



 **Luzerner
Kantonalbank**

Aktionärsbrief

Jahresergebnis 2020

Robustes Jahresergebnis 2020

Die LUKB schliesst die Strategie 2016 bis 2020 mit einem starken Resultat ab und hat alle strategischen Ziele erreicht.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Die Corona-Pandemie hat im vergangenen Jahr auch die Luzerner Kantonalbank vor unerwartete Herausforderungen gestellt. Es galt, sehr schnell organisatorische Massnahmen zu treffen und die von Bund und Kantonen geforderten Schutzkonzepte umzusetzen. Trotz des behördlich verfügbaren Lockdowns im Frühling 2020 und der anschliessend stetig ändernden Auflagen war die LUKB das ganze Jahr über in der Lage, die Luzerner Bevölkerung und Wirtschaft zuverlässig mit Finanzdienstleistungen zu versorgen. Es war und ist uns wichtig, jederzeit für unsere Kundinnen und Kunden da zu sein und unser gesamtes Leistungsspektrum anbieten zu können. Das ist uns dank spezifischer (Schutz-) Massnahmen und elektronischer Kommunikationsmöglichkeiten gelungen.

Einfache und schnelle Unterstützung für Betroffene der Corona-Pandemie

Im Rahmen des COVID-19-Kreditprogramms des Bundes haben wir in nur wenigen Tagen über 1'700 Kredite im Umfang von rund 250 Millionen Franken ausbezahlt. Bankseitig haben wir zusätzlich 100 Millionen Franken für die sofortige Liquiditätshilfe für unsere KMU-Kunden bereitgestellt. Diese Kreditlimite war schnell vollständig ausgeschöpft. In mehreren Fällen haben wir auch durch die

Sistierung von vertraglich vereinbarten Amortisationen bei den Kreditnehmern rasch weitere Entlastungen ermöglicht. Ausserdem halfen wir dem Kanton Luzern unentgeltlich bei der Abwicklung und Auszahlung weiterer Unterstützungsleistungen. Wir spendeten im Jahr 2020 total 50'000 Franken an Luzerner Hilfsorganisationen und erleichterten für Betroffene der Corona-Pandemie vorübergehend den Zugang zu Crowdfunding über unsere Plattform «funders.ch».

Bewährtes Geschäftsmodell - gutes Jahresergebnis 2020

Unser Geschäftsmodell hat sich auch im turbulenten Jahr 2020 bewährt. Wir haben die mit der Strategie 2020@LUKB definierten zwei strategischen Stossrichtungen «Wachstum» und «digitale Transformation» konsequent verfolgt. Das Resultat unseres Einsatzes drückt sich in einem sehr erfreulichen Konzerngewinn von 210.9 Millionen Franken für das vergangene Geschäftsjahr aus. Damit konnten wir unser Jahresergebnis trotz des unverändert hohen Margendrucks und der Unwägbarkeiten der Corona-Pandemie gegenüber dem Vorjahr um 6.0 Millionen Franken verbessern.

Alle Ziele der Strategieperiode 2016 bis 2020 erreicht oder übertroffen

Zusammen mit dem Konzerngewinn 2020 beträgt der kumulierte Jahresgewinn für die nun zu Ende gehende fünfjährige Strategieperiode 1'001.3 Millionen Franken. Das angestrebte Ziel von 950 Millionen Franken wurde damit deutlich übertroffen. Auch lagen die Zielsetzungen bei der Cost-Income-Ratio, der Gesamtkapital-Ratio und der Gewinnausschüttungsquote immer innerhalb der Zielbandbreiten. Mit diesen Resultaten haben wir uns für die neue Strategieperiode 2021 bis 2025 eine starke Ausgangslage erarbeitet.

Antrag auf Dividende von 12.50 Franken pro LUKB-Namenaktie

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung vom 19. April 2021 die Ausschüttung einer Dividende von 12.50 Franken pro LUKB-Namenaktie.

Über 80 Millionen Franken für den Kanton Luzern

Mit dieser geplanten Dividende erhält der Hauptaktionär Kanton Luzern mit seiner Beteiligung von 61.5 % an der LUKB 65.3 Millionen Franken. Zusammen mit der nach einer fixen Formel berechneten Abgeltung der Staatsgarantie von 8.2 Millionen Franken und den Kantonssteuern von

7.4 Millionen Franken zahlt die LUKB dem Kanton Luzern für das Geschäftsjahr 2020 insgesamt über 80 Millionen Franken aus. In diesen Betrag nicht eingerechnet sind die Steuern, welche die Bank als privatrechtliche Aktiengesellschaft auch auf Bundes- und Gemeindeebene entrichtet.

Unsere Geschäftspolitik basiert unverändert auf den Vorgaben der Eigentümerstrategie von 2017. Mit der Eigentümerstrategie konkretisiert der Kanton seine im Gesetz vorgesehene Funktion als Mehrheitsaktionär und formuliert seine Erwartungen gegenüber der LUKB. Die Eigentümerstrategie wird alle vier Jahre aktualisiert. Wir gehen davon aus, dass der Kanton Luzern die entsprechende Überarbeitung im laufenden Jahr vornehmen wird.

Veränderungen im Verwaltungsrat

Verwaltungsratspräsidentin Doris Russi Schurter stellt sich an der Generalversammlung vom 19. April 2021 nicht mehr zur Wiederwahl. Der Verwaltungsrat beantragt, Markus Hongler (seit 2018 LUKB-Verwaltungsrat) zum neuen VR-Präsidenten zu wählen. Vizepräsident Josef Felder wird sich an der Generalversammlung 2021 nochmals zur Wiederwahl stellen, plant jedoch, den Verwaltungsrat anlässlich der LUKB-GV 2022 zu verlassen. Als Vizepräsidentin ab 2022 ist Martha Scheiber (seit 2014 LUKB-Verwaltungsrätin) vorgesehen. Ausserdem schlägt der Verwaltungsrat an

der GV 2021 die Neuwahl von Nicole Willmann Vyskocil (Meggen LU) und Roger Studer (Pfäffikon SZ) vor. Alle anderen Mitglieder des Verwaltungsrates der LUKB stellen sich an der GV 2021 wiederum zur Wahl für eine Amtsdauer von einem Jahr. Gestützt auf die geltenden Bestimmungen zum Schutz vor COVID-19-Ansteckungen hat der Verwaltungsrat frühzeitig beschlossen, die GV 2021 erneut ohne physische Präsenz der Aktionärinnen und Aktionäre durchzuführen. Wie bereits im Jahr 2020 können die Aktionärinnen und Aktionäre ihr Stimm- und Wahlrecht via Instruktionen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter wahrnehmen.

Strategie «LUKB25»

In den kommenden fünf Jahren wird sich unser Marktumfeld – insbesondere im digitalen Bereich – weiter stark verändern. Wir wollen auch in Zukunft unsere Kundinnen und Kunden in jeder Lebensphase kompetent begleiten und dazu die Möglichkeiten der Digitalisierung nutzen. Entsprechend werden wir unser Geschäftsmodell in wesentlichen Teilen entwickeln und transformieren. Mit der neuen Strategie «LUKB25» konzentrieren wir uns auf die zwei Kernthemen Wachstum und Effizienz für mehr Kundennutzen. Auch für die neue Strategieperiode haben wir uns umfassende und ehrgeizige Ziele gesetzt und werden über die Re-

sultate regelmässig Bericht erstatten. Auf unserer Website lukk.ch/unternehmensstrategie lesen Sie detailliert, welche Ziele wir anstreben und wie wir die Aufgaben anpacken wollen. Der unten stehende QR-Code führt Sie direkt zu diesen Informationen.

Dankeschön!

Der Dank gilt unseren Kundinnen und Kunden: Sie spornen uns immer wieder zu Höchstleistungen an und schenken uns in diesen besonderen Zeiten grosses Vertrauen. Der Dank geht auch unsere Aktionärinnen und Aktionäre: Sie bleiben mit der LUKB eng verbunden, auch wenn sie bereits zum zweiten Mal auf die persönliche Teilnahme an der GV verzichten müssen. Und schliesslich danken wir unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern: Sie sind es, die sich persönlich und kompetent für den Erfolg unserer Kundschaft engagieren und dafür sorgen, dass die Luzerner Kantonalbank die führende Bank in unserem Wirtschaftsraum ist und bleibt.

Freundliche Grüsse
Luzerner Kantonalbank

Doris Russi Schurter Daniel Salzmann
Präsidentin des CEO
Verwaltungsrates

Luzern, 2. Februar 2021

«LUKB25»

Strategie 2021 bis 2025 auf einen Blick

Wer wir sind

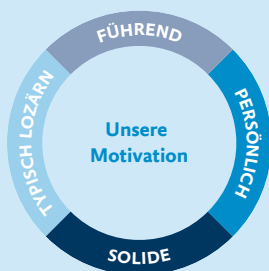
Unternehmenskultur

Seit über 170 Jahren setzt sich die Luzerner Kantonalbank für die Bedürfnisse der Bevölkerung und der Wirtschaft im Raum Luzern ein.

Unsere Motivation

Mit uns werden Pläne seit Generationen Wirklichkeit. Dafür sorgen wir mit überzeugenden Lösungen. Und punkten mit einem aufmerksamen Service. So schaffen wir Wert. Auch in Zukunft.

Unsere Markenwerte



Was uns beschäftigt

Zwei Kernthemen

Mehr Kundennutzen generieren

Wir bekennen uns zu intensiver Weiterentwicklung und Transformation – immer mit Blick auf den Kundennutzen.

Wachstum durch Verbreiterung der Ertragsbasis

- überzeugende und transparente Dienstleistungen/Produkte anbieten
- auf Beratungs- und Vertriebsstärke setzen
- mit neuen Beratungsleistungen zusätzliche Ertragsquellen erschliessen
- durch eigenes Asset Management, eigene Strukturierte Produkte und ausgebaute Handelsaktivitäten Vorteile ausschöpfen
- mit verstärkten überregionalen Aktivitäten im Private Banking, im Firmenkundengeschäft sowie im Kernmarkt zusätzliches Wachstum erzielen

Effizienz durch digitale Arbeitsweisen

- Komfort für die Kundinnen und Kunden erhöhen sowie die Kundenbindung stärken
- Kundenberatung administrativ entlasten und Prozesse verschlanken
- Online-Angebot inkl. Mobile Banking gezielt weiterentwickeln
- Multikanalmanagement mit Data Analytics unterstützen
- Kostendisziplin unverändert hoch halten

Wo wir hinwollen

Vier Stossrichtungen

Mehr Wertschöpfung erzielen

Wir wollen in vier Geschäftsfeldern wachsen und effizienter werden.

- Anlage- und Vorsorgegeschäft
- Geschäftskunden
- Immobilien und Wohnen
- Emissions- und Handelsgeschäft

Was wir erreichen wollen

Fünf Zielfelder

Ganzheitliche Verantwortung wahrnehmen

Wir streben in fünf Zielfeldern quantitative und qualitative Ziele an.

- Kundinnen und Kunden
- Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter
- Aktionariat, Gesellschaft und Nachhaltigkeit
- Prozesse und Innovationen
- Finanzen

> Ertragskraft

kumulierter Unternehmensgewinn:
1 025 bis 1 100 Mio. CHF

> Solidität

Gesamtkapitalquote:
14 bis 18 Prozent
davon CET1-Quote:
mindestens 11 Prozent

> Effizienz

Cost-Income-Ratio:
maximal 50 Prozent



Mehr zur
Strategie
«LUKB25».

Bildinformation

Ein Genuss für alle Sinne: Herzblut und Handarbeit stecken in all den sorgfältig erstellten Luzerner Spezialitäten, mit denen wir unsere Aktionärspublikationen 2021 illustrieren.

Im Bild: Genossenschaft Entlebucher Kräuter, Unesco Biosphäre. Ursula Renggli, Widen-Hof, bei der Setzlingspflege für die biologisch hergestellte Teemischung «Echt Entlebuch».

Wichtige Termine

Ergebnis 1. Quartal 2021

16. April 2021

Generalversammlung 2021

19. April 2021

Halbjahresergebnis 2021

27. August 2021

Ergebnis 3. Quartal 2021

29. Oktober 2021

Jahresergebnis 2021

3. Februar 2022

Basisdaten der LUKB-Aktie

Nominal je Namenaktie	18.50 Franken
Börsenkotierung	SIX SX
Tickersymbole	LUKN (Telekurs und Bloomberg) LUKN.S (Reuters)
Valorenummer	1 169 360
ISIN-Nummer	CH001 169 3600

Jahresergebnis 2020

Erfolgsrechnung Konzern LUKB

Werte in 1000 Franken	2020	2019	Veränderung	
			absolut	in %
Zins- und Diskontertrag	418 334	430 732	-12 398	-2.9
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	27 380	26 839	540	2.0
Zinsaufwand	-62 180	-100 065	37 885	-37.9
Bruttoerfolg aus dem Zinsengeschäft	383 534	357 506	26 028	7.3
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	-17 774	-8 940	-8 834	98.8
Nettoerfolg aus dem Zinsengeschäft	365 760	348 566	17 194	4.9
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	89 342	82 350	6 991	8.5
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	2 402	2 266	136	6.0
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	20 648	22 415	-1 767	-7.9
Kommissionsaufwand	-9 098	-7 766	-1 331	17.1
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	103 294	99 265	4 029	4.1
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	50 316	35 716	14 599	40.9
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen	3 847	9 434	-5 587	-59.2
Beteiligungsertrag	3 436	4 543	-1 107	-24.4
davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen	562	375	187	49.9
davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	2 874	4 168	-1 294	-31.1
Liegenschaftenerfolg	4 905	5 315	-410	-7.7
Anderer ordentlicher Ertrag	3 013	1 594	1 419	89.0
Anderer ordentlicher Aufwand	-3 430	-115	-3 315	2 888.4
Übriger ordentlicher Erfolg	11 770	20 771	-9 001	-43.3
Geschäftsertrag	531 140	504 318	26 822	5.3
Personalaufwand	-171 733	-162 555	-9 178	5.6
Sachaufwand	-71 092	-70 813	-279	0.4
Abgeltung Staatsgarantie	-8 183	-7 756	-427	5.5
Geschäftsaufwand	-251 008	-241 123	-9 884	4.1
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-26 208	-19 426	-6 782	34.9
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-3 633	-4 898	1 265	-25.8
Geschäftserfolg	250 291	238 871	11 420	4.8
Ausserordentlicher Ertrag	4 400	54	4 346	8 052.4
Ausserordentlicher Aufwand	0	0	0	n.a.
Bildung von Reserven für allgemeine Bankrisiken nicht zweckbestimmt	-8 000	0	-8 000	n.a.
Auflösung von Reserven für allgemeine Bankrisiken nicht zweckbestimmt	0	0	0	n.a.
Steuern	-35 771	-34 002	-1 768	5.2
Konzerngewinn	210 920	204 922	5 998	2.9

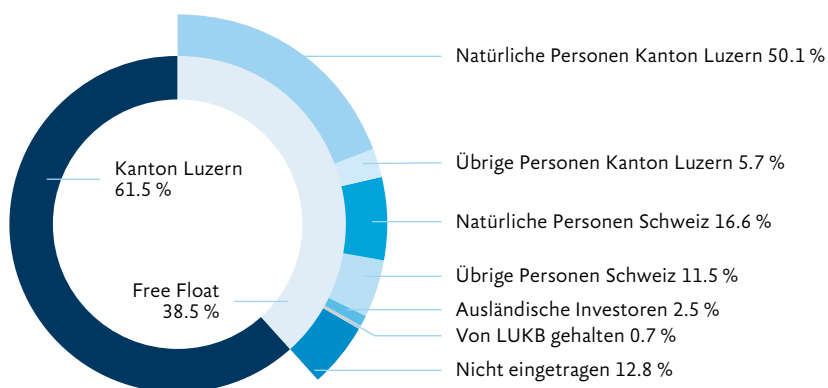
Bilanz Konzern LUKB

Werte in 1000 Franken	31.12.2020	31.12.2019	Veränderung	
			absolut	in %
Aktiven				
Flüssige Mittel	7 557 244	5 407 142	2 150 102	39.8
Forderungen gegenüber Banken	789 638	494 008	295 630	59.8
Kundenausleihungen	34 945 798	32 684 039	2 261 760	6.9
Forderungen gegenüber Kunden	3 986 781	3 810 040	176 741	4.6
Hypothekarforderungen	30 959 018	28 873 999	2 085 019	7.2
Handelsgeschäft	304 348	154 318	150 030	97.2
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	418 838	386 192	32 646	8.5
Finanzanlagen	4 355 748	3 048 271	1 307 477	42.9
Aktive Rechnungsabgrenzungen	56 371	59 991	-3 620	-6.0
Nicht konsolidierte Beteiligungen	24 627	22 206	2 422	10.9
Sachanlagen	236 996	216 677	20 318	9.4
Immaterielle Werte	40 972	0	40 972	n.a.
Sonstige Aktiven	8 313	20 277	-11 964	-59.0
Total Aktiven	48 738 893	42 493 119	6 245 774	14.7
Total nachrangige Forderungen	17 210	15 453	1 757	11.4
davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	5 001	5 001	0	0.0
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken	4 505 497	3 918 418	587 078	15.0
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	2 644 641	2 088 684	555 957	26.6
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	25 340 996	22 628 545	2 712 450	12.0
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	129 290	20 898	108 392	518.7
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	437 399	363 024	74 375	20.5
Verpflichtungen aus übrigen Finanzinstrumenten mit Fair-Value-Bewertung	0	18 566	-18 566	-100.0
Kassenobligationen	8 929	12 925	-3 996	-30.9
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	12 376 031	10 282 996	2 093 035	20.4
Passive Rechnungsabgrenzungen	219 195	195 288	23 907	12.2
Sonstige Passiven	46 482	56 264	-9 781	-17.4
Rückstellungen	48 843	41 972	6 871	16.4
Reserven für allgemeine Bankrisiken	661 154	653 154	8 000	1.2
davon zweckbestimmt	94 852	94 852	0	0.0
Gesellschaftskapital	157 250	263 500	-106 250	-40.3
Kapitalreserve	96 971	98 266	-1 295	-1.3
Gewinnreserve	1 863 889	1 658 967	204 922	12.4
Eigene Kapitalanteile	-8 595	-13 269	4 674	-35.2
Konzerngewinn	210 920	204 922	5 998	2.9
Total Passiven	48 738 893	42 493 119	6 245 774	14.7
Total nachrangige Verpflichtungen	921 471	690 411	231 060	33.5
davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	746 434	515 367	231 066	44.8
Ausserbilanzgeschäfte				
Eventualverpflichtungen	272 236	223 889	48 347	21.6
Unwiderrufliche Zusagen	1 718 243	1 472 048	246 195	16.7
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	55 548	55 548	0	0.0
Verpflichtungskredite	2 191	534	1 657	310.4
Kontraktvolumen derivativer Finanzinstrumente	27 465 995	25 530 562	1 935 433	7.6
Wertschriften- und Treuhandanlagen	26 015 979	24 753 880	1 262 100	5.1

Aktionärsstruktur per 31.12.2020

Total LUKB-Aktien	8 500 000
Im Aktienregister eingetragene Aktien	8 057 382
eingetragene Aktionäre	34 778
Eintragsquote	94.8 %

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



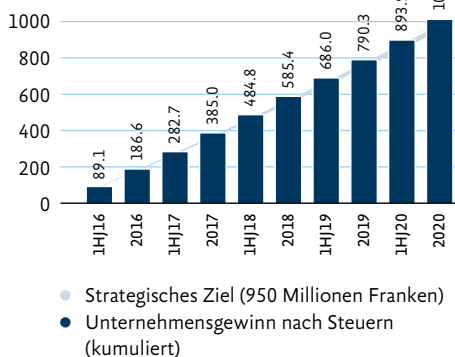
Kennzahlen Konzern

Werte in Millionen Franken	2016	2017	2018	2019	2020
Erfolgsrechnung					
Geschäftsertrag	446.9	475.1	482.3	504.3	531.1
Geschäftsaufwand	216.0	234.6*	229.7	241.1	251.0
Geschäftserfolg	210.0	214.7*	225.4	238.9	250.3
Unternehmensgewinn vor Steuern (Konzerngewinn + Zuweisungen an Reserven für allg. Bankrisiken nicht zweckbestimmt + Steuern)	217.1	230.5	232.8	238.9	254.7
Konzerngewinn	186.6	198.4	200.4	204.9	210.9
Bilanz (per Periodenende)					
Kundenausleihungen	26 820.2	28 157.8	30 687.6	32 684.0	34 945.8
Kundengelder	21 701.3	22 018.7	22 254.0	22 641.5	25 349.9
Eigenkapital (vor Gewinnverwendung, inkl. zweckbestimmte Reserven für allg. Bankrisiken)	2 579.3	2 670.3	2 769.9	2 865.5	2 981.6
Bilanzsumme	34 854.9	35 881.6	38 761.0	42 493.1	48 738.9
Verwaltete Vermögen (per Periodenende)					
Verwaltete Kundenvermögen	28 159.0	29 670.1	28 665.4	30 987.5	32 419.6
Nettoneugeld	837.8	776.8	612.4	603.2	1 314.0
Eigenmittel (per Periodenende)					
Kernkapital-Ratio (CET1-Quote)	14.9%	14.6%	14.3%	13.9%	12.5%
Gesamtkapital-Ratio	17.1%	16.6%	16.0%	16.7%	15.8%
Risikogewichtete Gesamtposition	16 623.9	17 580.4	18 645.8	19 795.7	22 622.2
Leverage Ratio	7.6%	7.5%	7.3%	7.5%	7.7%
Diverse Kennzahlen					
Total Vollzeitstellen (per Periodenende)	980.0	988.4	1 027.8	1 040.1	1 049.2
Cost-Income-Ratio (Geschäftsaufwand im Verhältnis zum [Bruttoerfolg aus dem Zinsgeschäft + Kommissionserfolg + Handelserfolg + übriger ordentlicher Erfolg])	47.5%	48.2%*	47.3%	47.0%	45.7%
Eigenkapitalrendite (Unternehmensgewinn vor Steuern und Abschreibungen Goodwill im Verhältnis zum Ø Eigenkapital ohne zweckbestimmte Reserven für allg. Bankrisiken)	9.1%	9.1%	9.0%	8.9%	8.9%
Rating Standard & Poor's Stammhaus					
Kurzfristige Verbindlichkeiten	A-1+	A-1+	A-1+	A-1+	A-1+
Langfristige Verbindlichkeiten	AA	AA	AA	AA	AA
Ausblick	stabil	stabil	stabil	stabil	stabil
Aktienkennzahlen je LUKB-Aktie in Franken					
Schlusskurs (per Periodenende)	401.00	465.25	460.00	419.50	400.50
Buchwert (per Periodenende)	304.42	315.03	326.29	338.04	351.64
Unternehmensgewinn vor Steuern und Abschreibungen Goodwill	25.62	27.20	27.42	28.19	29.09
Konzerngewinn	22.02	23.41	23.61	24.17	24.88
Ausschüttung	11.50	12.00	12.50	12.50	12.50
Payout Ratio	52.2%	51.3%	52.9%	51.7%	50.2%
Gesamtertrag je LUKB-Aktie in Franken					
Ausschüttung aus Gewinn Vorjahr	11.00	11.50	12.00	12.50	12.50
Wertveränderung	23.50	64.25	-5.25	-40.50	-19.00
Total (Total Return)	34.50	75.75	6.75	-28.00	-6.50
in % des Vorjahres-Schlusskurses	9.1%	18.9%	1.5%	-6.1%	-1.5%

* Ohne die Einmaleinlage in die Pensionskasse von 12 Millionen Franken liegen der Geschäftsaufwand bei 222.6 Millionen Franken, der Geschäftserfolg bei 226.7 Millionen Franken und die Cost Income Ratio bei 45.8%.

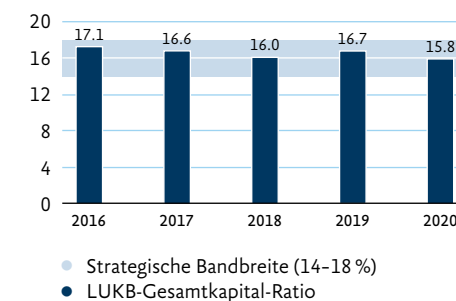
Unternehmensgewinn nach Steuern

kumuliert in Millionen Franken



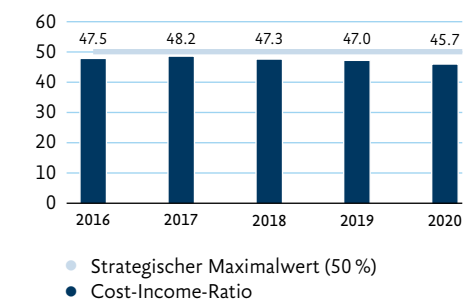
Gesamtkapital-Ratio

in Prozent



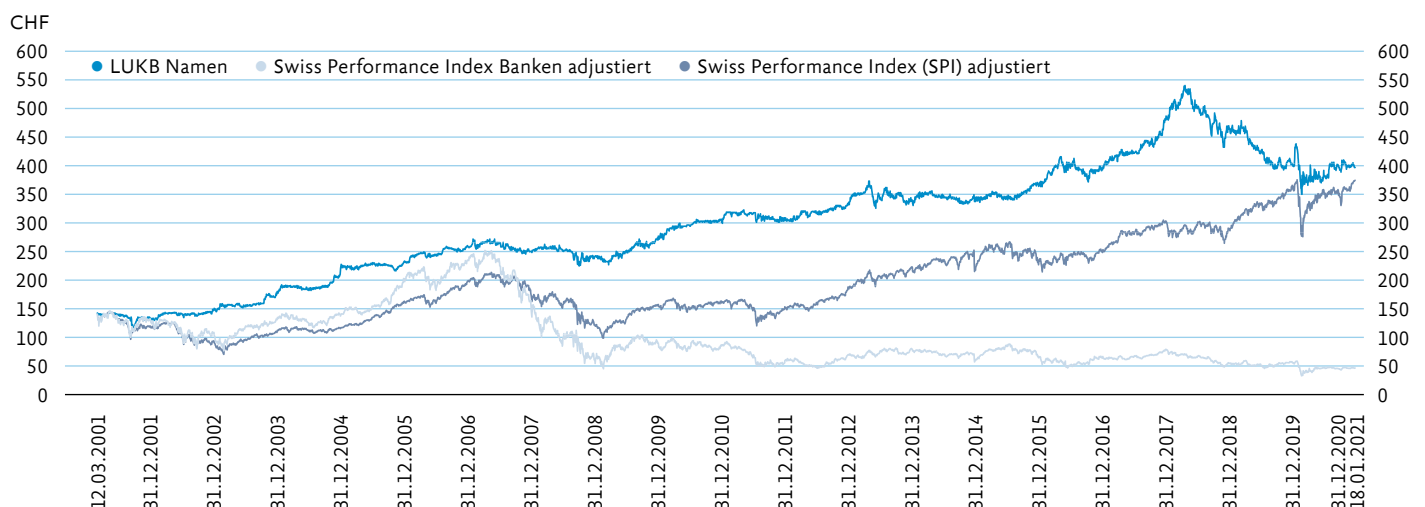
Cost-Income-Ratio

in Prozent



Kursentwicklung der LUKB-Aktie

Luzerner Kantonalbank Namenaktie, indiziert, 12.03.2001 (1. Handelstag der LUKB-Aktie nach Rechtsformwechsel) bis 18.01.2021



Kontaktadresse für Investoren

Telefon 0844 822 811
 kommunikation@lukb.ch
 lukb.ch/investor-relations

