


# Jahresergebnis 2022

 Zürcher  
Kantonalbank

Handout Bilanzmedienkonferenz  
Zürich, 10. Februar 2023

 Zürcher  
Kantonalbank

1. Einleitung und Überblick Jahresabschluss
2. Jahresabschluss 2022
3. Fünf strategische Schwerpunkte
4. Ausblick

# Die ersten Monate als CEO



## Sicherheit

Rating mit / ohne Staatsgarantie  
**AAA / AA-**

## Hohe Reputation & starke Marke

Reputationsindex Raum Zürich  
**Höchster Wert aller Banken**

## Finanziell erfolgreich

Konzerngewinn (CHF)  
**1'059 Mio.**

## Zufriedene Kundinnen & Kunden

Kundenbindungsindex  
**Unverändert hohe Werte**

## Engagierte Mitarbeitende

Commitmentindex  
**Höchster Stand seit Messbeginn**

## Pionierin in Nachhaltigkeit

Lancierung Umweltdarlehen  
**1992**

# Fünf **strategische** Prioritäten

Diversifikation & Wachstum

Digitalisierung

Nachhaltigkeit

Effizienz & Effektivität

Kultur & Marke

# Überblick Jahresabschluss 2022

Urs Baumann, CEO

# Die Zürcher Kantonalbank überschreitet beim Konzerngewinn erstmals die Milliardengrenze

Konzerngewinn (CHF)

**1,059 Mrd.**

**+12%**

Geschäftsertrag (CHF)

**2,752 Mrd.**

**+8%**

Geschäftsaufwand (CHF)

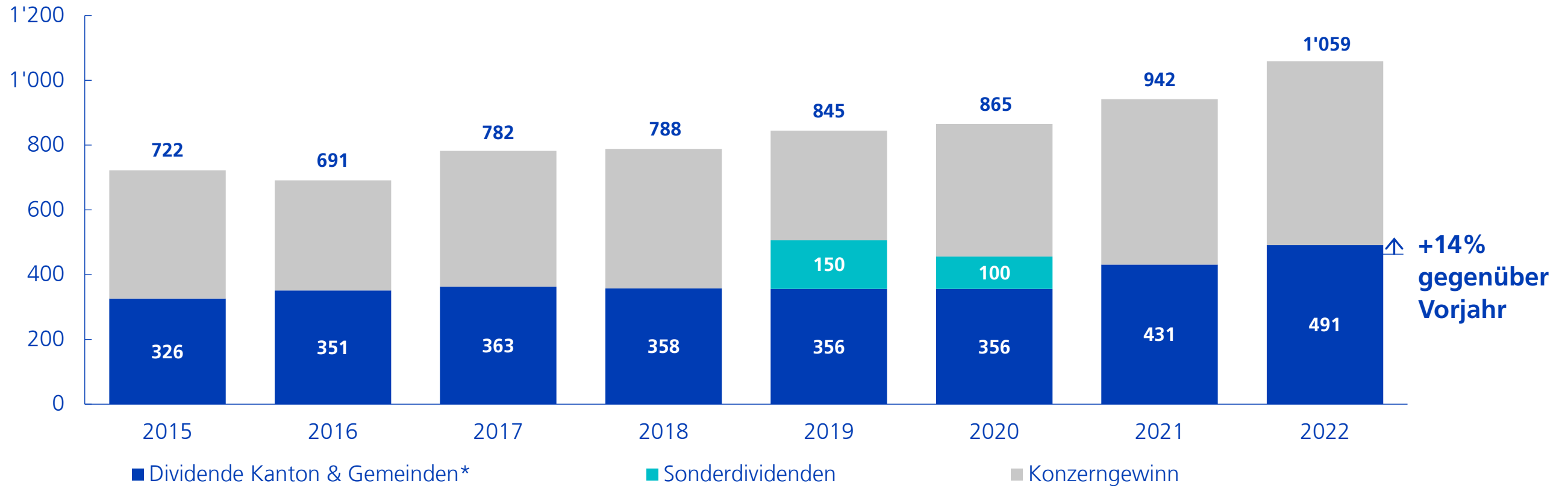
**1,594 Mrd.**

**+5%**

# Kontinuität in der Ausschüttungspolitik

## Leistungen an Kanton und Gemeinden

CHF Mio.



\* inkl. Selbstkosten Dotationskapital (CHF 11 Mio.)



# Jahresabschluss 2022

Rudolf Sigg, CFO

# Die Treiber hinter dem Erfolg . . .

## Aufwind durch Zinswende

Bruttozinserfolg um 10%  
über Vorjahr



## Herausforderndes Umfeld

Risiken im Griff



## Hohe Volatilität

Handelserfolg gegenüber  
Vorjahr um 18% gesteigert



## Hohes Kundenvertrauen

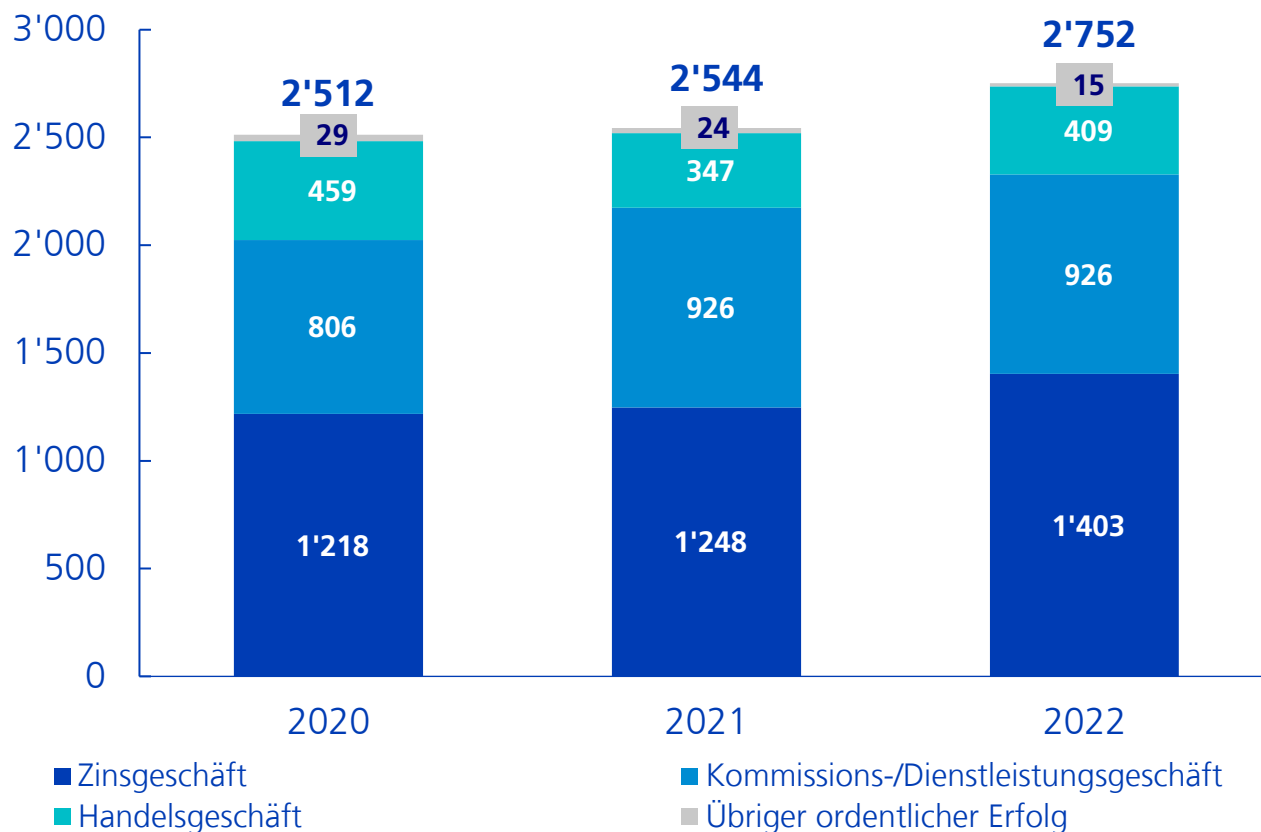
Kommissions- & Dienstleistungs-  
geschäft dank Neugeld-Zufluss  
gehalten



# Steigender Ertrag dank starkem Zins- und Handelsgeschäft

## Geschäftsertrag<sup>1</sup>

CHF Mio.



<sup>1</sup> Rundungsdifferenzen können auftreten

Der Geschäftsertrag hat dank einem erfolgreichen Zins- und Handelsgeschäft um 8,2% zugelegt

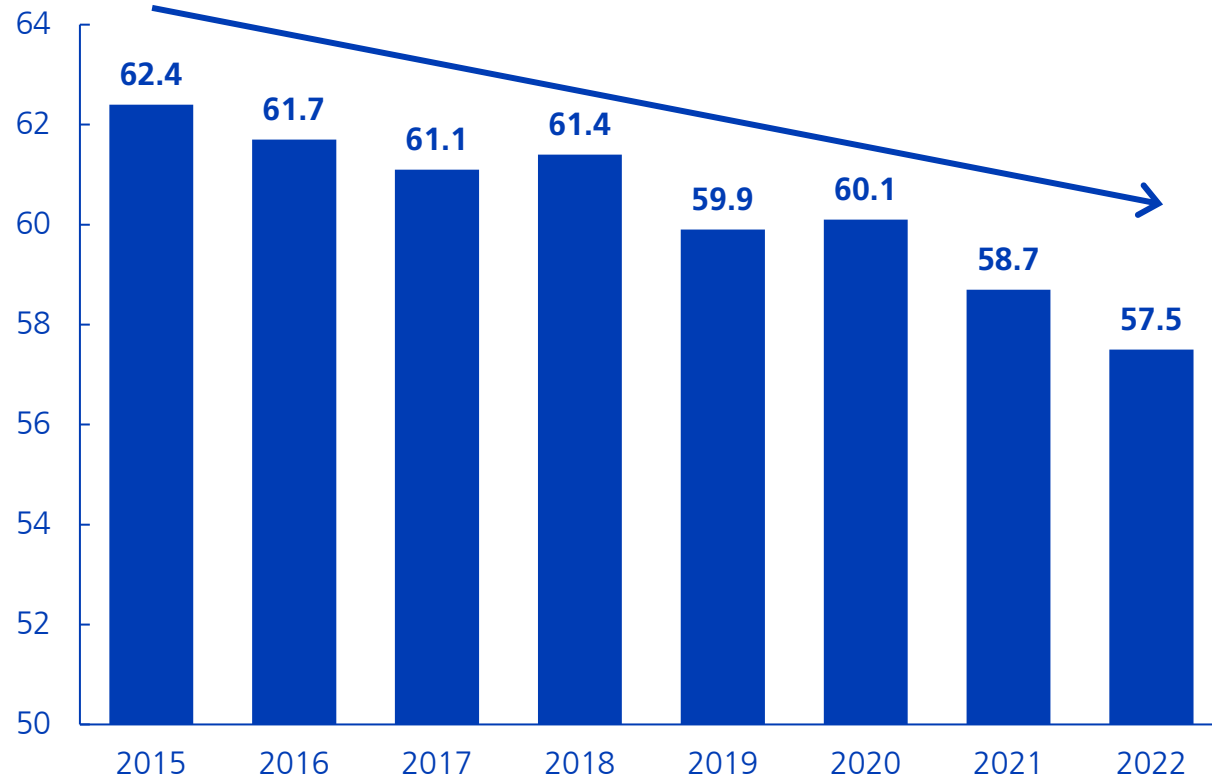
Der Netto-Erfolg im Zinsgeschäft (+12,4% gg. VJ) profitiert insbesondere von der Zinswende, zuerst in den wichtigsten Fremdwährungen (USD, EUR) und ab September auch im CHF

Trotz negativer Marktperformance hält sich das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft auf dem sehr gutem Vorjahresniveau

Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft erhöht sich gegenüber Vorjahr um 17,9%. Die Zürcher Kantonalbank war für den Markt auch in volatilen Zeiten ein verlässlicher Partner und Liquiditäts-Provider und profitierte mit einem moderaten Risikoprofil phasenweise von der hohen Volatilität.

# Verbessertes Aufwand-Ertrags-Verhältnis bei gleichzeitigen Investitionen in die Zukunft

## Aufwand-Ertrags-Verhältnis (Cost Income Ratio) in Prozent



Die Kosten wachsen unterproportional zu den Erlösen: Die hohe Kostendisziplin manifestiert sich in einem über die Jahre sinkenden Aufwand-Ertrags-Verhältnis

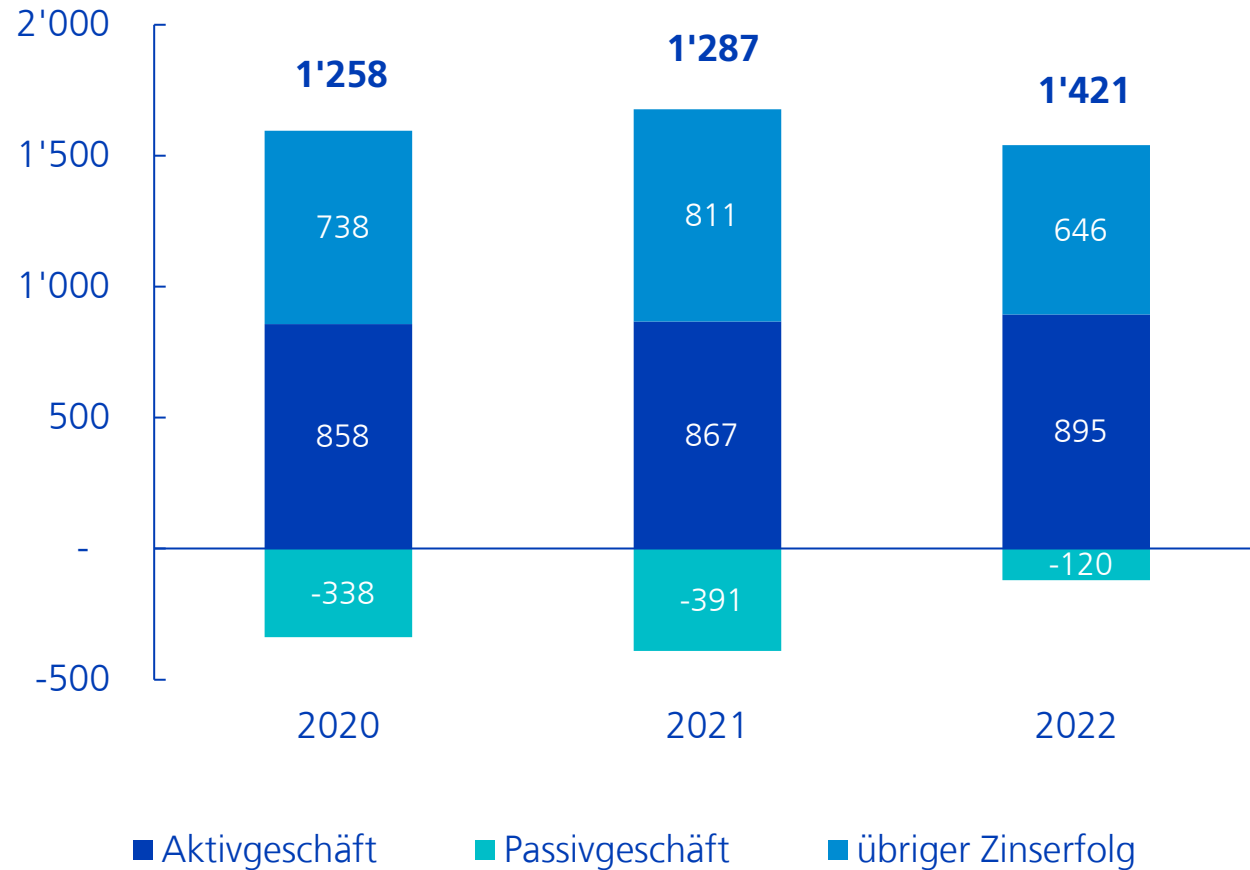
Gleichzeitig werden gezielt Investitionen in die Zukunft getätigt

# Zinsgeschäft

# Hervorragendes Zinsergebnis dank einsetzender Erholung der Passiv-Marge

## Brutto-Erfolg Zinsgeschäft

CHF Mio.



Ende der Negativzinsphase führt zu Erholung der Marge im Passivgeschäft

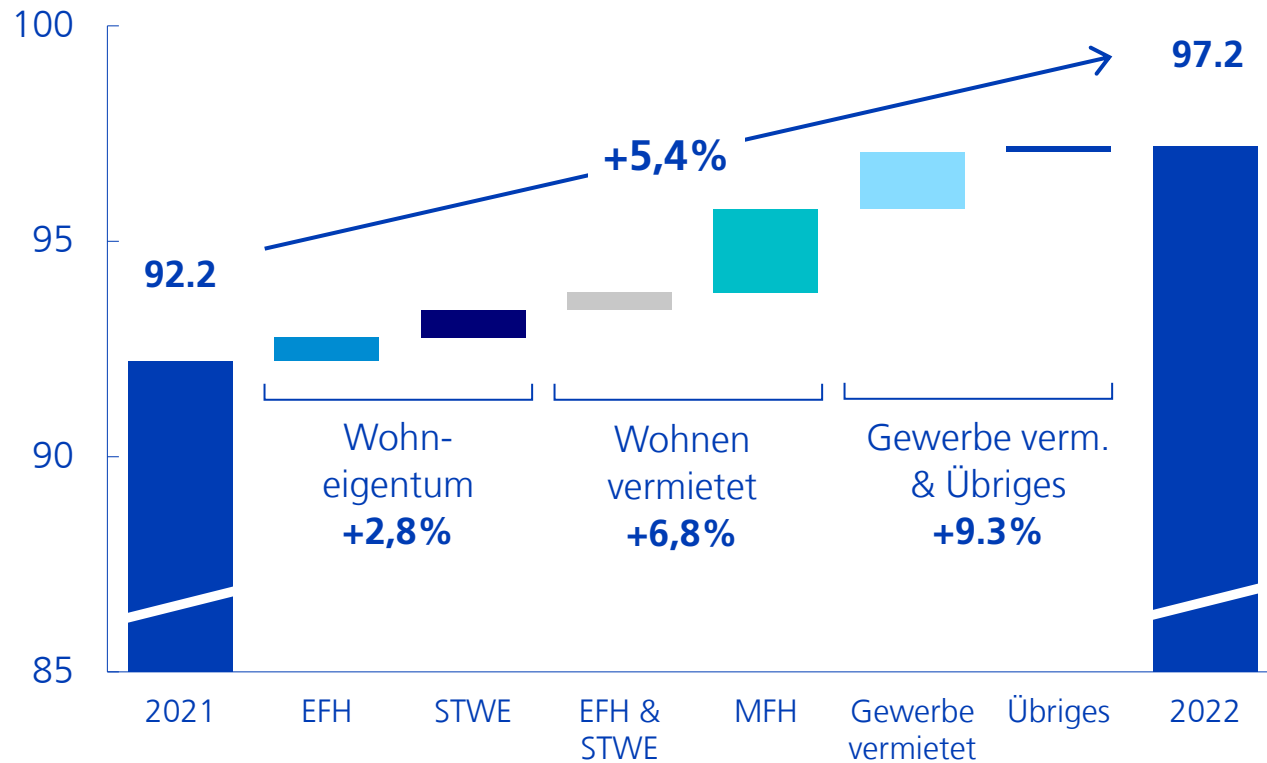
Im übrigen Zinserfolg wirkt der Wegfall kompensatorischer Effekte, insbesondere auf SNB-Guthaben, negativ

Positiv zur Entwicklung des Zinsensaldos trägt auch das Wachstum im Aktivgeschäft bei

# Die anhaltende Dynamik im Zürcher Wirtschaftsraum stützt das Wachstum im Hypothekargeschäft

## Hypothekarwachstum<sup>1</sup>

CHF Mrd.



Das Wachstum der Hypothekarkredite an private und institutionelle Kunden liegt im Jahr 2022 bei +5,4% und damit 0,2 Prozentpunkte über Vorjahr und 2,0 Prozentpunkte über dem Schweizer Markt<sup>2</sup>

Das Zinsumfeld und die Attraktivität von Immobilien als Anlage sind wesentliche Treiber des Hypothekarmarktwachstums

Trotz starkem Volumenwachstum hält die Zürcher Kantonalbank unverändert an ihren hohen Qualitätsstandards fest

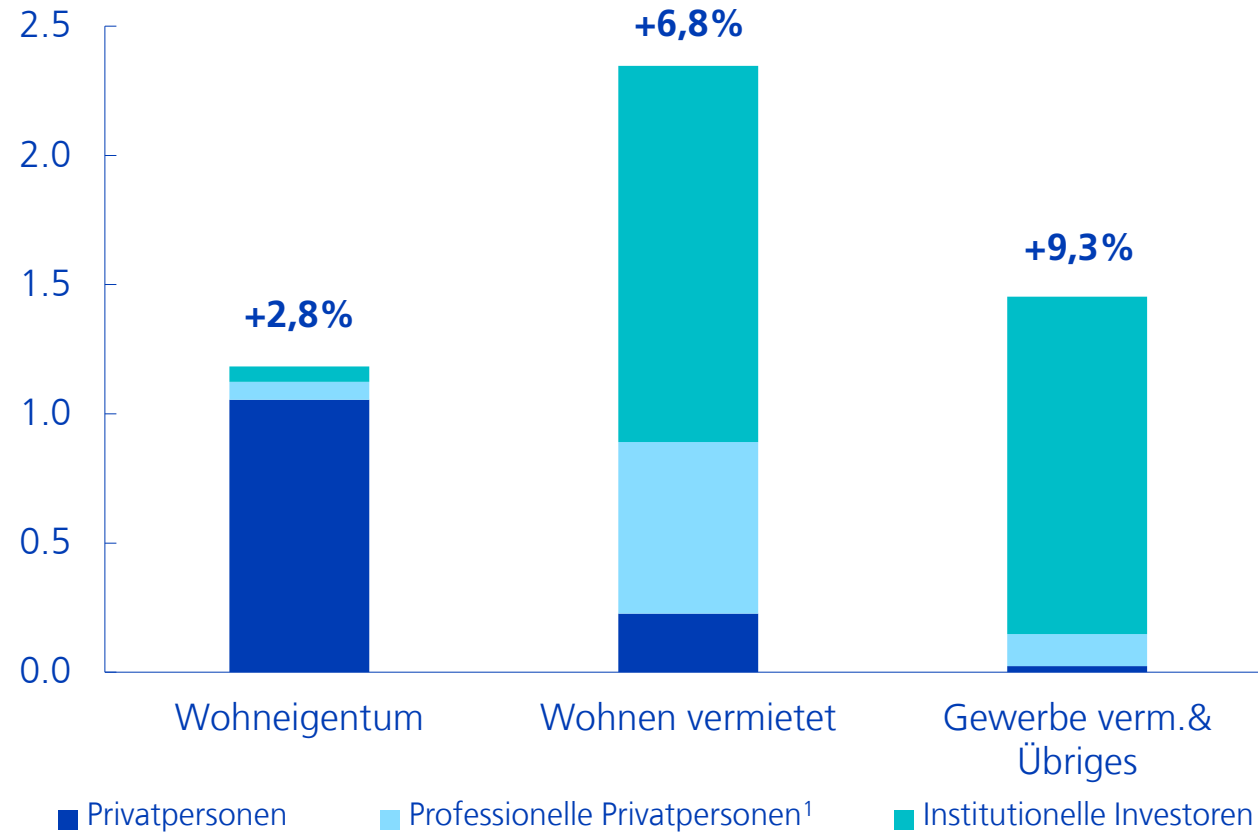
<sup>1</sup> Ausgewiesen werden Hypothekarvolumen und -entwicklung vor Wertberichtigungen und erwarteten Kreditverlusten (expected credit loss)

<sup>2</sup> Marktwachstum November 2021 bis November 2022 (Quelle: Kreditvolumenstatistik SNB; Banken Inland)

# Das Wachstum nimmt beim Wohneigentum ab und bei professionellen Gegenparteien mit guten Ratings zu

## Hypothekarwachstum 2022 nach Kundengruppe

CHF Mrd.



<sup>1</sup> Privatkunden mit in der Regel mehreren Wohn-Renditeliegenschaften

Das Hypothekarwachstum im Bereich Wohneigentum liegt mit CHF 1,2 Mrd. deutlich unter Vorjahr (+1.8 Mrd. / +4.5%) und erfolgt praktisch vollständig im Segment Privatpersonen

Im Bereich «Wohnen vermietet» liegt das Wachstum mit CHF 2.3 Mrd. leicht über Vorjahr (+2.2 Mrd. / +6,5%). Das Volumenwachstum erfolgt hauptsächlich durch Mehrfamilienhäuser im Kundensegment der institutionellen Investoren, die sehr gute Ratings aufweisen

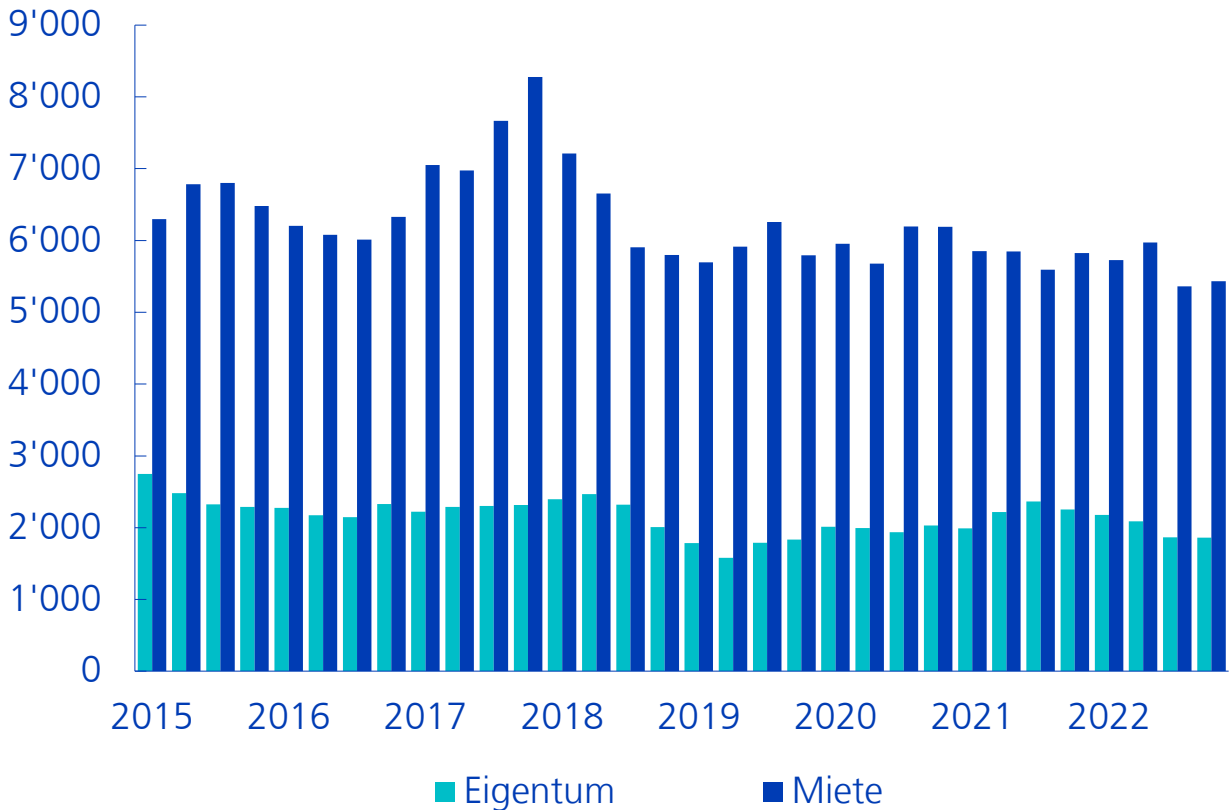
Das starke Wachstum im Bereich «Gewerbe vermietet» von CHF 1,5 Mrd. findet ebenfalls fast ausschliesslich im Segment der institutionellen Investoren statt und liegt deutlich über Vorjahr (+0.6 Mrd. / +4,1%)



# Unterversorgung stützt die Immobilienpreise

## Wohnbautätigkeit Kanton Zürich

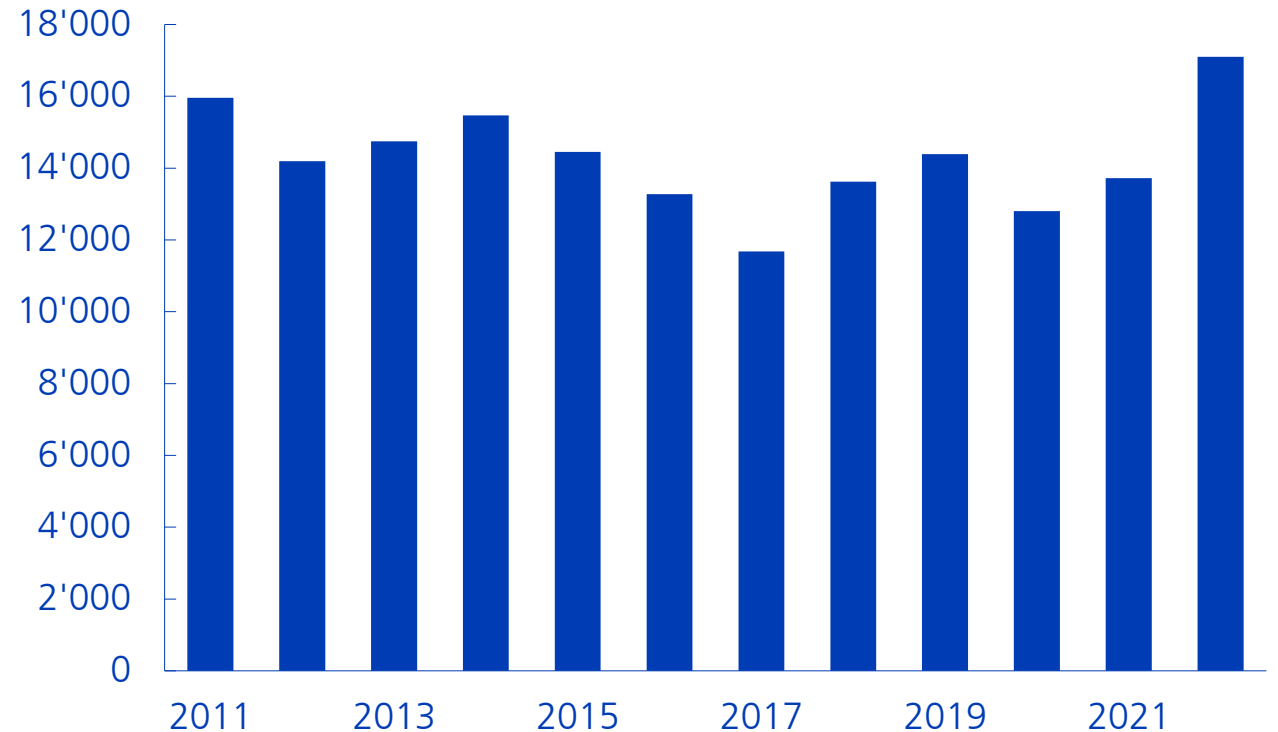
Anzahl neu bewilligte Wohnungen



Quelle: Zürcher Kantonalbank

## Netto-Zuwanderung im Kanton Zürich

Ständige Wohnbevölkerung (ohne Status S), Jan.–Nov. kumuliert



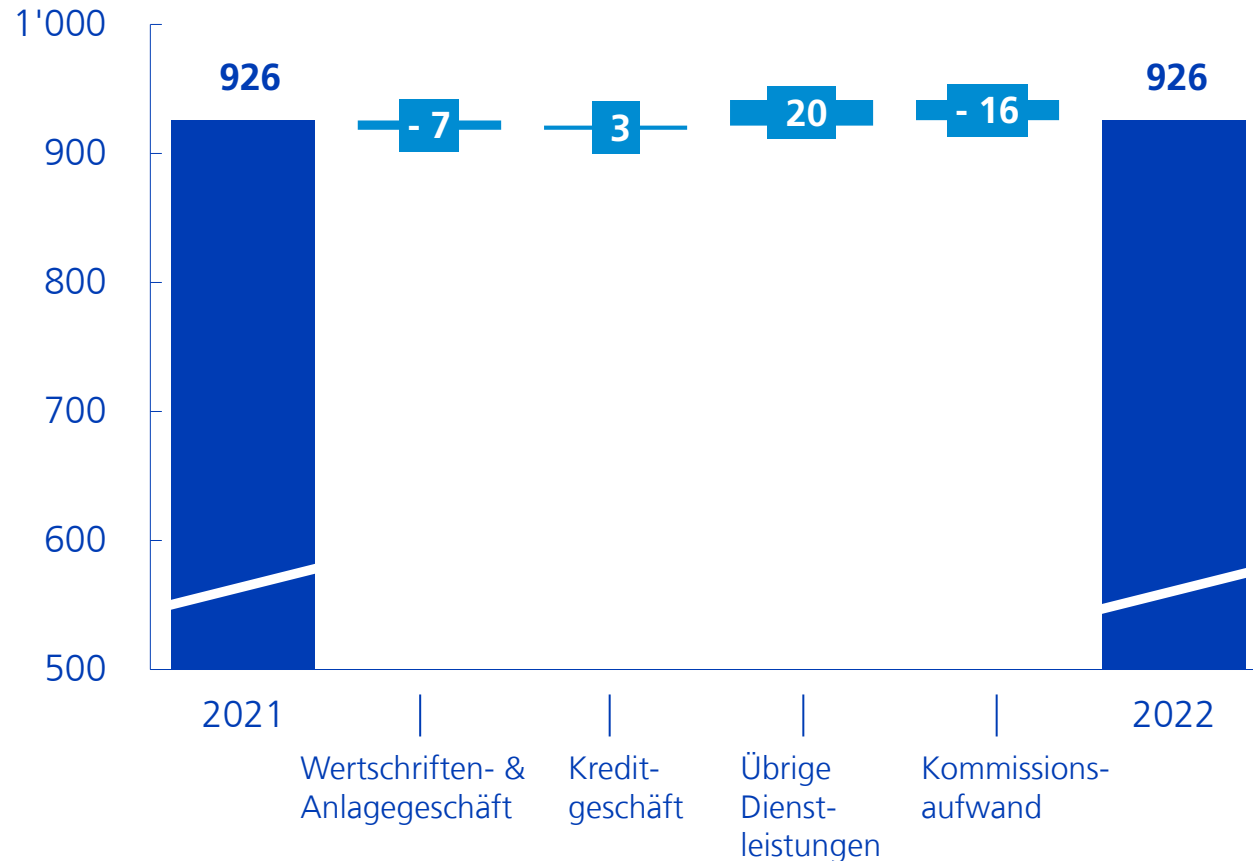
Quelle: Staatssekretariat für Migration (SEM)

# Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

# Das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft kann das gute Vorjahresniveau halten

## Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

CHF Mio.

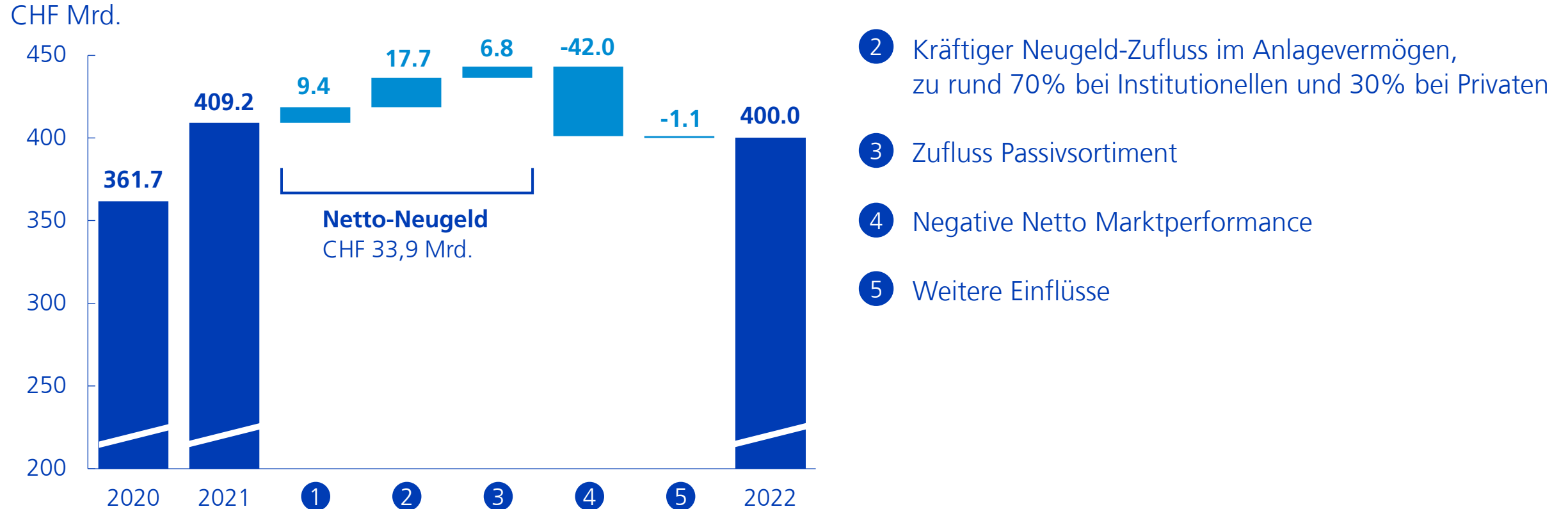


Der Kommissionsertrag aus dem Wertschriften- und Anlagegeschäft hält sich trotz negativer Marktperformance praktisch auf dem sehr guten Niveau des Vorjahres

Die Erlöse aus dem übrigen Dienstleistungsgeschäft liegen um 15% über Vorjahr, getrieben unter anderem durch mehr Transaktionen im Kartengeschäft (etwa durch wieder erhöhte Reisetätigkeit unserer Kundinnen und Kunden)

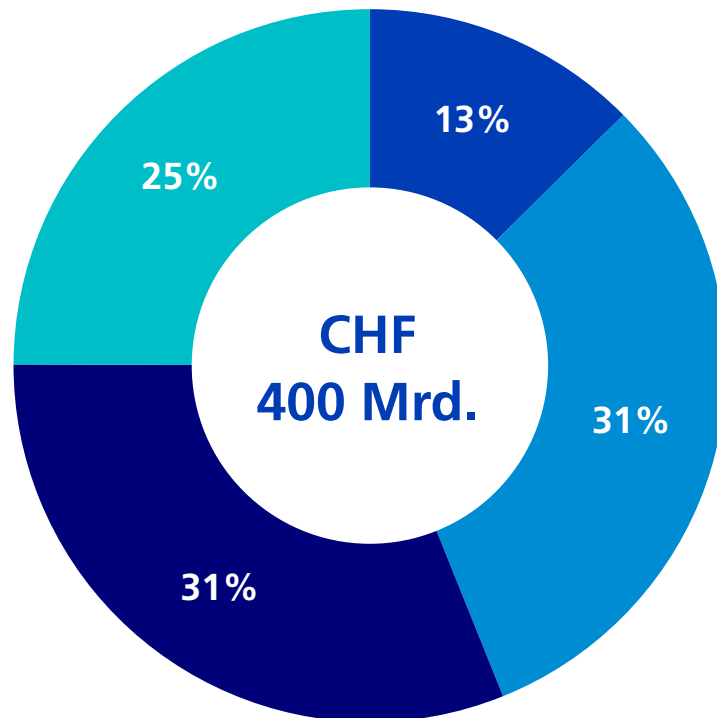
# Kundengelder dank starkem Neugeld-Zufluss trotz Marktturbulenzen praktisch auf Vorjahresniveau

## Entwicklung Kundenvermögen



# Ausgewogenes Kundenvermögen – stabile Vertrauensbasis

## Zusammensetzung Kundenvermögen



- Anlagevermögen Private
- Anlagevermögen Unternehmen
- Eigene Fonds
- Passiven

Der Bestand der Kundenvermögen liegt trotz negativer Marktperformance nur 2% unter Vorjahr

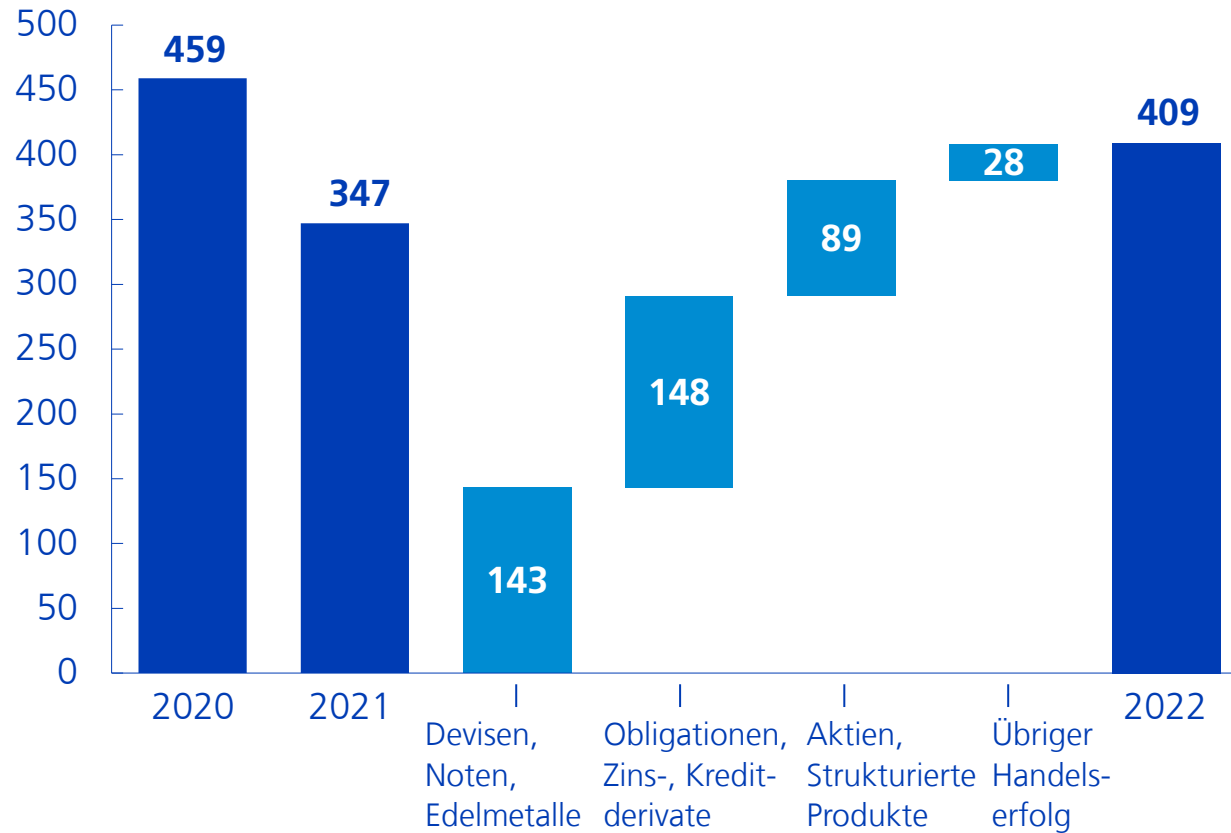
Der kräftige Neugeld-Zufluss von CHF 33,9 Mrd. unterstreicht das Vertrauen der Kundschaft in die Zürcher Kantonalbank und ihre Produkte

# Handelsgeschäft

# Das Handelsgeschäft hat mit moderatem Risikoprofil von höherer Volatilität profitiert

## Erfolg Handelsgeschäft<sup>1</sup>

CHF Mio.



Im Handelsgeschäft setzt die Zürcher Kantonalbank auf den Grundsatz der Kundenfokussierung. Es ist ein wichtiger Pfeiler der Diversifikationsstrategie

Gegenüber Vorjahr kann der Erfolg um CHF 62 Mio. gesteigert werden

Die Zürcher Kantonalbank war für den Markt auch in volatilen Zeiten ein verlässlicher Partner und Liquiditätsprovider

Mit einem moderaten Risikoprofil profitierten wir vor allem im Devisen- und Zinsgeschäft phasenweise von der hohen Volatilität

<sup>1</sup> Rundungsdifferenzen können auftreten

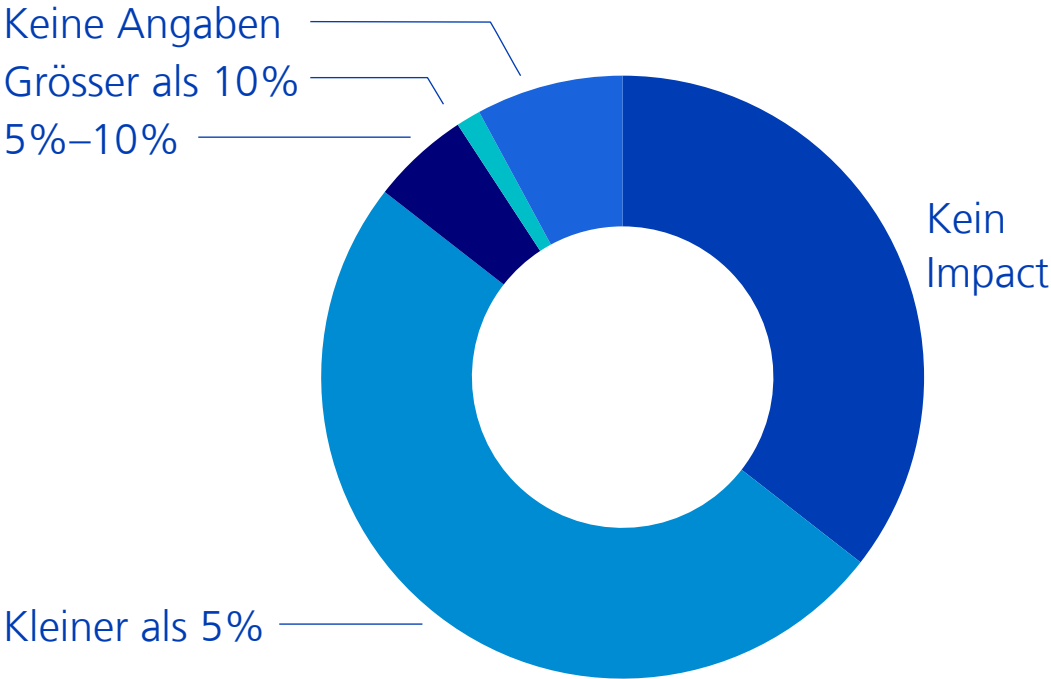
# Kreditportfolio Fokus Strompreise



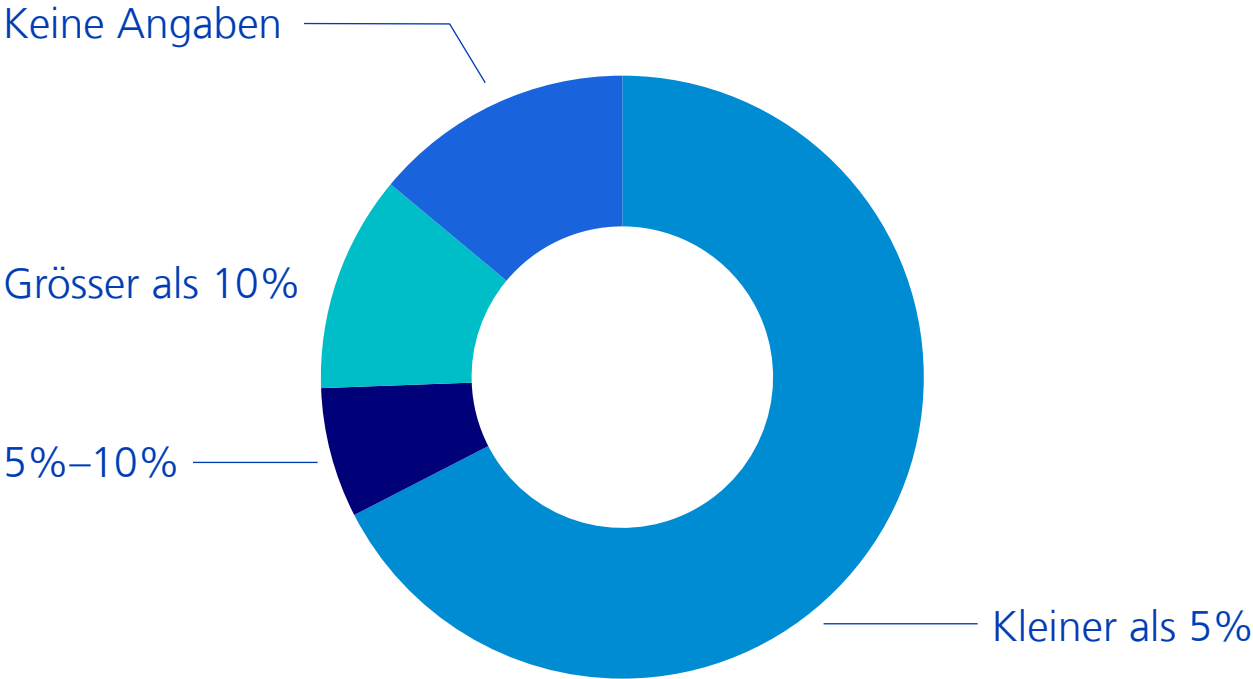
# Die stark gestiegenen Strompreise haben kaum einen Impact auf das Kreditportfolio der Bank

**Umfrage bei ausgewählten Firmen:** Wie gross ist der negative Impact der steigenden Strompreise auf den EBIT?

**Unternehmen in der Strom-Grundversorgung**



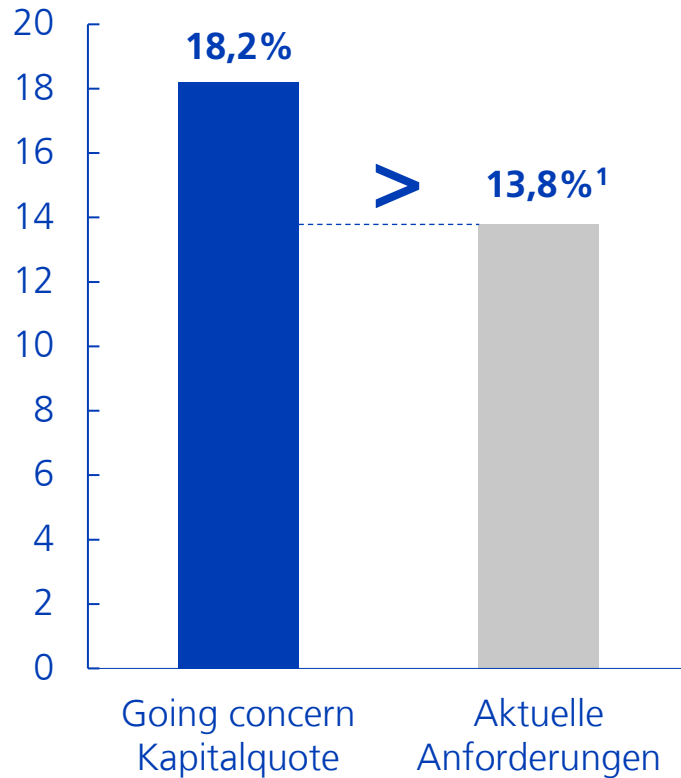
**Unternehmen im freien Strommarkt**



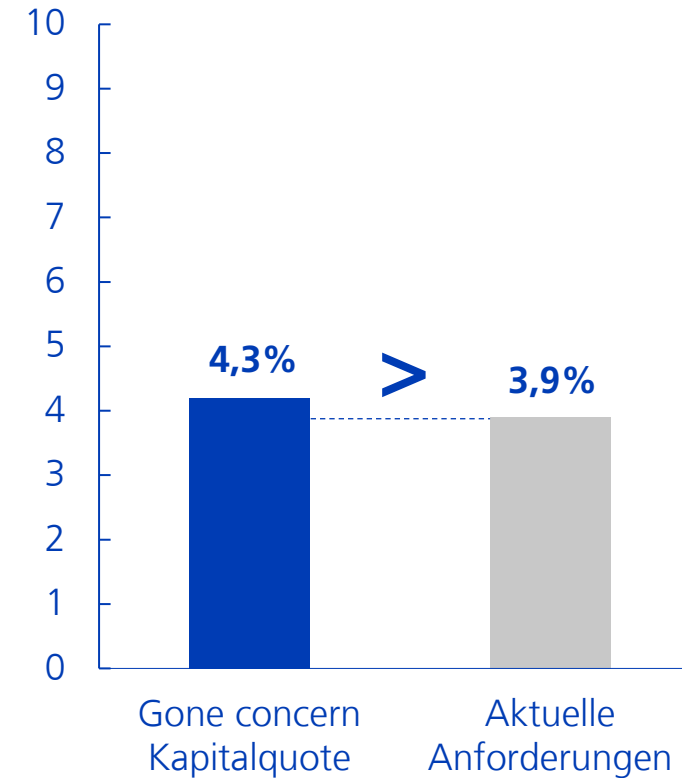
# Kapitalisierung

# Die Bank liegt mit ihrer starken Kapitalisierung deutlich über den Anforderungen

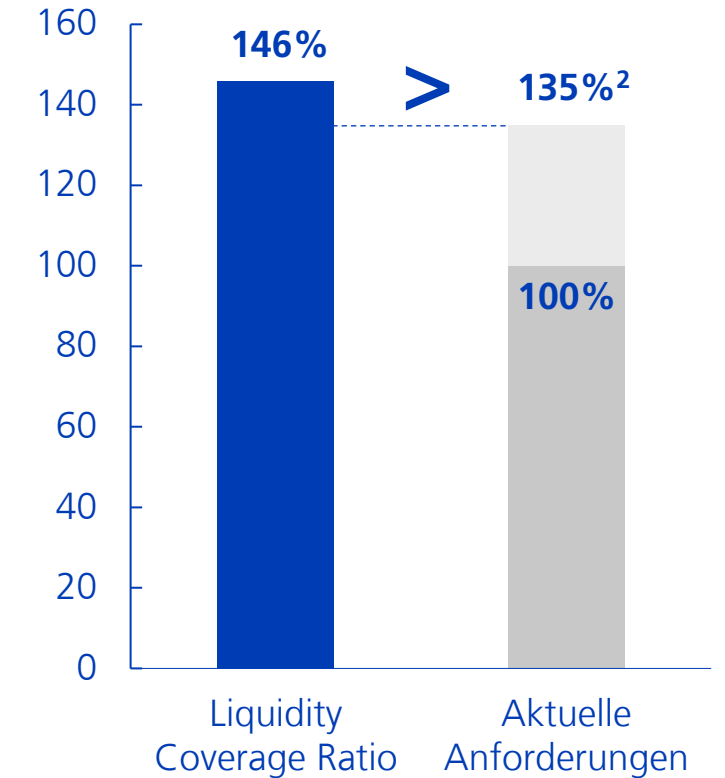
**Risikogewichtete Kapitalquote**  
Going concern per 31.12.2022



**Risikogewichtete Kapitalquote**  
Gone concern per 31.12.2022



**Liquidity Coverage Ratio (LCR)**  
per 4. Quartal 2022



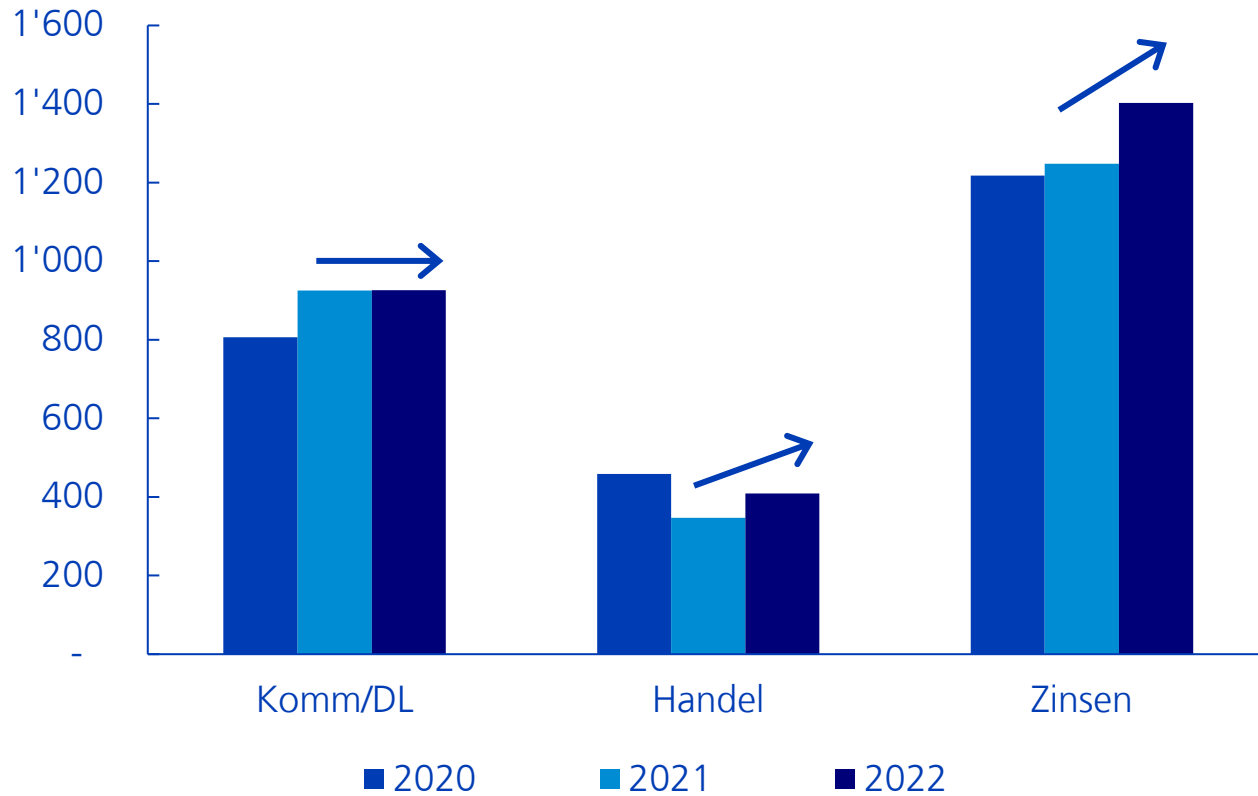
<sup>1</sup> Inkl. Antizyklischen Kapitalpuffer

<sup>2</sup> Als systemrelevante Bank unterliegt die Zürcher Kantonalbank strengeren Liquiditätsvorschriften. Sie muss eine LCR von 135% erfüllen.

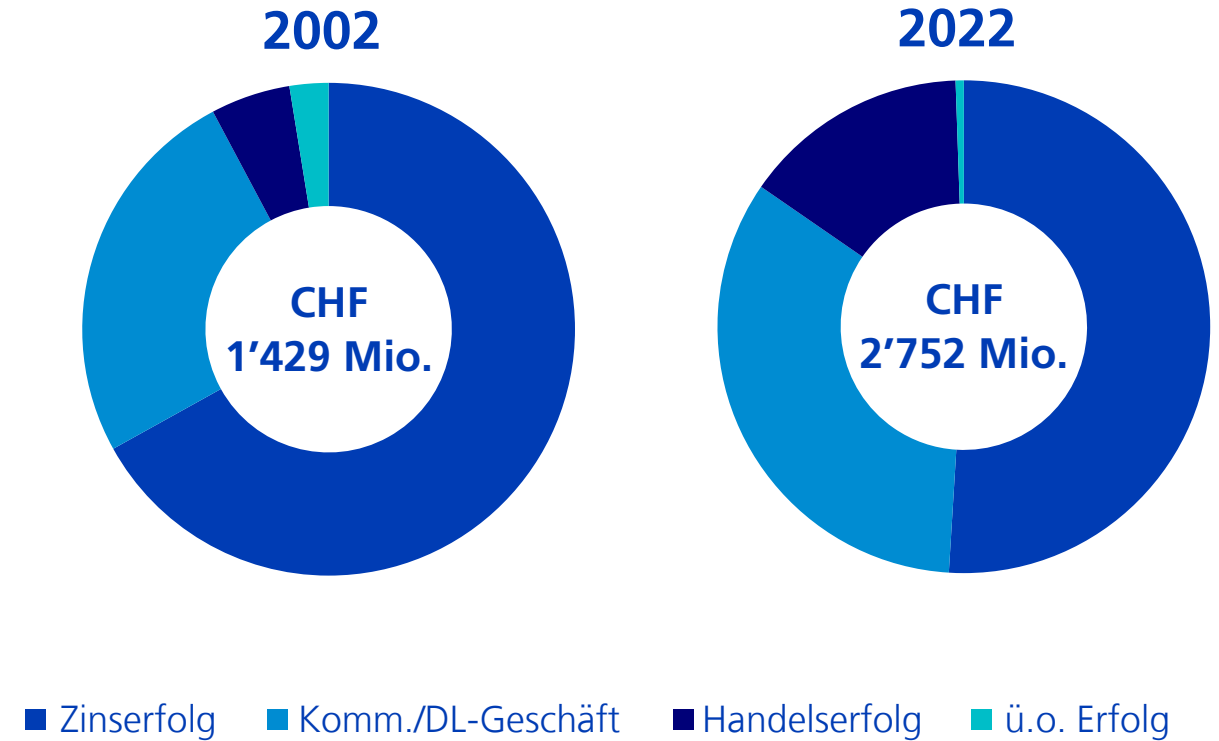
# Fazit

# Das diversifizierte Geschäftsmodell zahlt sich in turbulenten Zeiten aus

Hauptertragspfeiler in Mio. CHF



Zusammensetzung Geschäftsertrag vor 20 Jahren und heute



**Stark, stabil, vorwärtsgerichtet –  
auf die Zürcher Kantonalbank  
ist Verlass**

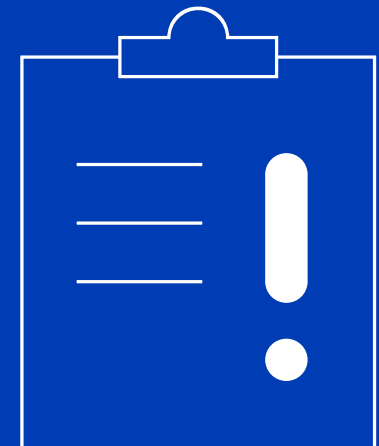
---

Rudolf Sigg  
seit 15 Jahren Finanzchef

# Strategische Prioritäten

Urs Baumann, CEO

- 1 Diversifikation und Wachstum
- 2 Digitalisierung
- 3 Nachhaltigkeit
- 4 Effizienz und Effektivität
- 5 Kultur und Marke





# Diversifikation & Wachstum

## Chancen nutzen, um unsere Bank noch stärker zu machen



## Führungsposition im Wirtschaftsraum Zürich ausbauen

### Kernsegmente Private

- Privatkunden
- Vermögende Privatkunden
- Private Banking

### Kernsegmente KMU

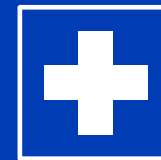
- Gewerbekunden
- Geschäfts- und  
Firmenkunden



## Nationale Position stärken

### Spezialisierte Segmente

- Key Clients
- Grosskunden
- Pensionskassen
- Externe Vermögensverwalter
- Finanzinstitute
- frankly



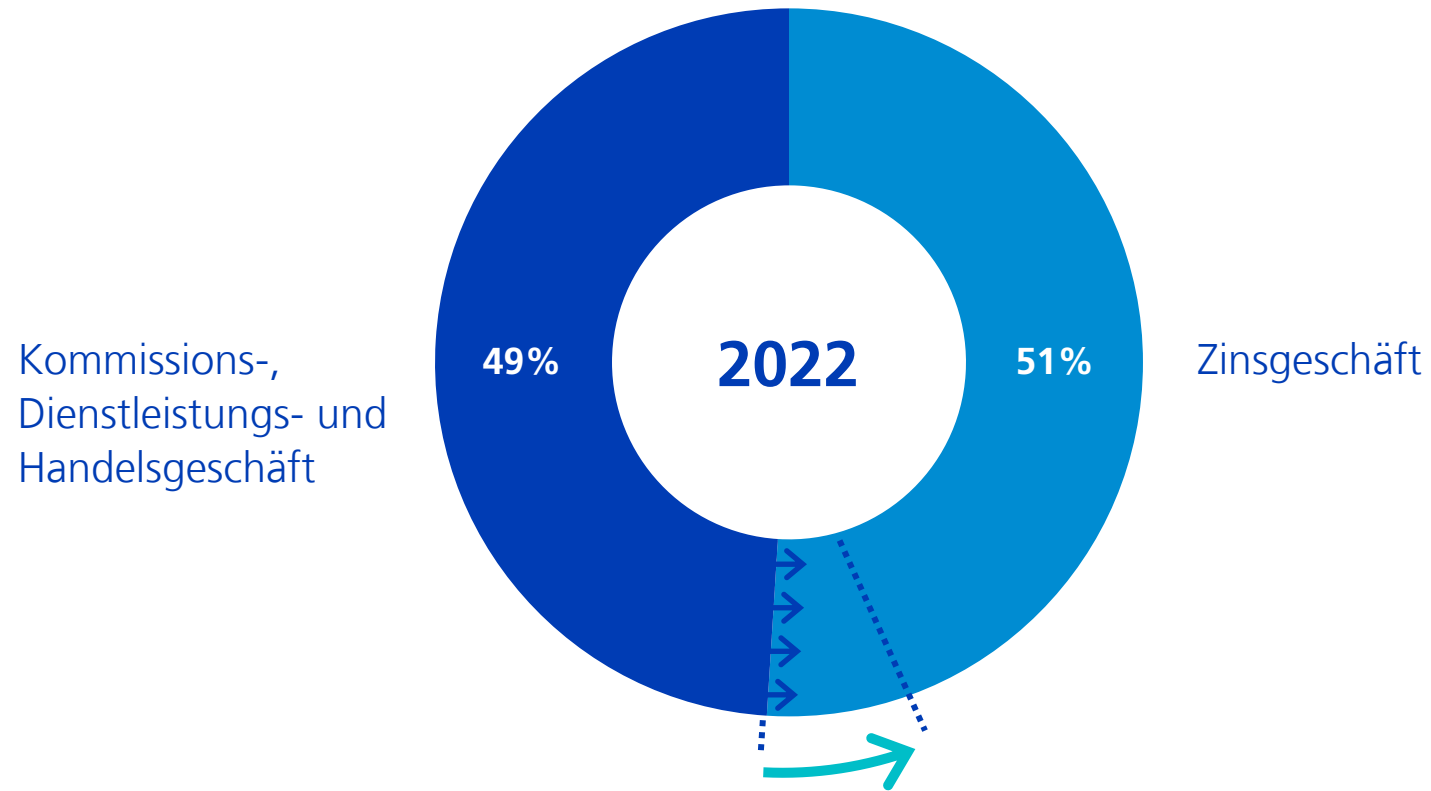
## Internationale Chancen nutzen

### Spezialisierte Segmente

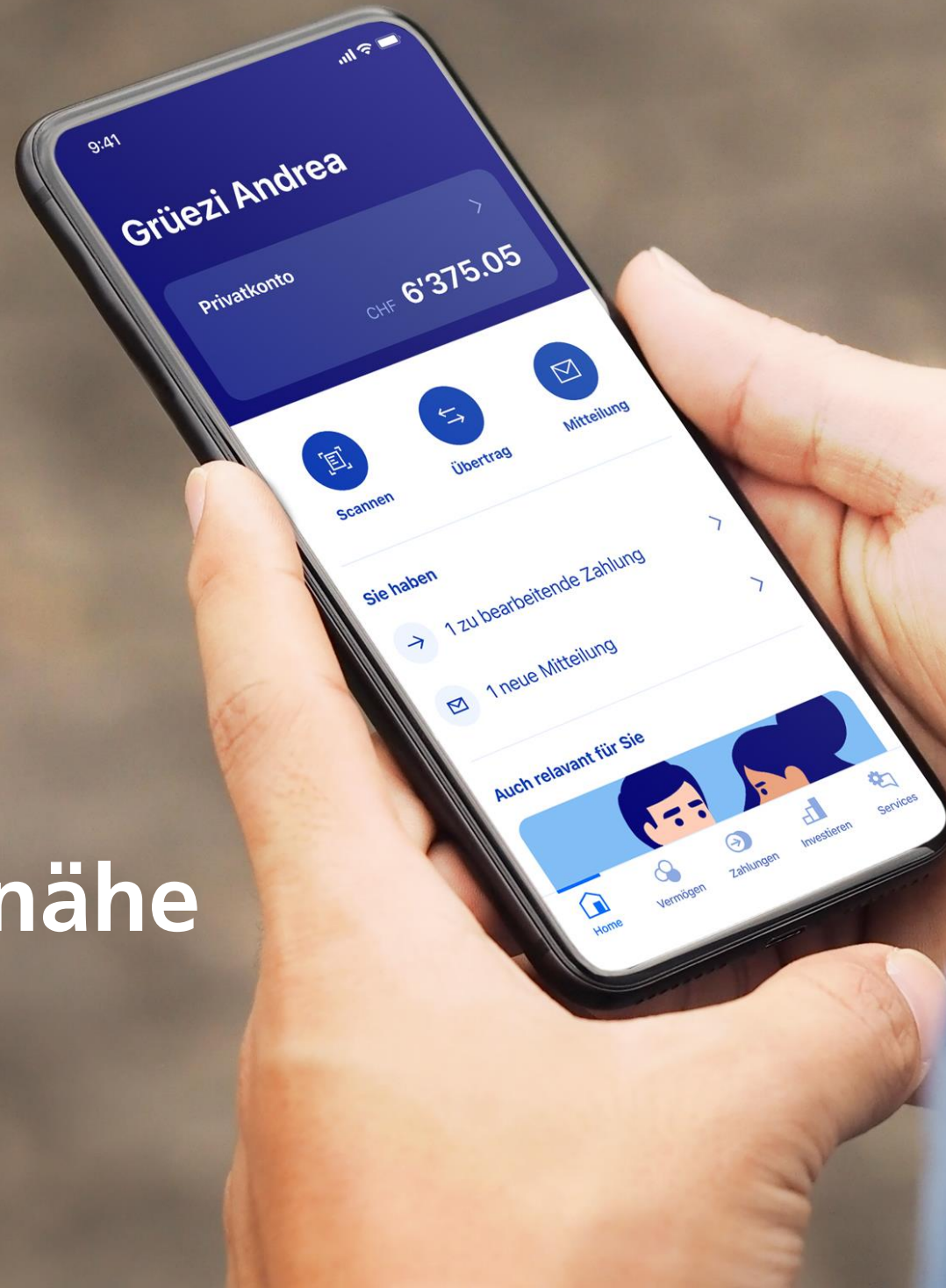
- Aktive Marktbearbeitung in  
Deutschland im Private  
Banking
- Vertrieb Swissscanto-  
Produkte



## Ertragsstruktur



**Digitalisierung**  
Kundennutzen und -nähe  
weiter steigern



# Vision: Die meistgeschätzte Bank der Schweiz – auch digital

Kanton Zürich  
**Alltagsgeschäfte werden bis 2025 zu 100 Prozent hybrid nutzbar – physisch oder digital**



Mobile



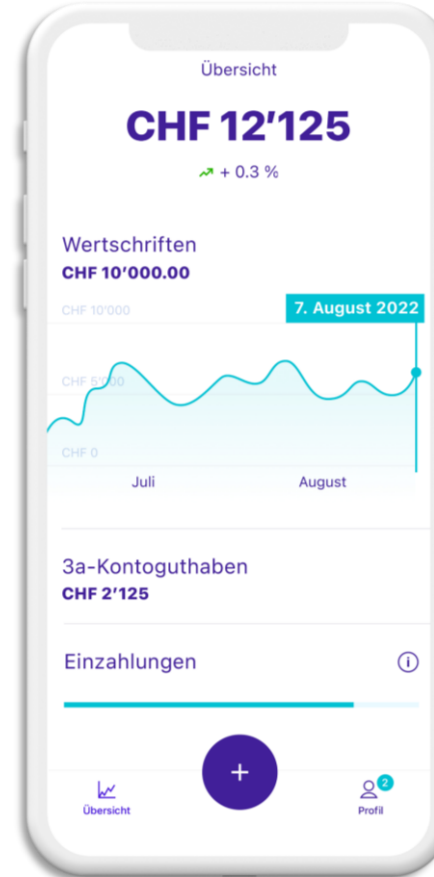
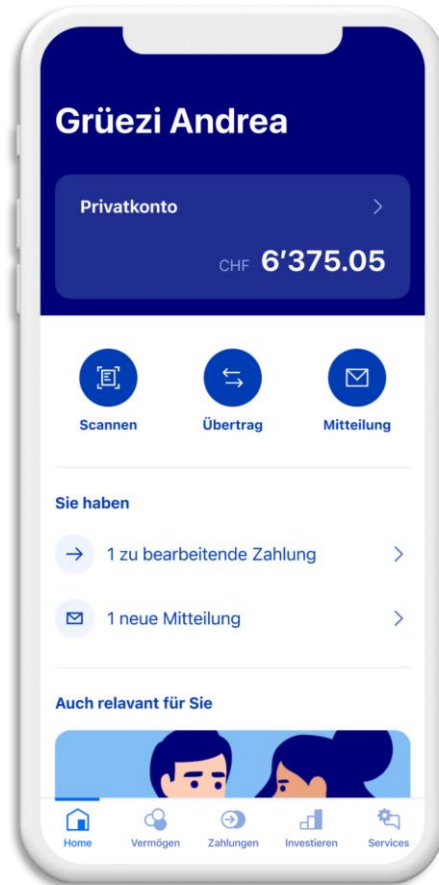
Beratungsgespräch



Desktop



Call Center



**frankly.**

Schweizweit  
**frankly – unser «Digital only»-Angebot**



# Digitalisierungs-Roadmap: Mit diesen Bausteinen schaffen wir bis 2025 neue digitale Erlebnisse

## Weiterentwicklung Mobile Banking

Im Mai 2022  
neu lanciert



## Digitale Kontoeröffnung



## Digitaler Finanzierungsprozess



## Ausbau Selbstbedienungsfunktionen

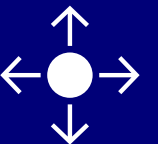


## Digitale Lösungen für anspruchsvolle Beratungen

Finanzplanung, Vorsorge,  
Erbschaften, Steuern etc.

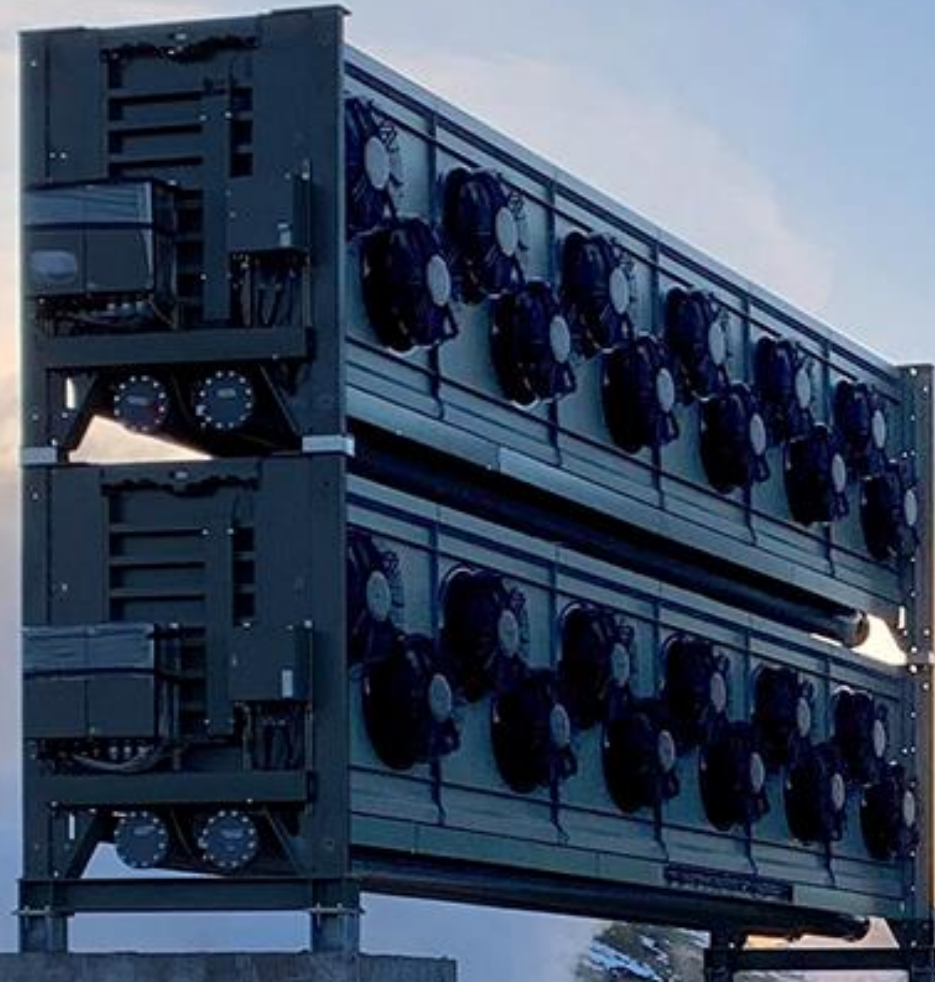


## Open Finance Plattform ausbauen und neue Angebote entwickeln



# Nachhaltigkeit

## Unsere führende Stellung weiter ausbauen



# Nachhaltigkeit im aktiven Anlagegeschäft: mehr direkte Wirkung erzielen

## Unser Nachhaltigkeitsstandard heute



### ESG-Integration

ESG-Kriterien sind nebst Rendite- und Risiko-Dimension integraler Bestandteil unseres aktiven Anlageprozesses für traditionelle Anlagen. Die **systematische ESG-Integration** zur Beurteilung von Unternehmen und Staaten erlaubt uns, Risiken und Opportunitäten frühzeitig zu erkennen, auf solider Basis gute Anlageentscheidungen zu treffen und Mehrwert für unsere Kunden zu schaffen.



### Voting und Engagement

Mit unserer Investment Stewardship wollen wir **nachhaltige Geschäftspraktiken** sowie die Einhaltung anerkannter internationaler Prinzipien & ESG-Best-Practice-Standards fördern. Der direkte oder indirekte **kontinuierliche Dialog (Engagement)** mit der Unternehmensleitung und die **Stimmrechtsausübung (Voting)** sind zentrale Aspekte in unserem Anlagegeschäft.



### Vermeidung von Kontroversen

Mit der Berücksichtigung von Kontroversen im Anlageprozess wollen wir Investitionen in nicht nachhaltige Geschäftstätigkeiten und -praktiken vermeiden. Ein besonderes Augenmerk legen wir auf **kontroverse, geächtete Waffen, thermische Kohle und UN Global Compact Verstösse**.



### Orientierung am Pariser Klimaabkommen

Bei unseren aktiven Asset-Management-Anlagelösungen mit traditionellen Anlagen sowie den ZKB Vermögensverwaltungsmandaten mit Ausprägung «Nachhaltig (ESG)» berücksichtigen wir auf Portfolioebene den CO<sub>2</sub>e-Ausstoss und **orientieren uns am Pariser Klimaübereinkommen**. Als Pionierin im Bereich nachhaltiger Anlagen richtet sich das **Asset Management bei den aktiven Anlagefonds standardmässig mit quantitativ verbindlichem Absenkpfad** aus, indem die CO<sub>2</sub>e-Intensität von Portfolios um mindestens vier Prozent pro Jahr reduziert werden.

## Wirkungsorientierte Stärkung





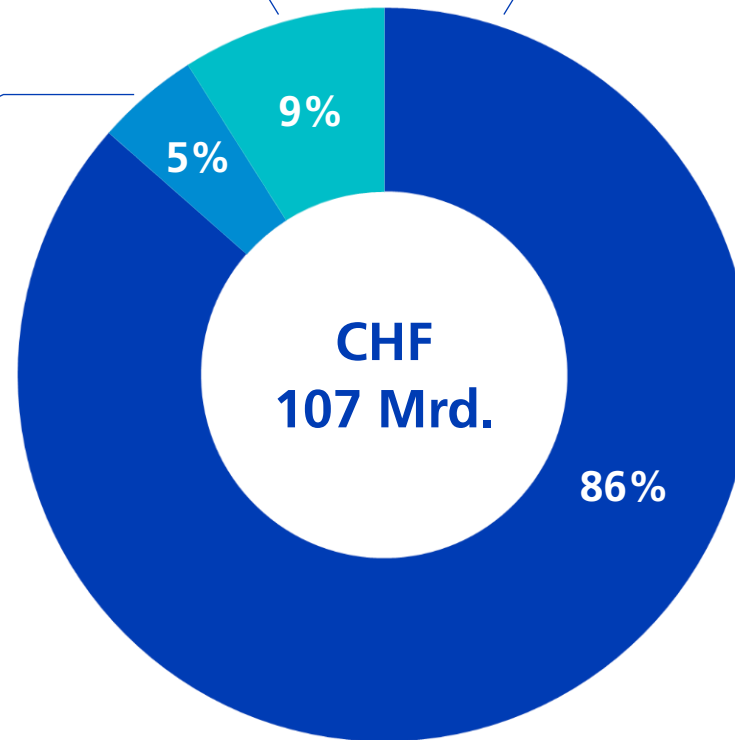
# Nachhaltigkeit im Finanzierungsgeschäft: Dekarbonisierung der Gebäude als Schlüssel

## Unternehmensfinanzierungen

- Seit 2021 Sustainability-Linked Loans

## Wohnbaugenossenschaften

- Seit 2022 ZKB WohnPlus Hypothek für besonders gemeinnützige Wohnbaugenossenschaften



## Hypotheken (Private & Unternehmen)

- Seit 1992 Umweltdarlehen für Private und Firmen
- Seit 2020 kostenlose Heizungsersatzberatungen
- Seit 2021 integraler Beratungsprozess für langfristigen Werterhalt und Energieeffizienz

# Ausblick

Urs Baumann, CEO

Ausblick

# Wir erwarten auch für 2023 ein ansprechendes Ergebnis

- Unsicherheit – schwieriges geopolitisches Umfeld
- Hohe Volatilität der Märkte
- Keine Rezession in der Schweiz
- Inflation abnehmend
- Restriktive Geldpolitik – steigende oder stabile Zinsen
- Zunehmende Nachfrage nach nachhaltigen Anlagen

**Wir sind gut positioniert und  
können Chancen nutzen**

**Wir wollen mit einem stabilen,  
gesunden Geschäftsmodell  
nachhaltig wachsen.**

**Anhang**

# Kennzahlen im Überblick

<b>in CHF Mio.</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Zielband</b>
Geschäftsertrag	2'513	2'544	2'752	
Geschäftsaufwand	1'580	1'517	1'594	
Konzerngewinn	865	942	1'059	
<b>in %</b>				
Eigenkapitalrendite (Return on Equity)	7,2	7,8	8,4	
Aufwand-Ertrags-Verhältnis (Cost Income Ratio)	60,1	58,7	57,5	58–64
Risikobasierte Kapitalquote (going-concern)	18,9	18,5	18,2	17–20
Risikobasierte Kapitalquote (gone-concern)	3,2	4,0	4,3	
Leverage Ratio (going-concern)	6,2	6,2	6,2	
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	160,0	160,0	146,0	
<b>in CHF Mrd.</b>				
Total Kundenvermögen	361,7	409,2	400,0	
Netto-Neugeld	22,1	25,9	33,9	

# Ausblick 2023: In der Schweiz ist keine Rezession in Sicht



Milde globale Rezession mit unterschiedlichen regionalen Ausprägungen, Chancen für eine weltweite Erholung ab Mitte Jahr



Höhepunkt der Inflation liegt hinter uns; sie bleibt aber erhöht



Geldpolitik wird ihren restriktiven Kurs beibehalten



Schweiz dank Zuwanderung mit quantitativem Wachstum, keine Rezession in Sicht



Anlagepolitik: Kurzfristige Unsicherheit dominiert, langfristige Opportunitäten verbessert



Zürcher  
Kantonalbank