quelle: LSEG Data & Analytics; 30. Januar 2026

## Aktienkennzahlen (Split 1:5 vom April 2023 auch in Vorjahren berücksichtigt)

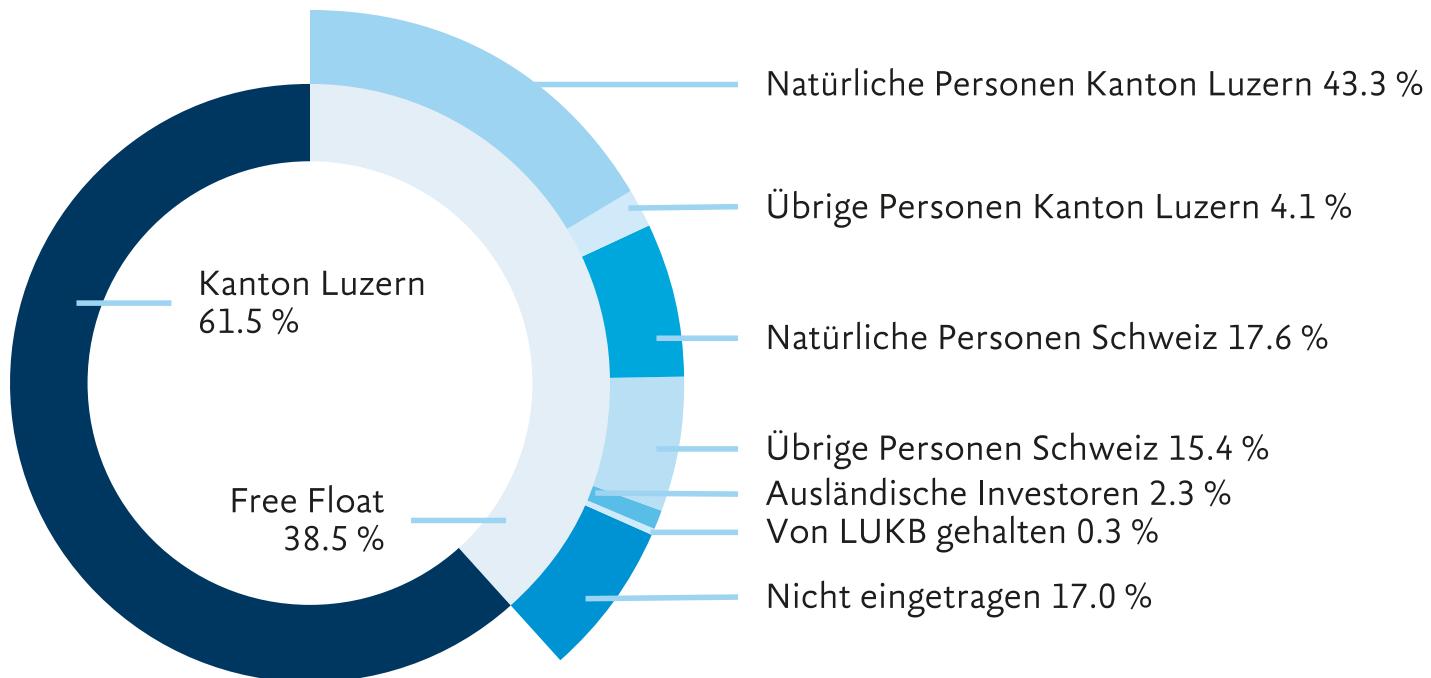
Kennzahlen je Aktie in CHF	2021	2022	2023	2024	2025
Schlusskurs (per Periodenende)	83.00	82.70	72.00	63.90	92.70
Buchwert (per Periodenende)	72.64	76.11	78.20	82.02	85.31
Konzerngewinn/Aktie (Earnings per Share, EPS)	5.22	5.34	5.38	5.81	5.97
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Basis Unternehmensgewinn)	14.29	13.95	13.40	10.11	15.52
Price/Book-Ratio	1.14	1.09	0.92	0.78	1.09
Payout-Ratio (Ausschüttung/Konzerngewinngewinn)	47.9 %	46.8 %	46.5%	44.9 %	45.2% <sup>1</sup>
Total Return (Ausschüttung + Wertveränderung)	5.40	2.20	-7.00	-5.60	31.40
in % des Vorjahres-Schlusskurses	6.7%	2.7%	-8.5%	-7.8%	49.1%

<sup>1</sup> basierend auf beantragter Ausschüttung

# Aktionariat spiegelt starke Position in Luzern

## Zusammensetzung des Aktionariats

per 31.12.2025



### Verstärkte Verankerung bei Institutionellen Aktionären

- 2021 bis 2025: Angestrebte höhere Anzahl Institutionelle Kunden führt zur Stärkung der Tagesumsatzzahlen  
→ Verstärkte Nachfrage nach LUKN
- Anteile der Aktionäre im Kanton Luzern hat sich insbesondere im 4. Quartal 2025 wieder auf unter 50 % reduziert



### Zentrale Aktionärskennzahlen im Überblick

- Payout-Ratio: 45.2 %  
(basierend auf beantragter Ausschüttung)



# Ausblick

# Positive Erwartungen an das Geschäftsjahr 2026

## Umfeld 2026

### ► Schweiz

- Moderates Wirtschaftswachstum: BIP +1.2 %
- Niedrige Inflation: +0.5 %
- Anhaltendes Nullzinsumfeld

### ► Global

- Globale Wirtschaft wächst 2026 und 2027 moderat
- Euroraum und Schweiz mit leichter Erholung, US-Wirtschaft verliert an Dynamik
- Inflation vor weiterem Anstieg in den USA, in Europa mit Stabilisierung auf niedrigen Niveaus

## LUKB-Ziele 2026

**Nettowachstum Beratungs- und VV-Mandate**  
(performancebereinigt)

> 1.2 Mrd. CHF

**Zinsunabhängige Erträge**

> 240 Mio. CHF

**Nettowachstum Kreditgeschäft** (p.a.)

3.5 % bis 5.5 %

**Cost-Income-Ratio**

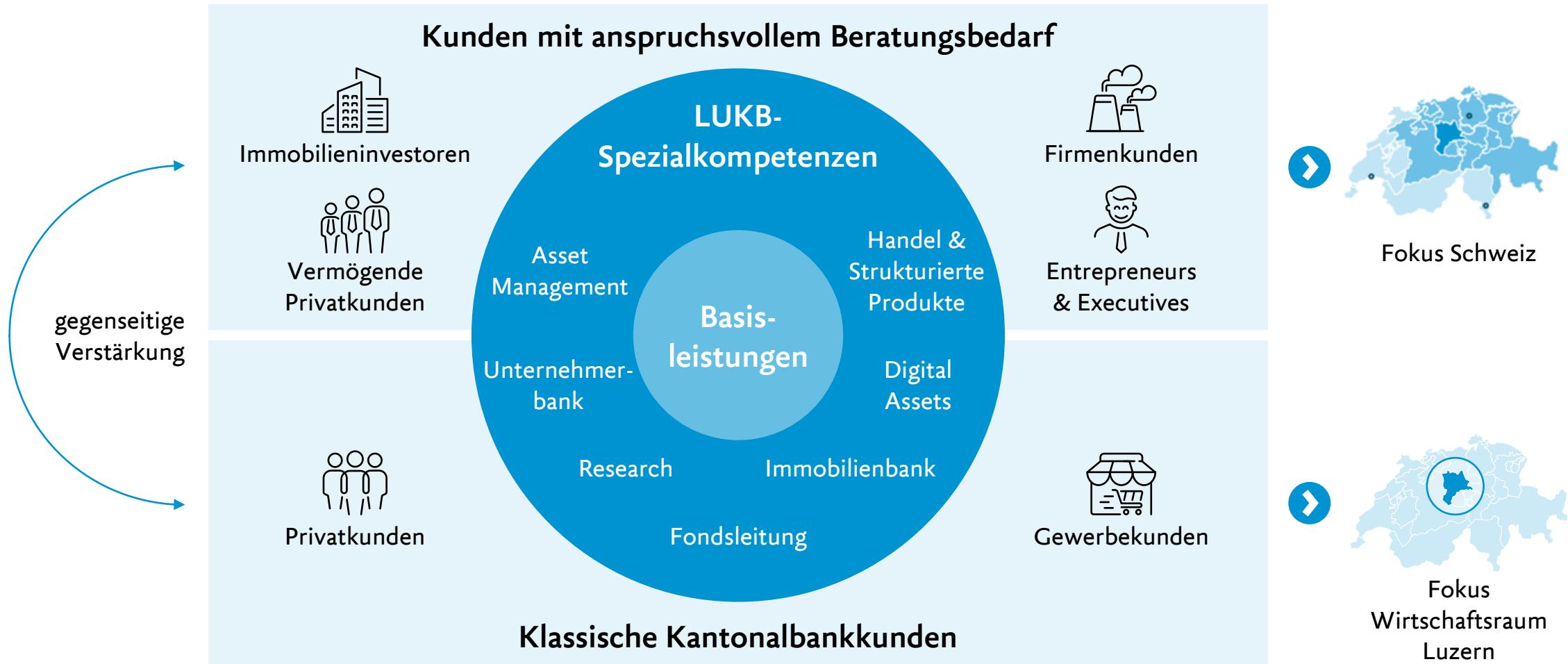
< 50 %

**Konzerngewinn\***

> 295 Mio. CHF

\*bereinigt um Bildung/Auflösung Reserven für allgemeine Bankrisiken

# Die LUKB vereint die Expertise einer grossen Bank mit der Zugänglichkeit einer Kantonalbank



## Strategische Investitionen aus LUKB25 zahlen sich in der Zukunft aus



**~50 Mio. CHF**

seit 2021 in Strategieumsetzung investiert



**47 Projekte**

in sieben strategischen  
Initiativen umgesetzt



### Ausgewählte Projekte 2021-2025

- Segmentübergreifend harmonisierter, hybrider Beratungsprozess
- Neukonzeption Vermögensverwaltungsmandate (u.a. Einführung Performance Fee-Modell)
- Einführung digitale Vorsorgelösung fluks3a
- Ausbau Handelsaktivitäten (Bond-Emissionen, strukturierte Produkte, Digital Assets)
- Einführung digitaler, modularer Kreditprozess für Unternehmen
- Aufbau der Daten- und Analytics-Plattform

# Die neue Strategie wird konsequent auf der Basis der Stärken der LUKB ausgerollt

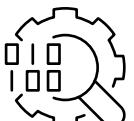
Ausgehend von ihren Stärken...



**Direkter  
Kundenzugang**



**Umfassende Expertise  
im Spezialgeschäft**



**Technologie- und  
Datenkompetenz**



**Mitarbeiter-  
exzellenz**



**... strebt die LUKB zwei langfristige strategische Positionierungen an:**

## **Champion im Wirtschaftsraum Luzern**

«Wir erzielen profitables Wachstum im klassischen Kantonalkontengeschäft, indem wir unseren privilegierten Kundenzugang noch konsequenter nutzen.»

## **Spezialistin in der Schweiz**

«Wir bauen unser Spezialgeschäft wirtschaftlich tragfähig aus und werden zur präferierten Partnerin für Kunden mit anspruchsvollem Beratungsbedarf.»



**... setzt die LUKB unterstützend auf:**

## **Technologie- und Datenkompetenz, die wir nutzen und erweitern**

«Mit KI- und CX-Technologien und datengetriebener Vertriebssteuerung stärken wir Angebote, Kundenerlebnis und steigern unsere Effizienz.»

## **Mitarbeiterexzellenz, die wir fördern und steigern**

«Wir entwickeln unsere Mitarbeitenden mit strategischen Programmen konsequent weiter und machen sie fit für das Banking der Zukunft.»



**Als Champion im prosperierenden Wirtschaftsraum Luzern und anerkannte Spezialistin in der gesamten Schweiz wird die LUKB im Jahr 2030 zu den fünf führenden Universalbanken der Schweiz zählen.**

# Geplante strategische Investitionen, um den Erfolg langfristig weiter zu vergrössern

Weitere strategische Investitionen von 50 Mio. CHF in der Strategieperiode 2026 bis 2030



## Anlegen & Private Banking

- Weiterentwicklung Anlagegeschäft
- Intensivierung Kundenbetreuung und Kundenberatung
- Stärkung eVV-Geschäft



## Kapitalmarkt

- Produkteerweiterung Handel / Strukturierte Produkte
- Erweiterung Aktivitäten Digital Assets



## KI & Daten

- Ausbau KI-Kompetenzzentrum
- Digitaler Finanzassistent
- datengetriebener Vertrieb



## Brand & People

- Brand Evolution
- Leadership-Programme



## Vertrieb der Zukunft

- Weiterentwicklung Beratungscenter
- CX-Management-Kultur



# Zusammenfassung

# Strategische Zielgrössen 2030 unterstreichen die Ambitionen der LUKB

## Strategische Zielgrössen

 **Nettowachstum Beratungs- und VV-Mandate**  
(performancebereinigt)

**Zielwerte 2026**

> 1.2 Mrd. CHF

**Zielwerte 2030**

> 1.8 Mrd. CHF

 **Zinsunabhängige Erträge**

> 240 Mio. CHF

> 310 Mio. CHF

 **Nettowachstum Kreditgeschäft (p.a.)**

3.5 % bis 5.5 %

2.5 % bis 4.0 %

 **Cost-Income-Ratio**

< 50 %

 **Konzerngewinn\***

> 295 Mio. CHF

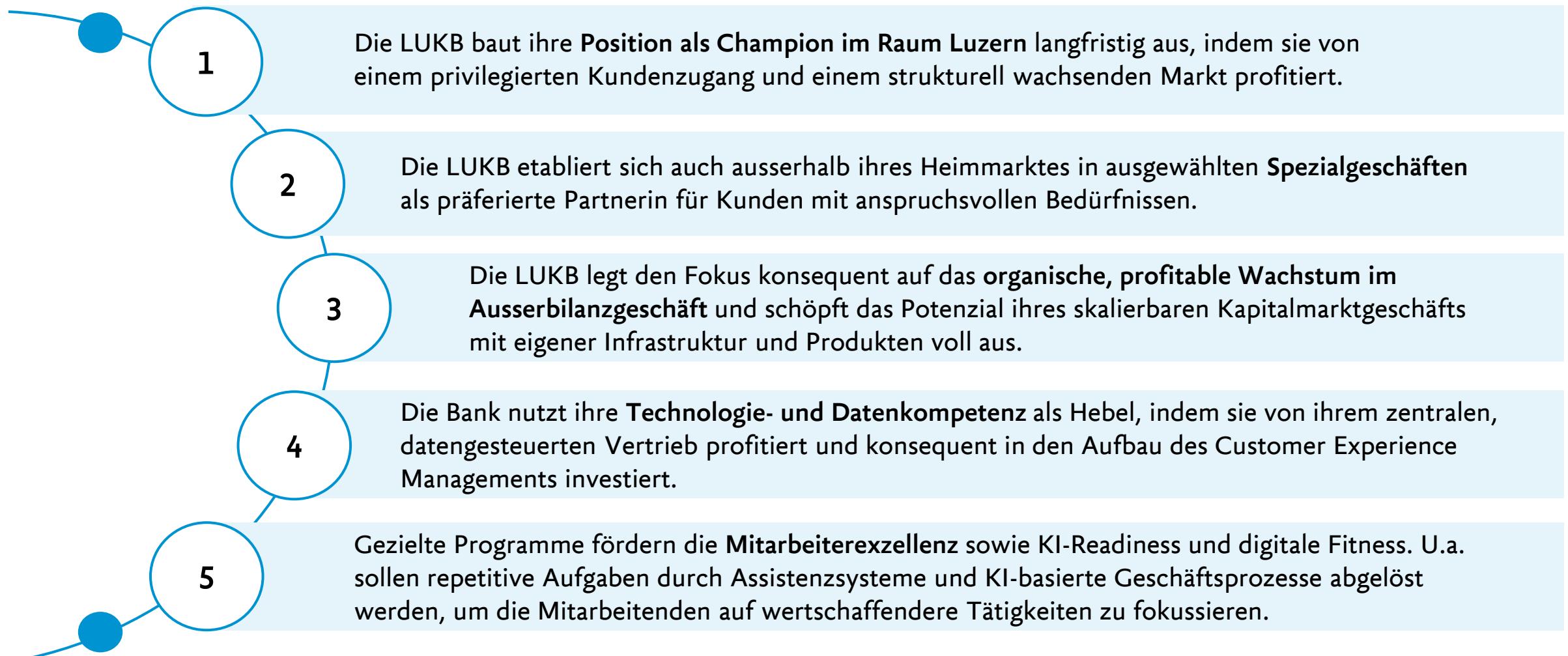
> 340 Mio. CHF

\* bereinigt um Bildung/Auflösung Reserven für allgemeine Bankrisiken

## Diese Zahlen sprechen für eine Investition in LUKN

-  **46.1 % Cost-Income-Ratio per Ende 2025**  
→ Operative Effizienz und hohe Ertragskraft
-  **Plus 35 % Unternehmensgewinn nach Steuern**  
→ Kontinuierliches Gewinnwachstum seit 1.1.2021 bis 31.12.2025
-  **295.5 Mio. CHF Konzerngewinn im 2025**  
→ Kontinuierliche Fortsetzung der langfristigen Erfolgsgeschichte
-  **Rund 46 % durchschnittliche Payout-Ratio seit 2021 (Basis Konzerngewinn)**  
→ Verlässliche Ausschüttungspolitik
-  **5.97 CHF Gewinn pro Aktie (EPS)**  
→ Mit den zusätzlichen Mitteln aus der Kapitalerhöhung profitables Wachstum erzielt
-  **2.91 % Dividendenrendite per Ende 2025 (basierend auf beantragter Ausschüttung)**  
→ Attraktive Rendite der LUKN-Investition

## Qualitative Stossrichtungen der Strategie LUKB30





Luzerner  
Kantonalbank

**Vielen Dank**

# Disclaimer

Dieses Dokument qualifiziert als Werbung im Sinne des Finanzdienstleistungsgesetzes (FIDLEG) und stellt weder ein Angebot zum Verkauf oder eine Aufforderung zum Tausch, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren der Luzerner Kantonalbank AG in irgendeiner Jurisdiktion dar, noch gilt es als Prospekt oder Basisinformationsblatt im Sinne des FIDLEG oder irgendeiner anderen Jurisdiktion.

This document does not constitute an offer to sell, or a solicitation of an offer to purchase, any securities in the United States. The securities of Luzerner Kantonalbank AG to which these materials relate have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the «Securities Act»), and may not be offered or sold in the United States absent registration or an applicable exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. There will not be a public offering of securities in the United States.

The information contained herein does not constitute an offer of securities to the public in the United Kingdom. No prospectus offering securities to the public will be published in the United Kingdom. This document is only addressed to and directed at persons in the United Kingdom who are «qualified investors» within the meaning of Article 2(e) of Regulation (EU) 2017/1129, as amended, as it forms part of retained EU law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the «U.K. Prospectus Regulation»). In addition, this document is being distributed to, and is only directed at, qualified investors (i) who have professional experience in matters relating to investments falling within the definition of «investment professionals» in Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as amended (the «Order»), (ii) who fall within Article 49(2)(a) to (d) of the Order or (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons, together with qualified «investors» within the meaning of Article 2(e) of the U.K. Prospectus Regulation, being referred to as «relevant persons»). This announcement and the information contained herein must not be acted on or relied upon in the United Kingdom, by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this document relates is available only to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire the same will be engaged in only with, relevant persons.

The information contained herein does not constitute an offer of securities to the public in any member state of the European Economic Area (the «EEA») (each a «Member State»), no action has been undertaken or will be undertaken to make an offer to the public of securities requiring publication of a prospectus in any Member State. This document is only addressed to and is only directed at persons in Member States who are «qualified investors» («Qualified Investors») within the meaning of Article 2(e) of Regulation (EU) 2017/1129 (such Regulation, together with any applicable implementing measures in the relevant home Member State under such Regulation, the «Prospectus Regulation»). The information contained herein must not be acted on or relied upon in any Member State by persons who are not Qualified Investors. Any investment or investment activity to which this announcement relates is only available to, and any invitation, offer or agreement to purchase, subscribe or otherwise acquire the same will be engaged in only with, Qualified Investors. For the purpose of this paragraph, the expression «offer of securities to the public» means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the securities to be offered so as to enable the investor to decide to purchase or subscribe for the securities and the expression «Prospectus Regulation» means Regulation (EU) 2017/1129 and includes any amendments and relevant delegated regulations thereto.

This document may contain specific forward-looking statements, e.g. statements including terms like «believe», «assume», «expect», «forecast», «project», «may», «could», «might», «will» or similar expressions. Such forward-looking statements are subject to known and unknown risks, uncertainties and other factors which may result in a substantial divergence between the actual results, financial situation, development or performance of Luzerner Kantonalbank AG and those explicitly or implicitly presumed in these statements. Against the background of these uncertainties, readers should not rely on forward-looking statements. Luzerner Kantonalbank AG assumes no responsibility to update forward-looking statements or to adapt them to future events or developments.



# Anhang

# Konzernergebnis 2025 im Überblick

	2025 in Mio. CHF	Δ in % zum Vorjahr	Δ in Mio. CHF zum Vorjahr
<b>Konzerngewinn</b>	<b>295.5</b>	+3.1	+8.9
<b>Unternehmensgewinn nach Steuern*</b>	<b>295.5</b>	+5.5	+15.4
<b>Geschäftsertrag</b>	<b>691.0</b>	+6.2	+40.5
• Zinserfolg	458.1	+3.2	+14.1
• Kommissionserfolg	143.2	+10.1	+13.1
• Handelserfolg	76.0	+34.5	+19.5
• Übriger ordentlicher Erfolg	13.7	-31.4	-6.3
<b>Geschäftsauwand</b>	<b>326.4</b>	+6.5	+19.8
• Personalaufwand	218.4	+4.5	+9.4
• Sachaufwand	96.8	+11.5	+10.0
• Abgeltung Staatsgarantie	11.2	+3.7	+0.4
<b>Kundenausleihungen</b>	<b>46'353</b>	+6.9	+2'979
• Hypotheken	40'918	+7.0	+2'682
<b>Kundenvermögen</b>	<b>42'607</b>	+7.9	+3'118

\* Ohne Berücksichtigung des Sondereffekts aus dem Verkauf der Immobilienparte der Fundamenta Group Holding AG im Geschäftsjahr 2024

# Aktuelle Kennzahlen

	Einheit	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Konzerngewinn (bereinigt um Bildung/Auflösung Reserven für allgemeine Bankrisiken)	CHF Mio.	219	246	252	265	286	295
Nettowachstum Beratungs- und VV-Mandate (exkl. Performance)	CHF Mio.	237	372	607	667	817	1'093
Nettowachstum Kreditgeschäft	%	6.9	6.5	5.7	6.1	3.9	6.9
Zinsunabhängige Erträge	CHF Mio.	165	209	195	193	207	233
Anteil zinsunabhängiger Erträge	%	31.1	36.0	33.4	31.3	31.8	33.7
Cost-Income-Ratio	%	45.7	42.9	44.7	45.6	46.1	46.1
CET1-Quote	%	12.5	12.3	12.2	13.4	13.9	14.7
Gesamtkapitalquote	%	15.8	17.6	17.2	18.0	18.5	20.6
Leverage-Ratio	%	7.7	6.8	6.7	7.6	7.7	7.7
Eigenkapitalrendite	%	7.7	8.6	8.4	7.9	7.2	7.3
Earnings/Share	CHF	5.20	5.81	5.93	5.38	5.78	5.97

# Antrag an die Generalversammlung vom 13.04.2026

## Gewinnverwendung

Jahresgewinn Stammhaus	CHF	290.6 Mio.
Gewinnvortrag Vorjahr	CHF	0.7 Mio.
<b>Total Bilanzgewinn 2025</b>	<b>CHF</b>	<b>291.3 Mio.</b>
Entnahme aus gesetzlichen Kapitalreserven	CHF	66.9 Mio.
<b>Total zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>CHF</b>	<b>358.2 Mio.</b>

## Der Verwaltungsrat beantragt, den obigen Betrag wie folgt zu verwenden:

Zuweisung an Gesetzliche Gewinnreserve	CHF	0.0 Mio.
Zuweisung an Freiwillige Gewinnreserve	CHF	224.0 Mio.
<b>Ausschüttung 2.70 Franken je Aktie (VJ: 2.60 Franken je Aktie)</b>	<b>CHF</b>	<b>133.9 Mio.</b>
• davon Dividende 1.35 Franken je Aktie (VJ: 1.30 Franken je Aktie)	CHF	66.9 Mio.
• davon Ausschüttung aus gesetzl. Kapitalreserven 1.35 Franken je Aktie (VJ: 1.30 Franken je Aktie)	CHF	66.9 Mio.
Gewinnvortrag auf neue Rechnung	CHF	0.4 Mio.
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>358.2 Mio.</b>

# 2025: Direkte Erträge von über 100 Millionen Franken für den Kanton Luzern

**Der Hauptaktionär Kanton Luzern profitiert für das Geschäftsjahr 2025:**

Ausschüttung	CHF	82.3 Mio.
Abgeltung Staatsgarantie	CHF	11.2 Mio.
Kantonale Steuern	CHF	7.3 Mio.
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>100.8 Mio.</b>

**Direkte und indirekte Erträge Kanton Luzern seit dem Börsengang 2001 bis 31.12.2025 (ohne Kantonsanteil Bundessteuern):**

in Millionen Franken	31.12.2001 bis 31.12.2025
Abgeltung der Staatsgarantie	CHF 168.9 Mio.
Kantonssteuern	CHF 192.6 Mio.
Ausschüttungen	CHF 1'375.8 Mio.
<b>Subtotal</b>	<b>CHF 1'737.3 Mio.</b>
Verkaufsgewinn Aktien (exkl. Platzierung März 2001)	CHF 70.5 Mio.
Wertentwicklung Aktienbestand	CHF 1'741.4 Mio.
<b>Total</b>	<b>CHF 3'549.3 Mio.</b>

Beim Börsengang LUKB im Jahr 2001 betrug der Verkehrswert der vom Kanton gehaltenen Aktien 900 Mio CHF. Die damals vorhandenen stillen Reserven sind in der obenstehenden Tabelle nicht berücksichtigt.