



Halbjahresergebnis 2024

Die LUKB legt sowohl im Kerngeschäft als auch in neuen Wachstumsfeldern zu.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

In den ersten sechs Monaten 2024 haben wir unsere Kundenbasis ausgebaut und im sehr volatilen Marktumfeld unsere Ertragskraft erneut gesteigert. Mit einem Konzerngewinn von 144.7 Millionen Franken schliessen wir das erste Halbjahr 2024 höchst erfreulich ab und übertreffen das bereits sehr gute Halbjahresergebnis 2023 um 13.1 Prozent.

Bis Ende 2024 rechnet die LUKB mit einer weiteren Leitzinssenkung der Schweizerischen Nationalbank und prognostiziert eine auf tiefem Niveau bleibende Inflation sowie ein Wirtschaftswachstum von real 1.6 Prozent. Wir sind in diesem Umfeld sehr gut positioniert und bestätigen unsere Ende Juni 2024 kommunizierte Gewinnprognose: Auch bei sinkenden Zinsen gehen wir von einem Konzerngewinn bis Ende Jahr von 270 bis 285 Millionen Franken aus – unerwartete und schwerwiegende Ereignisse vorbehalten.

Strategie «LUKB25» konsequent umgesetzt

Bereits seit dreieinhalb Jahren führt uns die im Jahr 2021 initiierte Strategie «LUKB25» erfolgreich durch eine sehr anspruchsvolle Zeit mit unerwarteten gesellschaftlichen, geopolitischen und wirtschaftlichen Ereignissen. Der Erfolg unserer Strategie zeichnet sich aus in kontinuierlich gesteigerten und breit diversifizierten Erträgen, einer seit Jahren unter

50 Prozent liegenden Cost-Income-Ratio und einer sehr gesunden Eigenmittelbasis. Die Gesamtkapitalquote beträgt aktuell 17.4 Prozent.

Die unserer Strategie zugrunde liegenden Makrotrends wie Globalisierung, digitale Transformation, Demografie, Nachhaltigkeit und Regulierung sind für unsere Tätigkeit als führende Universalbank unverändert richtungsweisend. Als bewährter Asset Manager mit ausgezeichnetem Ruf und als einzige Bank in der Zentralschweiz mit einem etablierten Handelszentrum sowie einem ausgewiesenen Kompetenzzentrum für Strukturierte Produkte sind wir eine wichtige Impulsgeberin für den dynamisch wachsenden Wirtschaftsraum Luzern.

Gesteigerte Nachfrage nach Beratungsleistungen

Mit unseren fortwährenden Investitionen in digitale Bankdienstleistungen und in unsere Beratungsqualität gehören wir zu den führenden Finanzinstituten in der Schweiz.

Unsere digitalen Kanäle bauen wir verstärkt zu serviceorientierten Vertriebskanälen aus, was unsere Kundinnen und Kunden sehr schätzen. Dass wir auf dem richtigen Weg sind, bestätigt die Spitzenrangierung in der Studie «Digitalste Retailbanken der Schweiz» der Hochschule Luzern (HSLU): Unsere

E-Banking-App erreichte unter den meistgenutzten Mobile-Banking-Applikationen den ausgezeichneten zweiten Platz.

Die Mehrheit unserer Kundinnen und Kunden wenden sich mit ihren Bankangelegenheiten an unser telefonisch und via E-Mail erreichbares Beratungscenter – der grössten Geschäftsstelle der LUKB. Durch die personelle Verstärkung und intensive Ausbildung des Beratungsteams konnten wir die Beratungsqualität und -quantität merklich weiter steigern.

Dasselbe gilt auch für die persönlich geführten Beratungsgespräche vor Ort in einer unserer 23 topmodern ausgestatteten Geschäftsstellen. Seit knapp einem Jahr vereinfacht unser digital unterstützter, harmonisierter Beratungsprozess die Vor- und Nachbereitung der Beratungsgespräche, visualisiert komplexe Bankthemen und zeigt Cross-Selling-Chancen passend zur aktuellen Lebensphase der jeweiligen Kundschaft auf. Die Kundenresonanz ist sehr positiv und spornt uns an, die Beratungsleistungen weiter auszubauen.

Indifferentes Geschäft: Gezielter Auf- und Ausbau

Neue Regulatorien und Leitzinsveränderungen antizipierend haben wir seit Beginn unserer aktuellen Strategieperiode gezielt unsere Aktivitäten

im Asset Management (Vermögensverwaltung und -beratung, LUKB Expert Fonds) sowie im Handel ausgebaut. Unsere Investitionen in die Anlagekompetenz hat auch das Wirtschaftsmagazin BILANZ mit wiederholten Auszeichnungen im Private Banking Rating im Frühjahr 2024 gewürdigt.

Mit unseren neu konzipierten Vermögensverwaltungsmodellen bedienen wir ein steigendes Kundenbedürfnis, was sich in der sehr erfreulichen Zunahme bei den Mandaten in der Vermögensverwaltung und -beratung und mit einem Zufluss von 819 Millionen Franken niederschlägt.

Auch unsere Investitionen in den Ausbau unseres Handelsgeschäfts zahlen sich aus: Wir haben im ersten Halbjahr 2024 mit dem Devisenhandel, dem Emissions- und Sekundärmarkt Wertschriften sowie mit den Strukturierten Produkte einen Handelserfolg von 36 Millionen Franken erreicht. Das ist das zweithöchste je erzielte Semesterergebnis. Weitere Erträge im Ausserbilanzgeschäft erwarten wir aus dem im März neu aufgebauten Marktbereich «Entrepreneurs & Executives», mit dem wir uns mit massgeschneiderten Lösungen an Unternehmerinnen und Unternehmer wenden.

Mit diesen Initiativen erschliessen wir neue Ertragsquellen und verringern die Abhängigkeit vom Zinsengeschäft. Gleichzeitig wachsen wir profitabel in einem Geschäftsfeld mit einem geringeren Bedarf an Eigenmitteln. Denn mit «Basel III final» wird der regulatorisch vorgeschriebene Eigenmittelbedarf ab dem Jahr 2025 für verschiedene Geschäftsfelder merklich steigen. Wir werden unser potenzielles Kreditwachstum stärker als bisher an den verfügbaren Eigenmitteln ausrichten und neben den Risiko- und Prozesskosten auch die veränderten Eigenmittelkosten in unsere Konditionenpolitik einfliessen lassen.

Nachhaltige Verantwortung: Klimaziel definiert

Der Kanton Luzern hat in seiner Klimapolitik das Netto-Null-Ziel von Treibhausgas (THG)-Emissionen bis 2050 festgelegt. Wir unterstützen diese Politik und streben bereits bis Ende 2030 ein Netto-Null-Ziel für unsere direkt und indirekt energiebedingten THG-Emissionen an – vorrangig durch Energieeinsparungen und durch die Umstellung auf fossilfreie Energiequellen. Verbleibende THG-Emissionen werden wir kompensieren. Seit dem Jahr 2014 haben wir unsere THG-Emissionen pro Vollzeitstelle um 47 Prozent reduziert.

LUKB ist attraktive Arbeitgeberin

Die LUKB gehört zu den grössten Arbeitgeberinnen und Berufsbildnerinnen im Kanton Luzern. Es gelingt uns gut, im hart umkämpften Arbeitsmarkt die richtigen Mitarbeitenden für kundenorientierte Lösungen zu gewinnen. Der Personalbestand hat sich mittlerweile auf 1 163 Vollzeitstellen erhöht. In der alle drei Jahre im Rahmen des Swiss Arbeitgeber Awards durchgeführten Mitarbeiterinnen- und Mitarbeiterbefragung konnte sich die LUKB in allen Zielgrössen auf konstant hohem Niveau halten oder sogar weiter verbessern.

Rating auf AA+ verbessert

Die Agentur Standard & Poor's (S&P) hat Anfang Juni 2024 das Rating der LUKB für die langfristigen Verbindlichkeiten von AA auf AA+ erhöht und das Rating für die kurzfristigen Verbindlichkeiten mit A-1+ unverändert belassen, was der höchstmöglichen Einstufung entspricht. Der Ausblick von S&P für das Rating der LUKB ist neutral. Damit zeichnet S&P die LUKB als eine der solidesten Banken in der Schweiz aus.

Kursentwicklung der LUKB-Aktie

Trotz kontinuierlich guter Ergebnisse, erhöhter Gewinnprognose für 2024 und der Ratingverbesserung

durch S&P steht der LUKB-Aktienkurs seit einiger Zeit unter Druck. Die Gründe sind vielfältig. Der Bankensektor erlitt nach der Grossbankenrettung im Jahr 2023 einen Reputationsschaden und musste insgesamt Kursverluste hinnehmen. Auch hat der Druck auf die Kurse von re-tailorientierten, inländischen Universalbanken nach den SNB-Zinsentscheidungen generell zugenommen. Die aktuellen Finanzmärkte sind zudem weiterhin sehr volatil.

Ausblick 2024

Mit der Gewinnprognose von 270 bis 285 Millionen Franken bis Ende 2024 ist die LUKB jedoch auf gutem Weg, den Gewinn pro Aktie (EPS) wieder auf das Niveau wie vor der Kapitalerhöhung zu heben.

Seit bald 175 Jahren geniesst die LUKB in der Zentralschweiz einen sehr guten Ruf. Wir erfüllen unseren Leistungsauftrag für die ansässigen KMU und unsere Privatkunden in hohem Masse und leisten einen bedeutenden Beitrag zur positiven und nachhaltigen Entwicklung unserer attraktiven Arbeits- und Wohnregion.

Diese Ambition haben wir auch für zukünftige Generationen. Es freut uns, wenn Sie uns als Aktionärin und Aktionär auf diesem Weg weiterhin Ihr Vertrauen schenken.

Freundliche Grüsse
Luzerner Kantonalbank


Markus Hongler
Präsident des
Verwaltungsrates


Daniel Salzmann
CEO

Luzern, 23. August 2024



Bildinformation

Sport bewegt Luzern!
Erfolgreiche Luzerner Sportlerinnen und Sportler strahlen mit ihren Leistungen weit über die Kantonsgrenzen hinaus und feiern national und international grosse Erfolge.

Im Bild: Mitglieder des Seeclub Luzern und des Schweizer Ruder-Nationalkaders beim Training auf dem Vierwaldstättersee. Seit Frühling 2023 sponsert die LUKB den Seeclub Luzern, der zu den erfolgreichsten Ruderclubs der Schweiz gehört.

Wichtige Termine

Ergebnis 1.-3. Quartal 2024
25. Oktober 2024
Jahresergebnis 2024
4. Februar 2025
Publikation Geschäftsbericht 2024
14. März 2025
Ergebnis 1. Quartal 2025
11. April 2025
Generalversammlung 2025
14. April 2025
Halbjahresergebnis 2025
22. August 2025

Basisdaten der LUKB-Aktie

Nominal je Namenaktie	3.70 Franken
Börsenkotierung	SIX SX
Tickersymbole	LUKN (SIX Financial Information und Bloomberg) LUKN.S (Reuters)
Valorenummer	125 293 061
ISIN-Nummer	CH125930610

Halbjahresergebnis 2024

Erfolgsrechnung Konzern LUKB

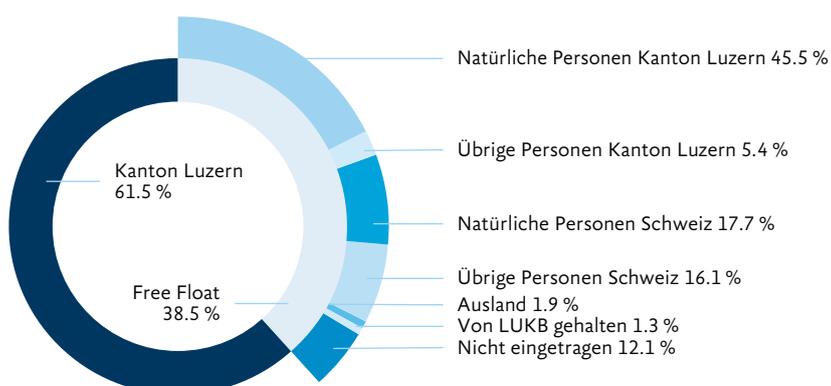
Werte in 1000 Franken	6M 2024	6M 2023	Veränderung	
			absolut	in %
Zins- und Diskontertrag	503 108	437 763	65 345	14.9
Zins- und Dividendertrag aus Finanzanlagen	22 231	19 313	2 919	15.1
Zinsaufwand	-307 788	-249 373	-58 415	23.4
Bruttoerfolg aus dem Zinsengeschäft	217 551	207 703	9 848	4.7
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	-6 997	-2 349	-4 648	197.8
Nettoerfolg aus dem Zinsengeschäft	210 553	205 353	5 200	2.5
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	53 865	49 132	4 733	9.6
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	2 242	1 469	772	52.6
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	13 916	13 412	504	3.8
Kommissionsaufwand	-6 369	-5 160	-1 209	23.4
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	63 654	58 853	4 801	8.2
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	35 971	36 725	-754	-2.1
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen	9 009	2 426	6 583	271.3
Beteiligungsertrag	1 831	3 462	-1 631	-47.1
davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen	509	2 188	-1 679	-76.8
davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	1 323	1 274	49	3.8
Liegenschaftenerfolg	3 746	3 583	163	4.6
Anderer ordentlicher Ertrag	757	691	66	9.5
Anderer ordentlicher Aufwand	-5 867	-2 963	-2 904	98.0
Übriger ordentlicher Erfolg	9 476	7 199	2 277	31.6
Geschäftsertrag	319 655	308 130	11 524	3.7
Personalaufwand	-101 804	-95 351	-6 453	6.8
Sachaufwand	-41 775	-38 755	-3 020	7.8
Abgeltung Staatsgarantie	-5 357	-4 942	-415	8.4
Geschäftsaufwand	-148 936	-139 049	-9 888	7.1
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-14 200	-17 515	3 315	-18.9
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-201	-5 105	4 904	-96.1
Geschäftserfolg	156 317	146 462	9 856	6.7
Ausserordentlicher Ertrag	32 080	0	32 080	n.a.
Ausserordentlicher Aufwand	-0	0	-0	n.a.
Bildung von Reserven für allgemeine Bankrisiken nicht zweckbestimmt	-25 000	0	-25 000	n.a.
Auflösung von Reserven für allgemeine Bankrisiken nicht zweckbestimmt	0	0	0	n.a.
Steuern	-18 663	-18 505	-158	0.9
Konzerngewinn	144 734	127 957	16 777	13.1

Bilanz Konzern LUKB

Werte in 1000 Franken	30.06.2024	31.12.2023	Veränderung	
			absolut	in %
Aktiven				
Flüssige Mittel	7 820 631	8 438 477	-617 846	-7.3
Forderungen gegenüber Banken	369 049	343 259	25 790	7.5
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	0	40 000	-40 000	-100.0
Kundenausleihungen	42 515 516	41 738 336	777 180	1.9
Forderungen gegenüber Kunden	5 696 521	5 136 809	559 711	10.9
Hypothekarforderungen	36 818 995	36 601 527	217 468	0.6
Handelsgeschäft	1 305 646	897 408	408 239	45.5
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	328 273	496 716	-168 443	-33.9
Finanzanlagen	5 188 783	5 051 505	137 278	2.7
Aktive Rechnungsabgrenzungen	110 896	109 468	1 427	1.3
Nicht konsolidierte Beteiligungen	29 404	31 092	-1 688	-5.4
Sachanlagen	220 839	222 576	-1 737	-0.8
Immaterielle Werte	0	15 541	-15 541	-100.0
Sonstige Aktiven	63 372	12 701	50 672	399.0
Total Aktiven	57 952 409	57 397 079	555 330	1.0
Total nachrangige Forderungen	16 099	2 882	13 217	458.6
davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	13 628	262	13 366	5 098.4
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken	4 656 462	2 863 217	1 793 246	62.6
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	3 746 170	3 934 518	-188 348	-4.8
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	27 499 358	28 848 110	-1 348 752	-4.7
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	91 013	87 978	3 035	3.4
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	356 684	568 603	-211 919	-37.3
Verpflichtungen aus übrigen Finanzinstrumenten mit Fair-Value-Bewertung	601 845	434 829	167 017	38.4
Kassenobligationen	265 651	242 133	23 518	9.7
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	16 391 205	16 141 005	250 200	1.6
Passive Rechnungsabgrenzungen	318 159	307 907	10 252	3.3
Sonstige Passiven	79 473	77 429	2 044	2.6
Rückstellungen	42 572	35 287	7 285	20.6
Reserven für allgemeine Bankrisiken	694 354	669 354	25 000	3.7
davon zweckbestimmt	53 052	53 052	0	0.0
Gesellschaftskapital	183 458	183 458	0	0.0
Kapitalreserve	552 863	552 744	119	0.0
Gewinnreserve	2 346 469	2 204 437	142 032	6.4
Eigene Kapitalanteile	-18 060	-19 325	1 265	-6.5
Konzerngewinn	144 734	265 396	-120 662	-45.5
Total Passiven	57 952 409	57 397 079	555 330	1.0
Total nachrangige Verpflichtungen	1 215 254	1 219 454	-4 200	-0.3
davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	1 215 254	1 219 454	-4 200	-0.3
Ausserbilanzgeschäfte				
Eventualverpflichtungen	351 079	228 778	122 301	53.5
Unwiderrufliche Zusagen	2 016 943	1 815 212	201 731	11.1
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	76 056	76 056	0	0.0
Verpflichtungskredite	648	0	648	n.a.
Kontraktvolumen derivativer Finanzinstrumente	25 928 609	29 329 919	-3 401 310	-11.6
Wertschriften- und Treuhandanlagen	30 089 409	30 288 349	-198 940	-0.7

Aktionärsstruktur per 30.06.2024

Total LUKB-Aktien	49 583 333
Im Aktienregister eingetragene Aktien	47 024 952
eingetragene Aktionäre	34 472
Eintragsquote	94.8 %



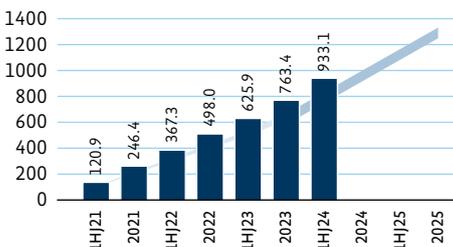
Die einzelnen Zahlen sind für die Publikation in diesem Aktionärsbrief gerundet. Die Addition/Subtraktion erfolgt jeweils mit ungerundeten Zahlen.

Kennzahlen Konzern

Werte in Millionen Franken	2020	2021	2022	2023	1HJ2024
Erfolgsrechnung					
Geschäftsertrag	531.1	581.3	585.7	614.9	319.7
Geschäftsaufwand	251.0	258.1	268.0	282.7	148.9
Geschäftserfolg	250.2	282.7	284.6	303.5	156.3
Unternehmensgewinn vor Steuern (Konzerngewinn + Bildung von Reserven für allg. Bankrisiken nicht zweckbestimmt + Steuern)	254.6	282.7	288.9	303.5	188.4
Unternehmensgewinn nach Steuern	218.9	246.4	251.6	265.4	169.7
Konzerngewinn	210.9	221.4	226.6	265.4	144.7
Bilanz (per Periodenende)					
Kundenausleihungen	34 945.8	37 229.0	39 348.2	41 738.3	42 515.5
Kundengelder	25 347.0	28 557.5	27 086.9	29 090.2	27 765.0
Eigenkapital vor Gewinnverwendung	2 980.7	3 081.9	3 228.8	3 856.1	3 903.8
Bilanzsumme	48 738.8	52 837.4	56 980.0	57 397.1	57 952.4
Verwaltete Vermögen (per Periodenende)					
Verwaltete Kundenvermögen	32 419.6	36 963.2	35 922.3	38 058.8	38 538.4
Nettoneugeld	1 314.0	2 730.2	1 420.2	1 506.5	299.6
Eigenmittel (per Periodenende)					
Kernkapital-Ratio (CET1-Quote)	12.5%	12.3%	12.2%	13.4%	12.9%
Gesamtkapitalquote	15.8%	17.6%	17.2%	18.0%	17.4%
Risikogewichtete Gesamtposition	22 622.2	23 947.0	25 553.4	27 833.6	29 076.6
Leverage Ratio	7.7%	6.8%	6.7%	7.6%	7.6%
Diverse Kennzahlen					
Total Vollzeitstellen (per Periodenende)	1 049.2	1 075.7	1 091.9	1 134.9	1 163.3
Cost-Income-Ratio (Geschäftsaufwand im Verhältnis zum [Bruttoerfolg aus dem Zinsgeschäft + Kommissionserfolg + Handelserfolg + übriger ordentlicher Erfolg])	45.7%	42.9%	44.7%	45.6%	45.6%
Eigenkapitalrendite (Unternehmensgewinn vor Steuern und Abschreibungen Goodwill im Verhältnis zum Ø Eigenkapital ohne zweckbestimmte Reserven für allg. Bankrisiken)	9.2%	10.0%	9.8%	9.1%	10.0%
Rating Standard & Poor's Stammhaus (per Periodenende)					
Kurzfristige Verbindlichkeiten	A-1+	A-1+	A-1+	A-1+	A-1+
Langfristige Verbindlichkeiten	AA	AA	AA	AA	AA+
Ausblick	stabil	stabil	positiv	positiv	stabil
Aktienkennzahlen je LUKB-Aktie in Franken¹					
Schlusskurs (per Periodenende)	80.10	83.00	82.70	72.00	66.10
Buchwert (per Periodenende)	70.32	72.64	76.11	78.20	79.14
Unternehmensgewinn vor Steuern und Abschreibungen Goodwill	6.04	6.86	7.01	6.32	7.64
Konzerngewinn	4.97	5.22	5.34	5.38	5.87
Ausschüttung	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
Payout Ratio (Ausschüttung/Unternehmensgewinn)	48.5%	43.1%	42.2%	46.5%	36.3%
Gesamtertrag je LUKB-Aktie in Franken¹					
Total (Total Return)	-1.30	5.40	2.20	-7.00	-3.40
in % des Vorjahres-Schlusskurses	-1.5%	6.7%	2.7%	-8.5%	-4.7%

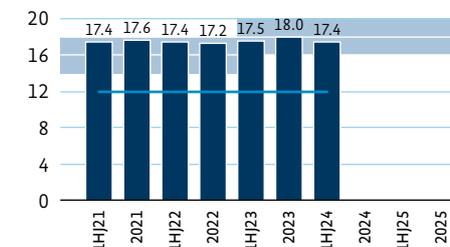
¹ Restatement Aktienkennzahlen sowie Gesamtertrag je LUKB-Aktie für die Jahre 2020 bis 2022 aufgrund des am 25. April 2023 erfolgten 1:5-Aktiensplits.

Unternehmensgewinn nach Steuern kumuliert in Millionen Franken



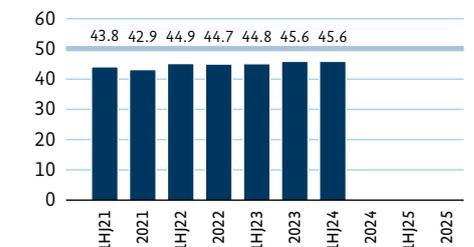
- Strategisches Ziel (neu 1 260-1 330 Mio. CHF)
- Unternehmensgewinn nach Steuern (kumuliert) inkl. Veränderung der Reserven für allgemeine Bankrisiken nicht zweckbestimmt

Gesamtkapitalquote in Prozent



- Strategische Bandbreite (16-20%)
- LUKB-Gesamtkapitalquote
- Regulatorische Minimalvorgabe

Cost-Income-Ratio in Prozent



- Strategischer Maximalwert (50%)
- Cost-Income-Ratio

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 02.08.2024 auf 369%.

in Prozent



Quelle: Refinitiv, 02.08.2024



Druckprodukt mit finanziellem Klimabeitrag
Klimabeitrag
ClimatePartner.com/100222407/1001

RECYCLED
Papier aus Recyclingmaterial
FSC® C013735

Kontaktadresse für Investoren

Telefon 0844 822 811, kommunikation@lukb.ch
lukb.ch/aktionaersinformationen

Konzept und Redaktion: Luzerner Kantonalbank AG
Bilder: Gian Marco Castelberg, Zürich
Gestaltung und Satz:
ANDERHUB DRUCK-SERVICE AG, Rotkreuz