

Jahresergebnis 2021



Bilanzmedienkonferenz
Zürich, 11. Februar 2022



1. Jahresabschluss 2021 und Gewinnausschüttung
2. Finanzergebnis
3. Fokus organisches Wachstum
4. Ausblick
5. Fragerunde

Überblick Jahresabschluss 2021

Martin Scholl, CEO

Die Zürcher Kantonalbank erwirtschaftet mit CHF 942 Millionen den höchsten Konzerngewinn ihrer Geschichte

Konzerngewinn (CHF)

942 Mio.

+9%

Bruttozinsertrag

+2% 

Kundengelder (CHF)

409,2 Mrd.

+13%

Geschäftsertrag (CHF)

2'544 Mio.

+1%

Kommissionen

+15% 

Netto-Neugeld (CHF)

25,9 Mrd.

+17%

Geschäftsaufwand (CHF)

1'517 Mio.

-4%

Cost Income Ratio

58,7% 

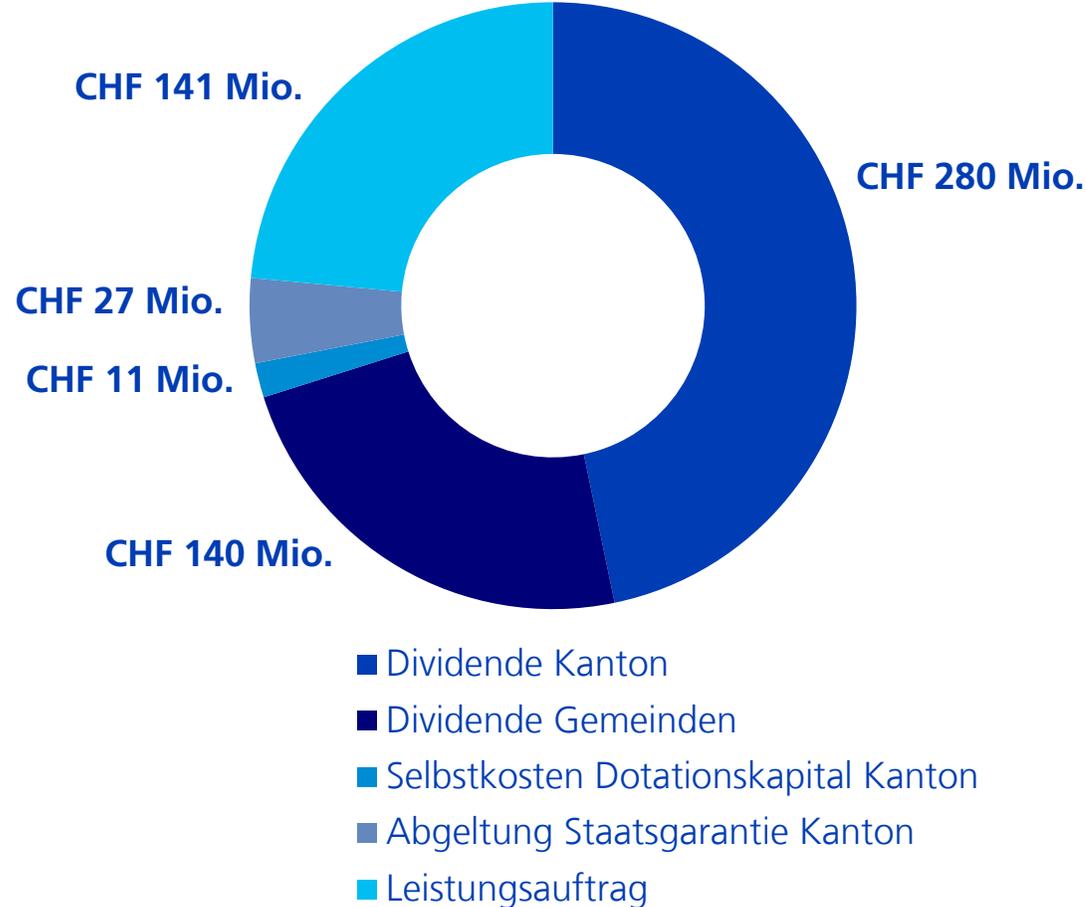
davon Anlagegelder (CHF)

23,0 Mrd.

+42%

Erhöhung der ordentlichen Dividende für Kanton und Gemeinden um 21 Prozent auf CHF 431 Millionen

Leistungen an Kanton und Gemeinden für 2021



Total über zehn Jahre: CHF 4 Mrd. an Kanton und Gemeinden¹

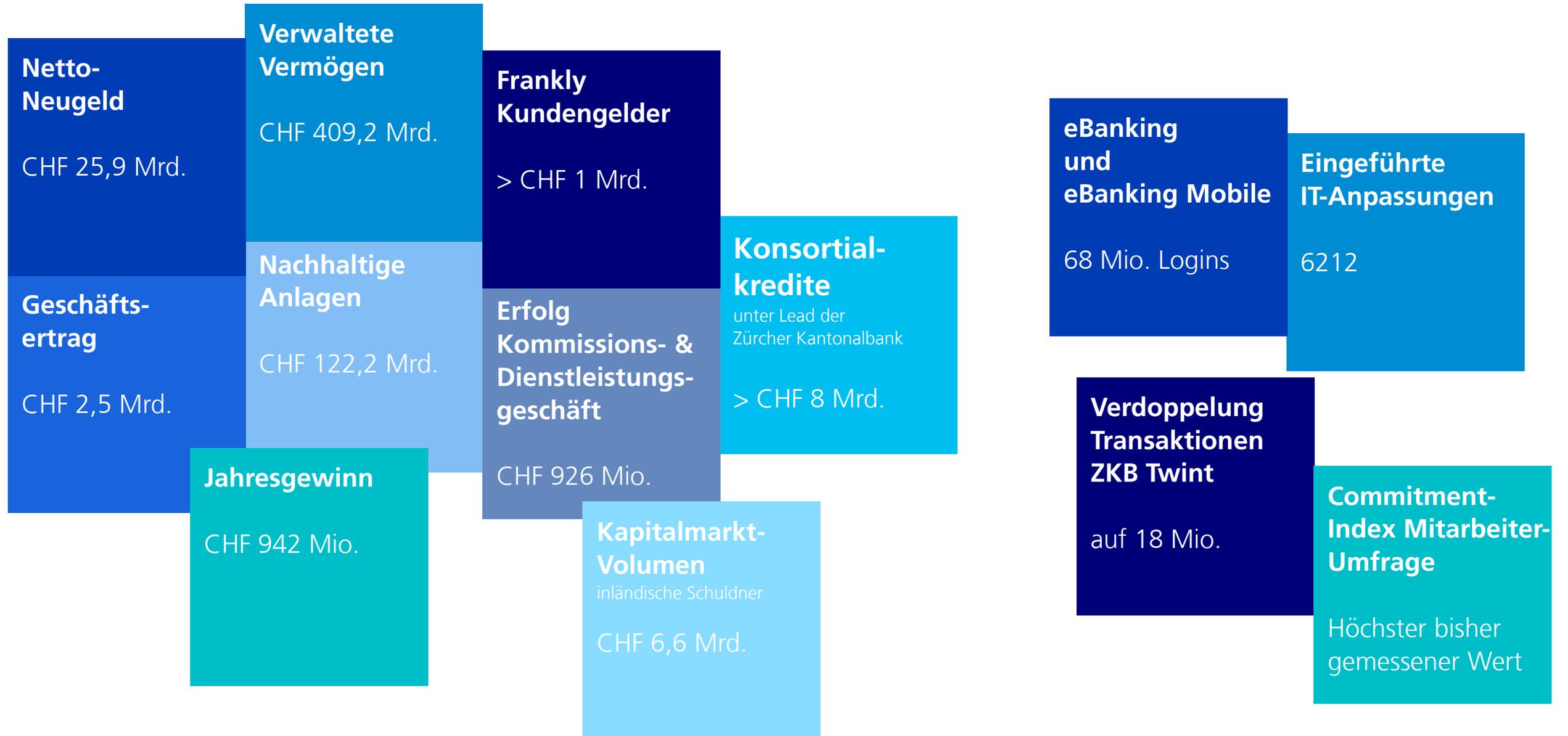


¹ Das Grössenverhältnis der Kreise ist proportional zu den Beträgen

Finanzergebnis

Rudolf Sigg, CFO

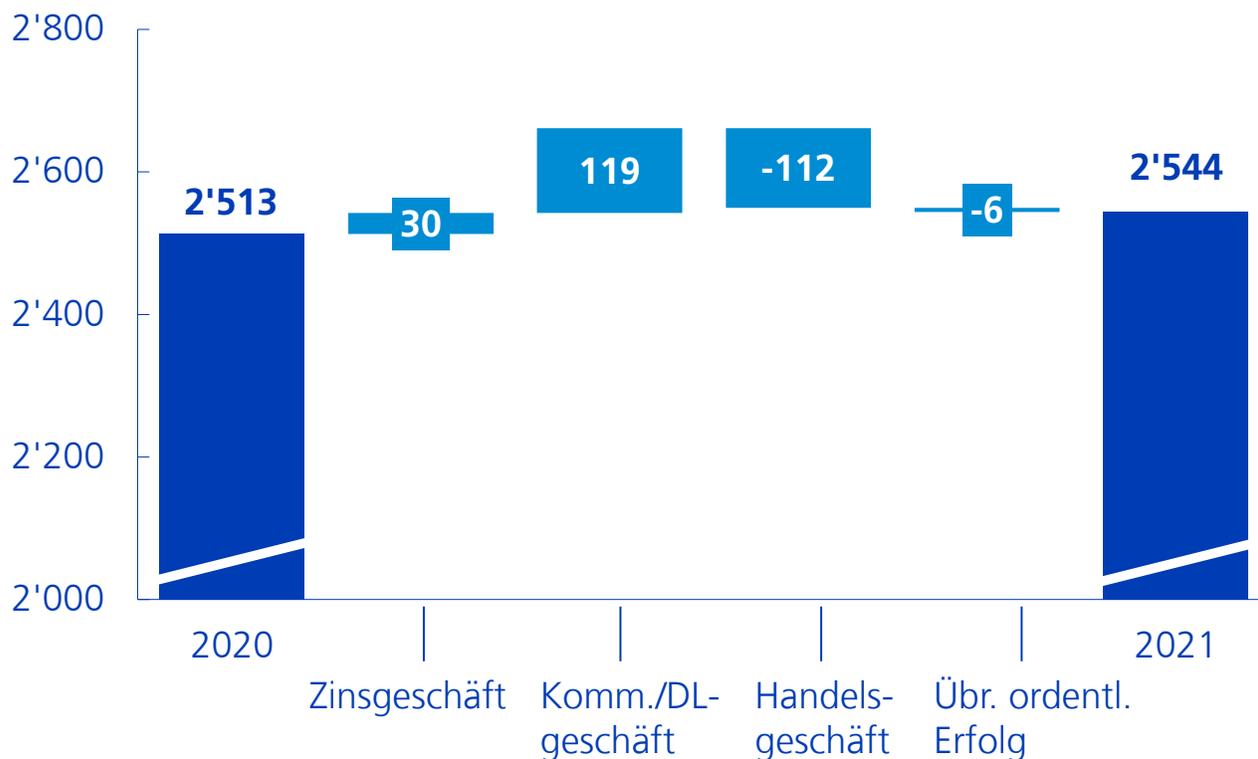
Ein Jahr der Rekorde . . .



Breite Diversifikation führt zum bisher höchsten Geschäftsertrag

Geschäftsertrag¹

CHF Mio.



Geschäftsertrag auf Rekordhoch dank hervorragendem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft sowie wachsendem Zinsgeschäft. Die Zunahme in den beiden Geschäftsfeldern kompensiert den Rückgang beim Handel und dem übrigen Erfolg

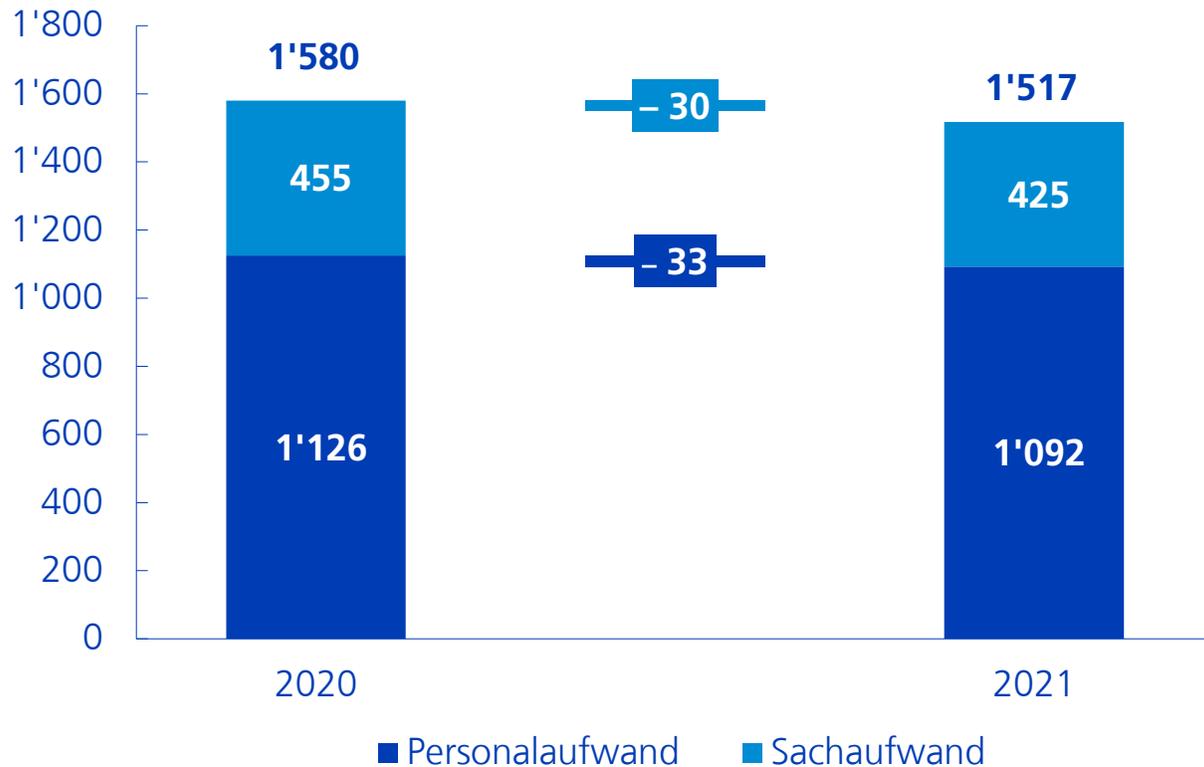
Der Erfolg im Zinsgeschäft steigt dank Wachstum im Hypothekengeschäft und Opportunitäten im Geldmarkt

Das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft erzielt ein hervorragendes Ergebnis. Es spiegelt die Entwicklung der verwalteten Vermögen dank einer Zunahme der Nettoneugelder und der positiven Marktentwicklung

¹ Rundungsdifferenzen können auftreten

Personal- und Sachaufwand

CHF Mio.



Sachaufwand sinkt um 6,6%

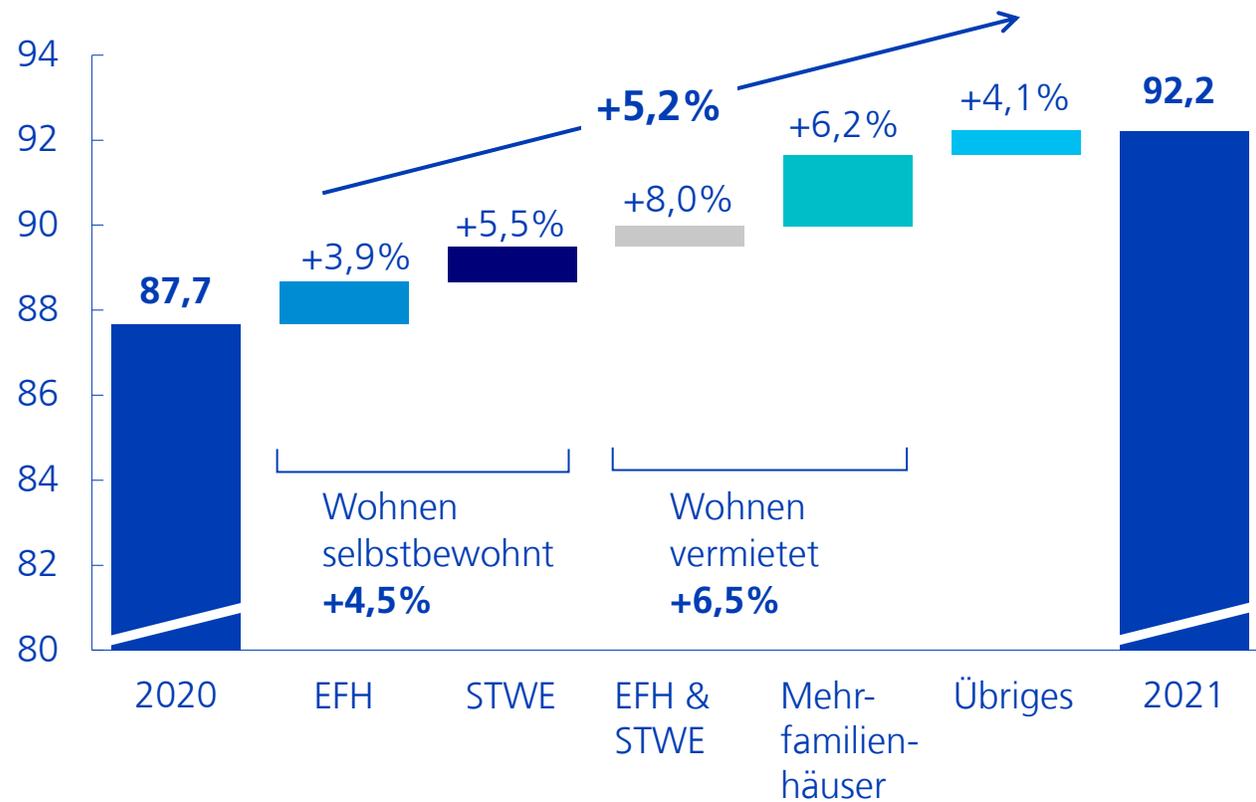
- Konsequent gelebte Kostendisziplin
- Rückgang von Marketingkosten – so haben diese z.B. bei frankly im Vergleich zur Lancierung im Vorjahr deutlich abgenommen
- Sinkende Raumkosten durch die im Vorjahr durchgeführte Zentralisierung der Arbeitsplätze in Zürich West

Personalaufwand nimmt um 3,0% ab

- Wegfall des im Vorjahr einmalig ausbezahlten Jubiläumsgeldes von CHF 46 Mio.
- Höhere variable Vergütungen aufgrund des sehr guten Jahresergebnisses
- Gestiegene Kosten für Familien- und Kinderzulagen
- Abnahme beim Personalbestand (–0,7%)

Gesundes Wachstum im Hypothekengeschäft

Hypothekarwachstum¹ CHF Mrd.



Das Wachstum der Hypothekarkredite an private und institutionelle Kunden liegt im Jahr 2021 bei +5,2% und damit 1,2 Prozentpunkte über Vorjahr und 1,6 Prozentpunkte über dem Schweizer Markt²

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

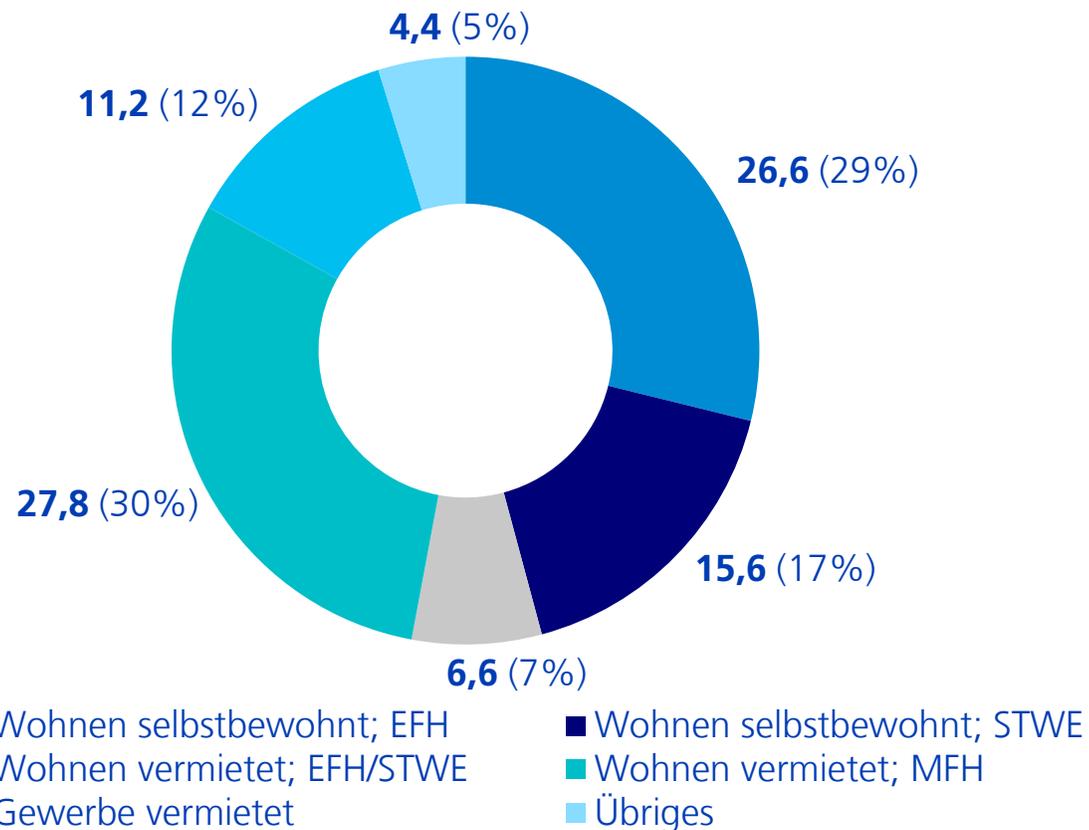
¹ Die 2021 eingeführten erwarteten Kreditverluste (expected credit loss, ECL) werden in der Darstellung und für die Kennzahlen nicht berücksichtigt

² Marktwachstum November 2020 bis November 2021 (Quelle: Kreditvolumenstatistik SNB; Banken Inland)

Breit diversifiziertes Hypothekarportfolio mit einem hohen Anteil an Wohnliegenschaften

Hypothekarportfolio¹

per 31.12.2021, in CHF Mrd.



Das Hypothekarportfolio besteht zu 83% aus Wohnliegenschaften

92% des gesamten Hypothekarportfolios befindet sich im dynamischen Wirtschaftsraum Zürich

86% der finanzierten Eigenheime sind weniger als zwei Drittel belehnt. Bei den restlichen Finanzierungen wird das Tiefzinsumfeld für Amortisationen genutzt, was gleichzeitig die Tragbarkeitsrisiken reduziert

Bei den vermieteten Wohnliegenschaften befinden sich bereits über 90% der Finanzierungen innerhalb einer Zwei-Drittel-Belehnung

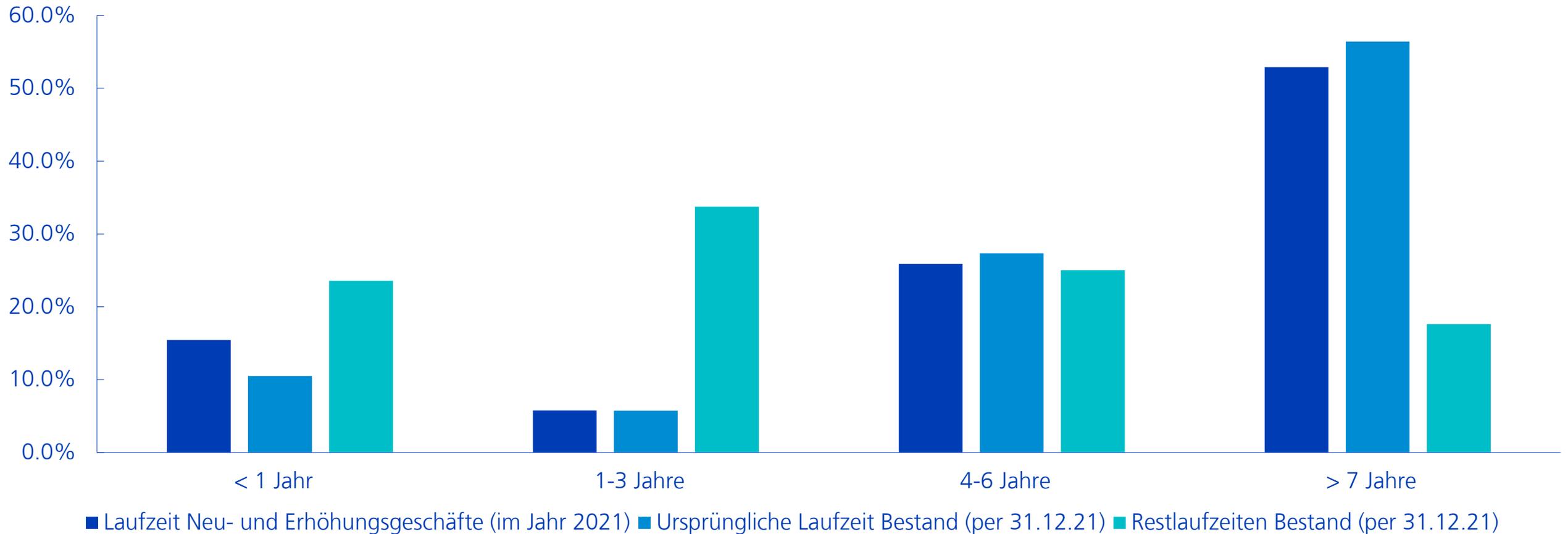
In beiden Portfolien sind die Anteile seit 2017 konstant

¹ Die 2021 eingeführten erwarteten Kreditverluste (expected credit loss, ECL) werden in der Darstellung und für die Kennzahlen nicht berücksichtigt

Langfristig fixierte Zinsen schützen Kunden vor einem abrupten Zinsanstieg

Zinsbindung: Hypothekar-Bestand vs. Neuabschlüsse von Privaten

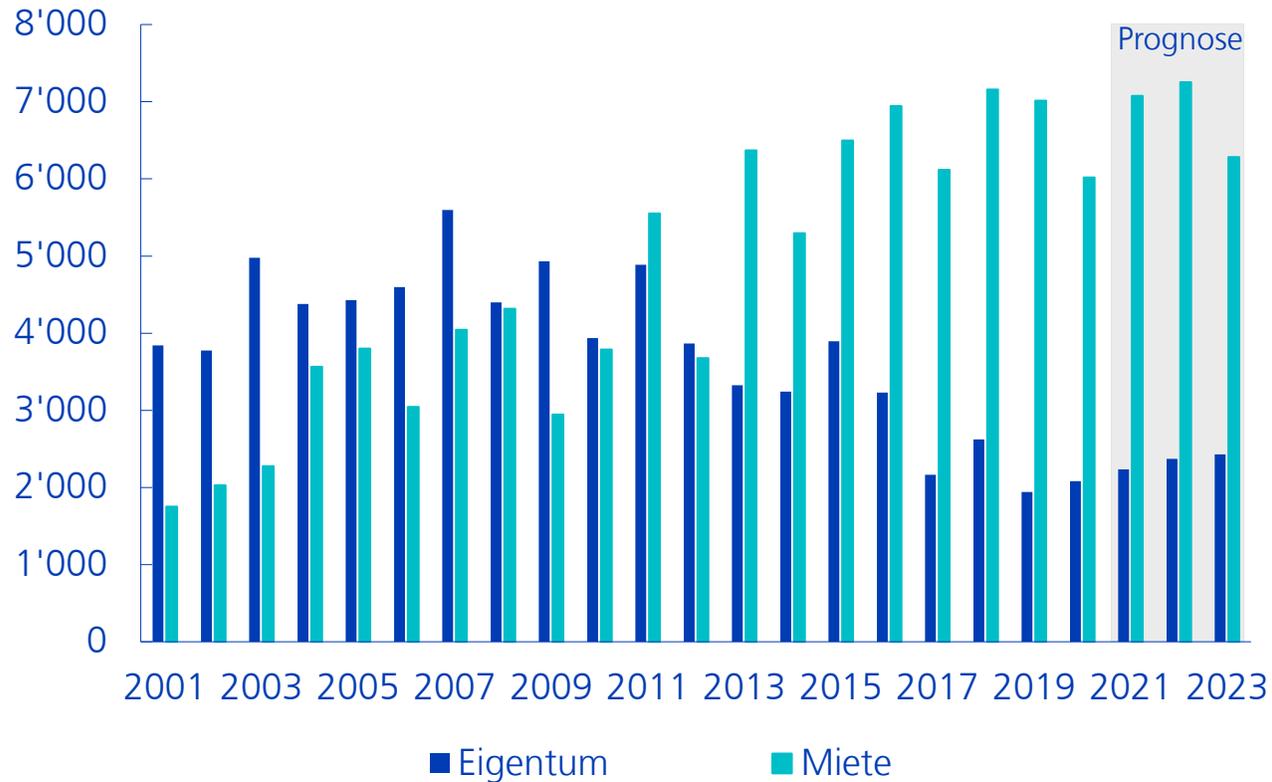
Anteile in Prozent



Akute Unterversorgung trifft auf grosse Nachfrage: Der Immobilienmarkt im Kanton Zürich ist gut abgesichert

Wohnbauprognose Kanton Zürich

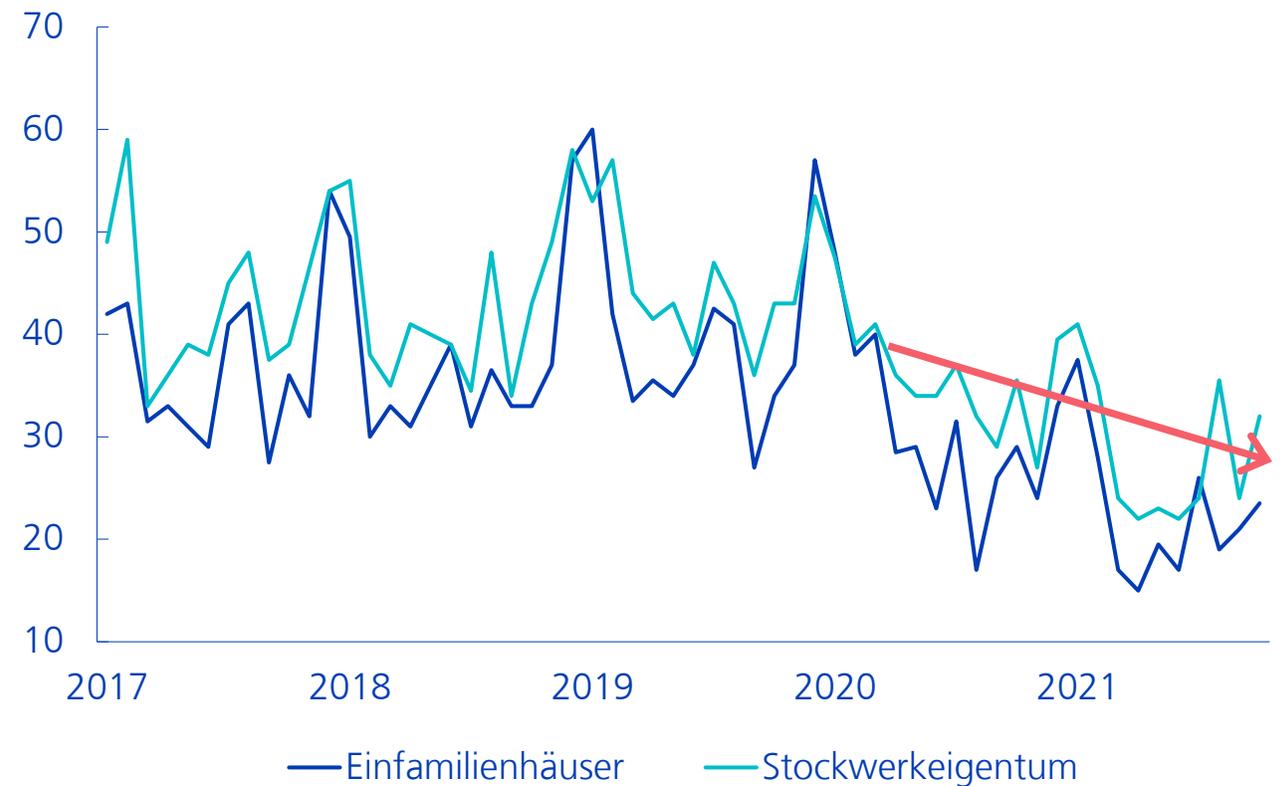
Anzahl neu erstellte Wohnungen



Quelle: Zürcher Kantonalbank

Vermarktungsdauer im Kanton Zürich

in Tagen, Medianwert

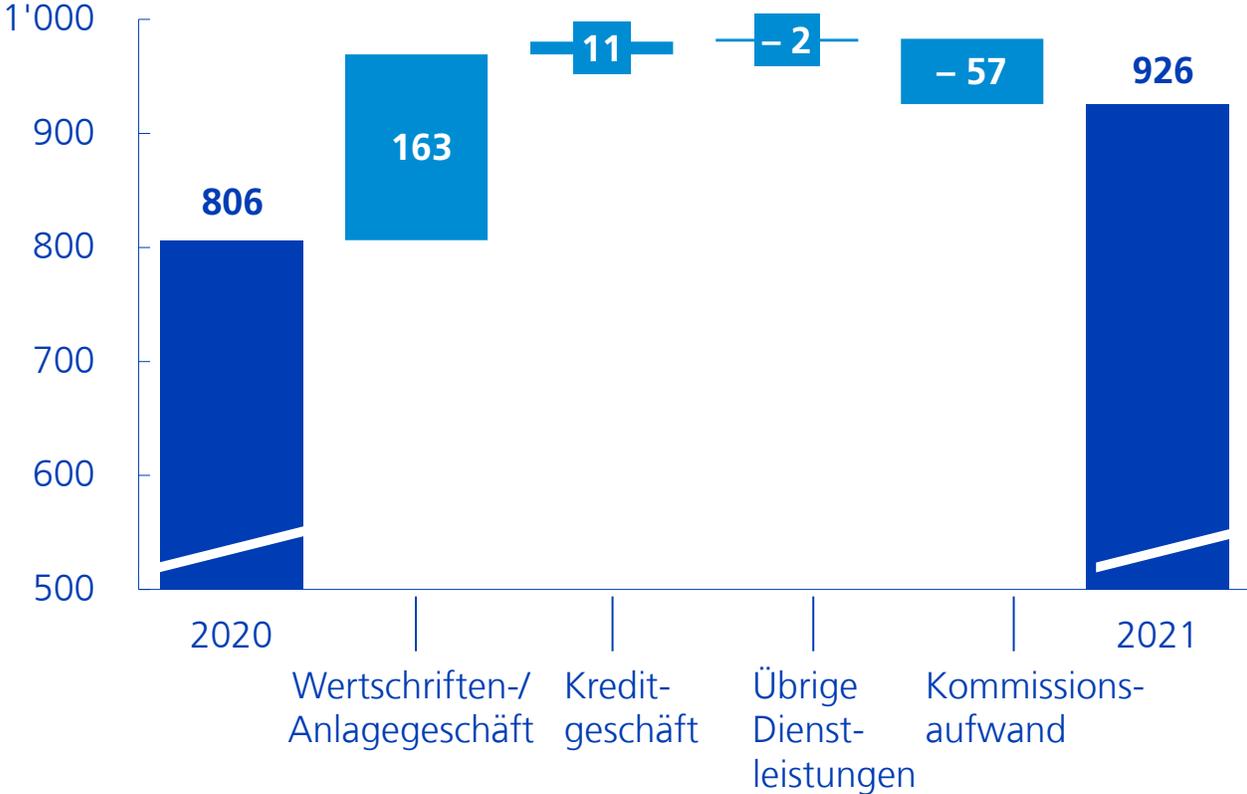


Quelle: homegate.ch, Zürcher Kantonalbank

Hervorragende Entwicklung des Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft mit einem Plus von 14,8 Prozent

Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

CHF Mio.



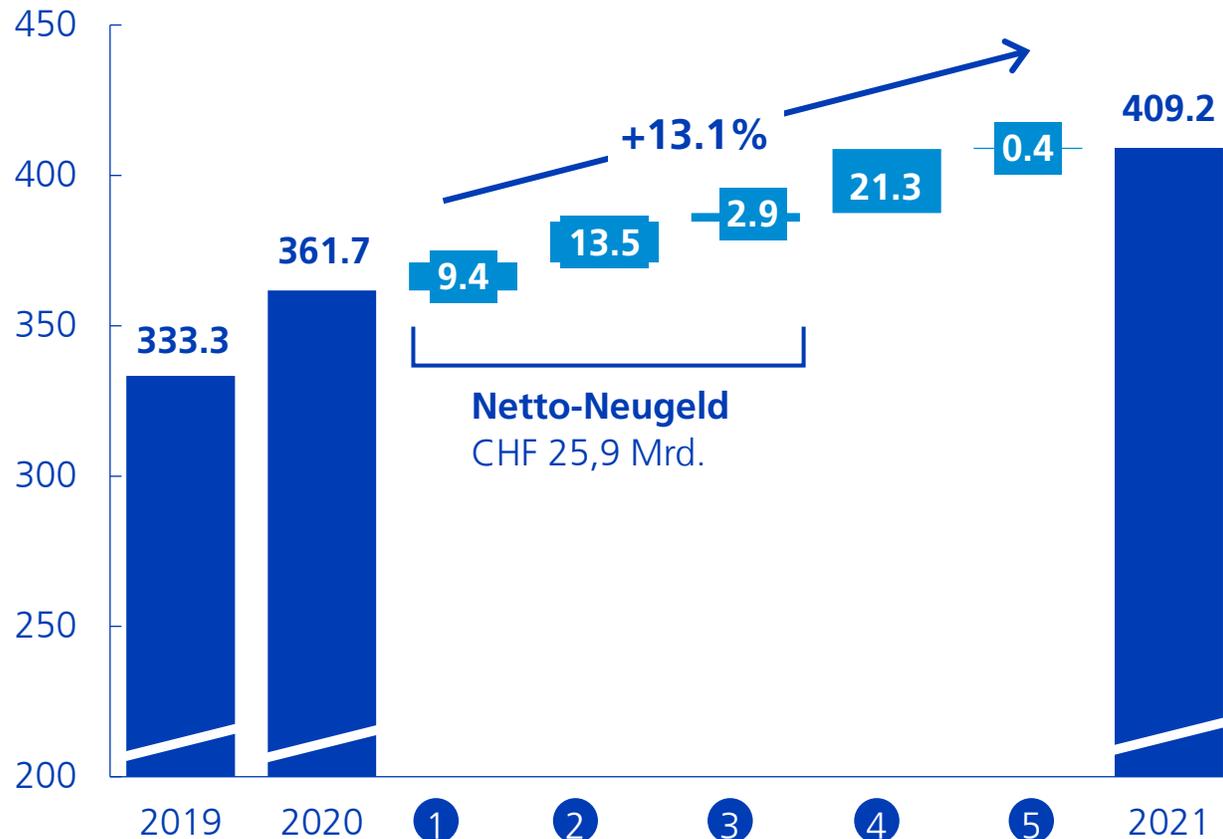
Die Zunahme im Wertschriften- und Anlagegeschäft prägt das hervorragende Gesamtergebnis. Insbesondere das Fonds- und Vermögensverwaltungsgeschäft sowie die Beratungsgebühren haben sich sehr positiv entwickelt

Der Kommissionsertrag aus dem Kreditgeschäft liegt vor allem dank höheren Erträgen aus der Abwicklung von Handelsgeschäften deutlich über Vorjahr

Der Kommissionsaufwand erhöht sich, da mit dem markant gesteigerten Fondsgeschäft auch höhere Makler- und Vermittlungskommissionen einhergehen

Höchstwert bei Kundengeldern dank CHF 25,9 Milliarden Netto-Neugeld und starker Marktperformance

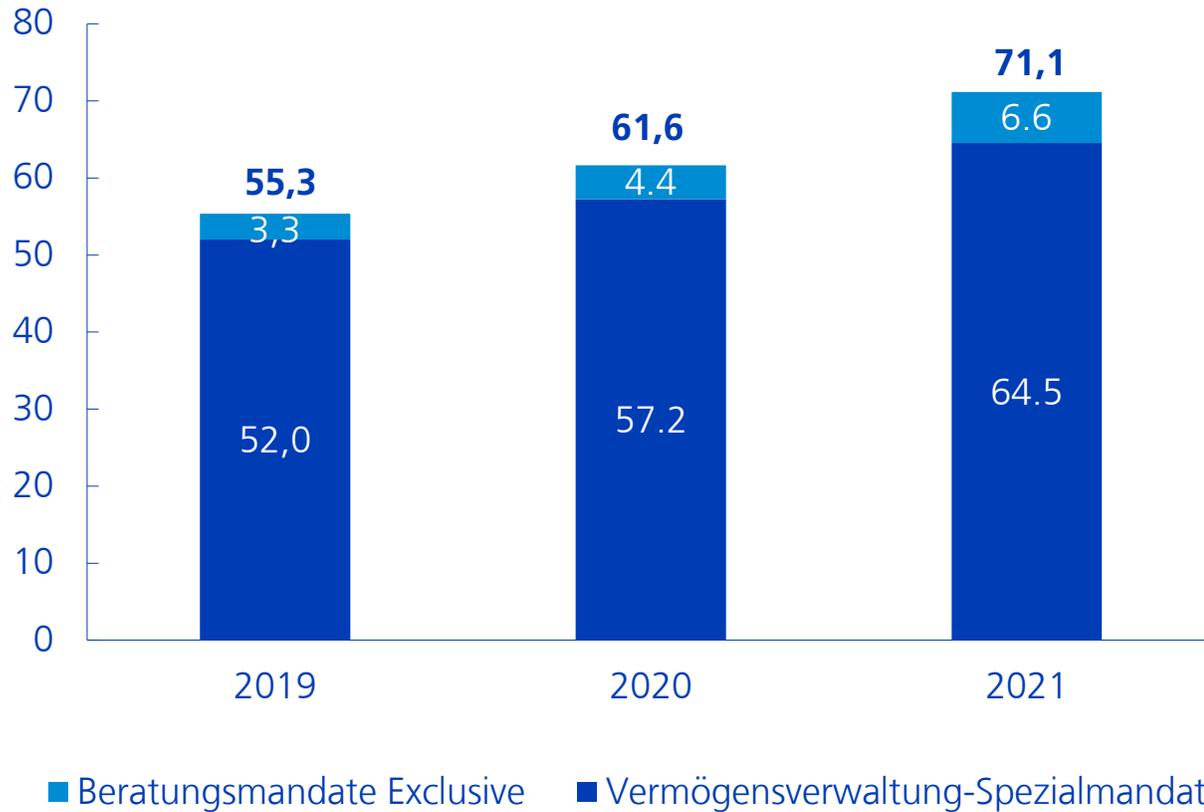
Entwicklung Kundenvermögen CHF Mrd.



- ① Erfreulicher Neugeld-Zufluss im Fondsgeschäft
- ② Kräftiger Neugeld-Zufluss im Anlagevermögen, zu 60% bei Institutionellen und 40% bei Privaten
- ③ Zufluss Passivsortiment
- ④ Netto Marktperformance
- ⑤ Weitere Einflüsse

Fokus auf institutionelle Kunden und Key Clients: Volumen wachsen stärker als im Vorjahr

Vermögenswachstum bei institutionellen Kunden und Key Clients Volumen in CHF Mrd.



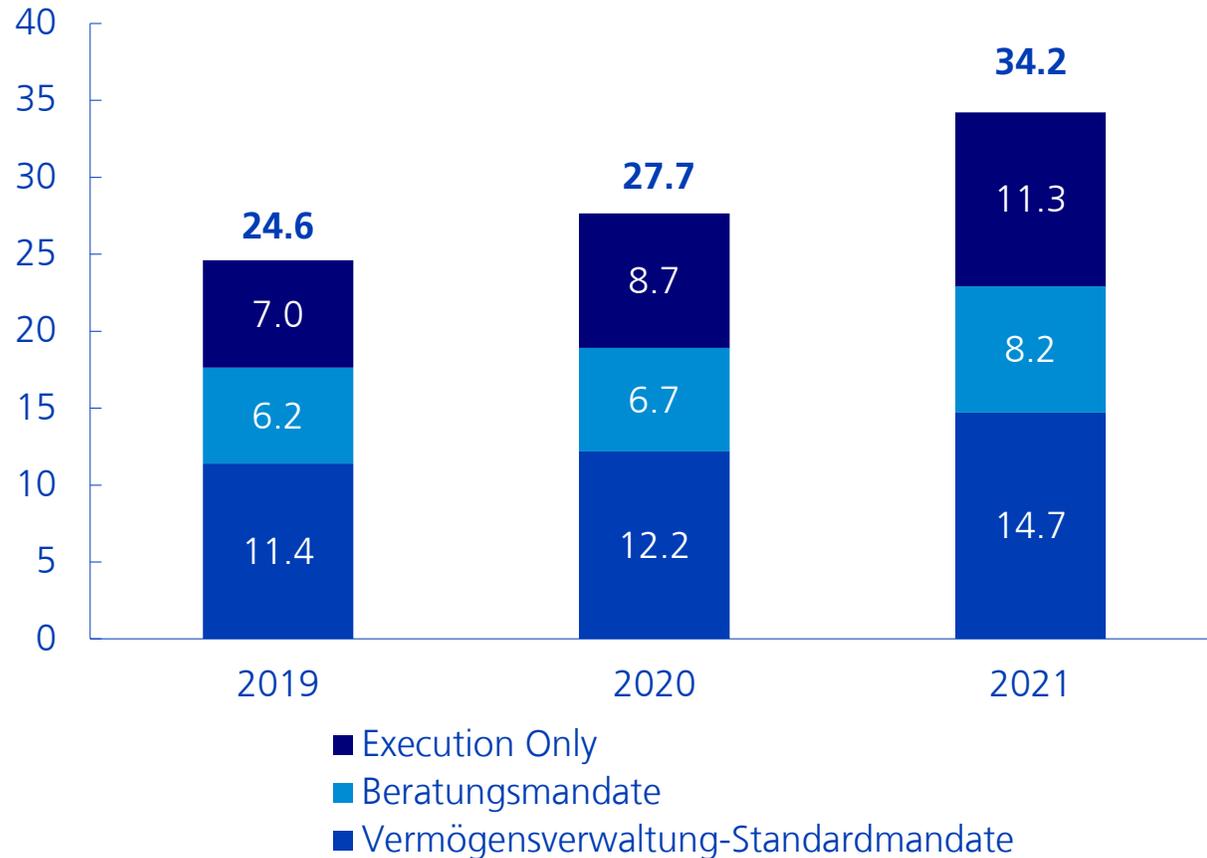
Das Wachstum der Spezialmandate ist zu 40% auf Zuflüsse zurückzuführen

Die Beratungsmandate Exclusive für institutionelle und sehr vermögende Privatkunden wachsen um über 50%. Mehr als 60% des Wachstums entfallen auf Zuflüsse

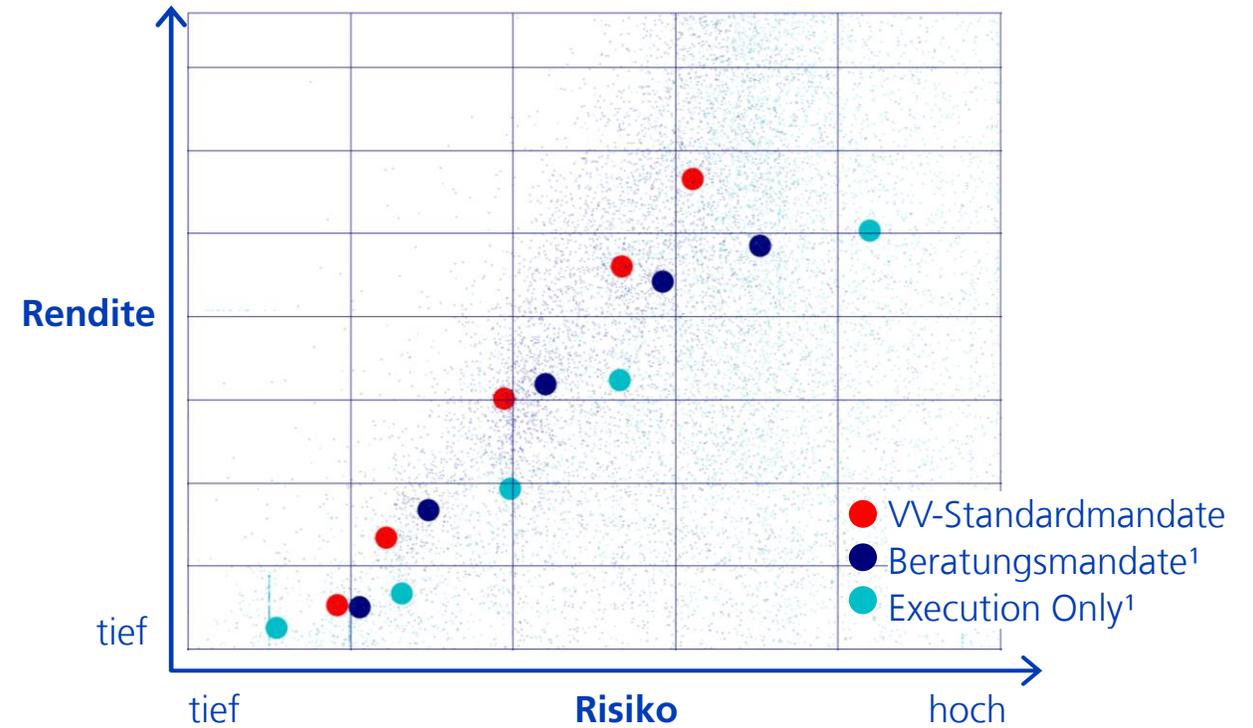
Fokus auf Privatkunden: Exzellente Performance bei Vermögensverwaltungsmandaten

Vermögenswachstum bei Privatkunden

Volumen in CHF Mrd.



Performancevergleich Privatkunden im Jahr 2021

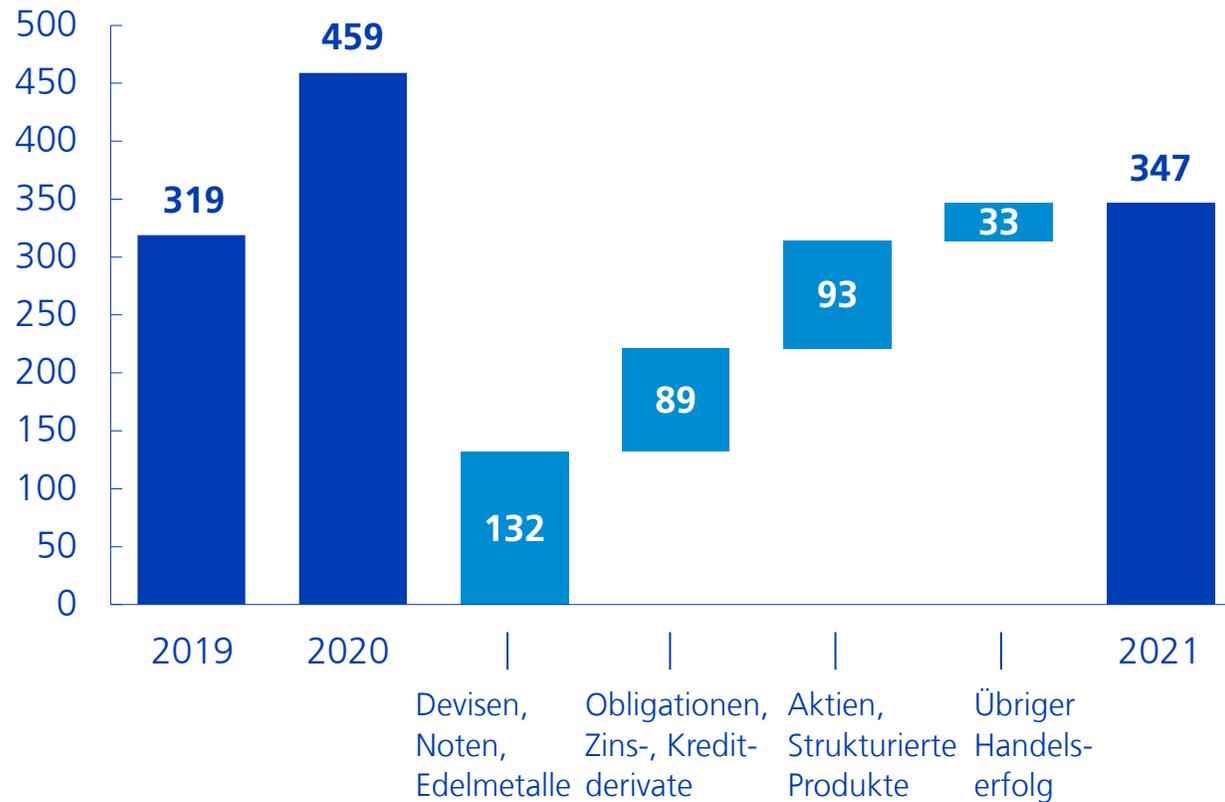


¹ Median

Das Handelsgeschäft erzielt in herausfordernden Märkten das bis heute vierthbeste Resultat

Erfolg Handelsgeschäft

CHF Mio.



Der Erfolg im Handelsgeschäft ist gegenüber dem ausserordentlichen, von Corona-bedingten Marktverwerfungen geprägten Vorjahr um CHF 112 Mio. zurückgegangen. Er liegt aber weiterhin über dem langjährigen Durchschnitt

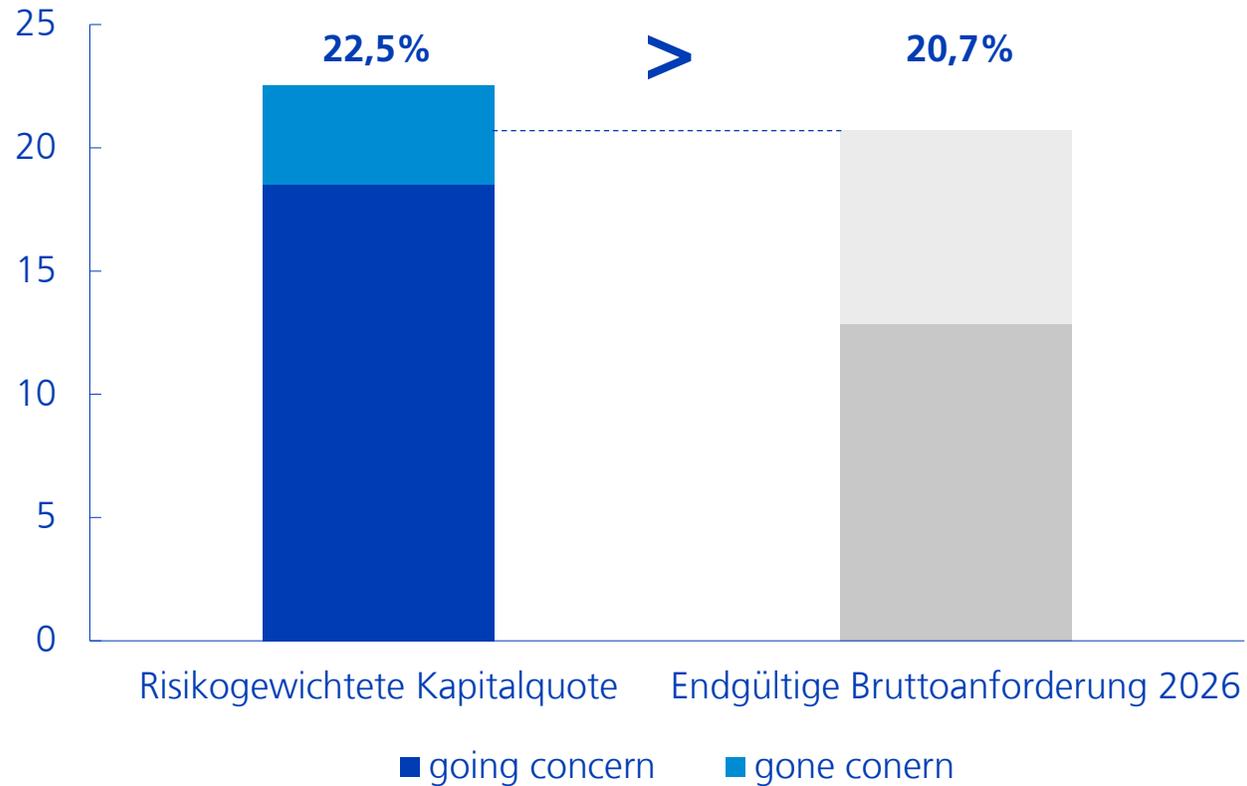
Der Grossteil des Rückgang liegt an den Einbussen von CHF 102 Mio. im Handel mit Obligationen, Zins- und Kreditderivaten

Trotz Pandemie entwickelten sich die Märkte positiv und erreichten im vierten Quartal Höchststände, was sich in einem höheren Erfolg beim Handel mit Aktien- und strukturierten Produkten niederschlägt. Den grössten Anteil zum Erfolg beigetragen hat der Handel mit Devisen, Noten und Edelmetallen

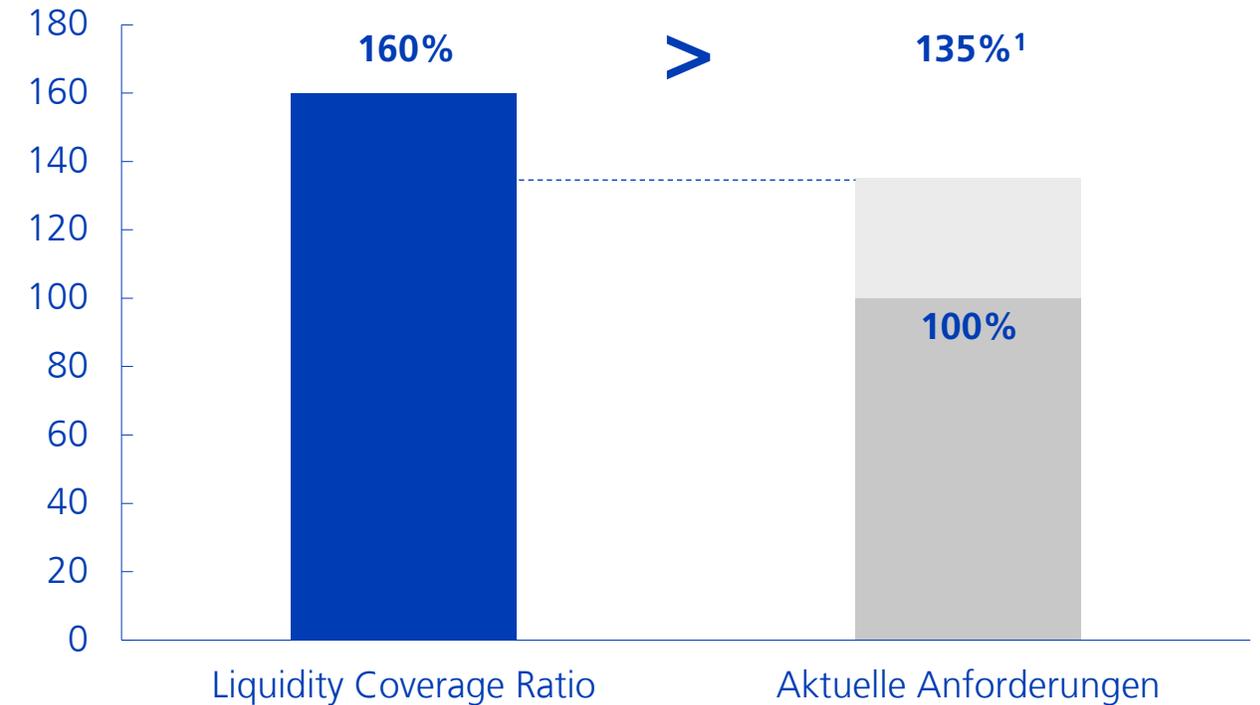
Im Handelsgeschäft setzt die Zürcher Kantonalbank auf den Grundsatz der Kundenfokussierung. Es ist ein wichtiger Pfeiler der Diversifikationsstrategie

Mir ihrer starken Kapitalisierung erfüllt die Bank bereits die Anforderungen für 2026

Risikogewichtete Kapitalquote per 31.12.2021



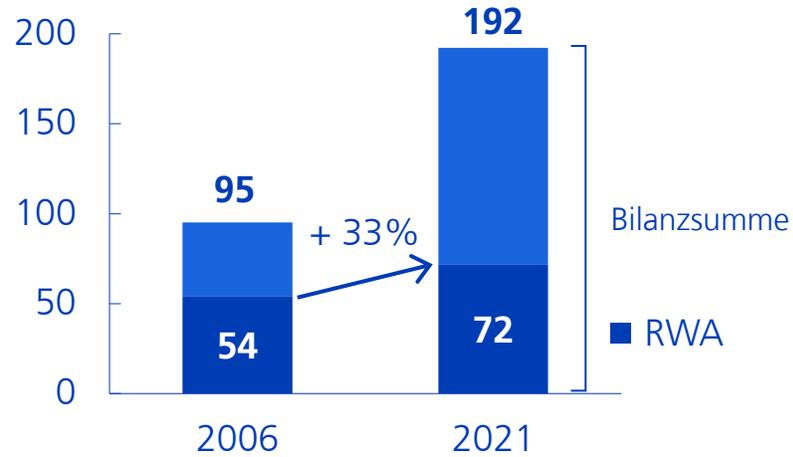
Liquidity Coverage Ratio (LCR) per 31.12.2021



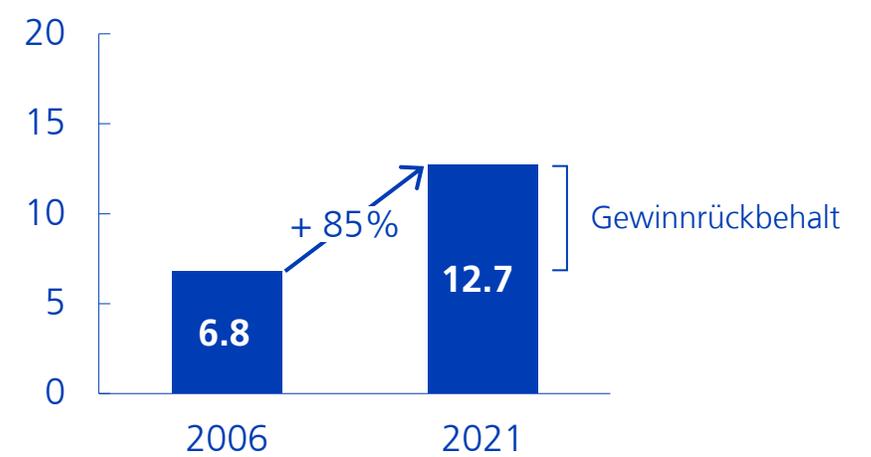
¹ Als systemrelevante Bank unterliegt die Zürcher Kantonalbank strengeren Liquiditätsvorschriften. Sie muss eine LCR von 135% erfüllen

Rekordjahre 2006 vs. 2021: Wir sind gewachsen, sicherer geworden und verfügen über eine stabilere Ertragsbasis

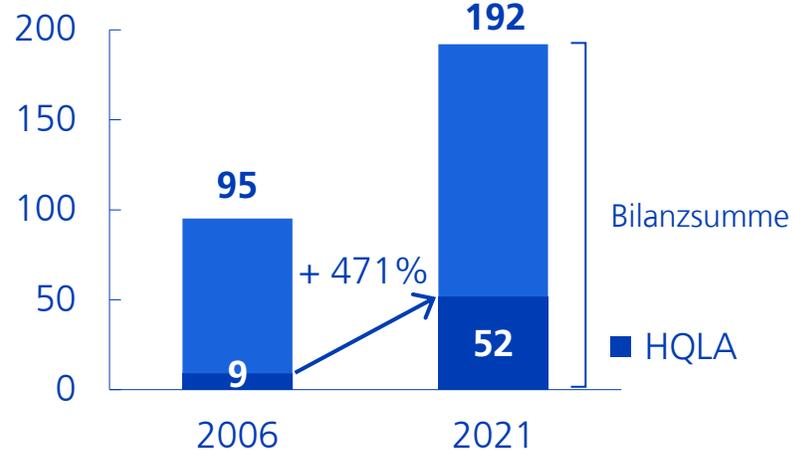
Risikogewichtete Aktiva (RWA)
CHF Mrd.



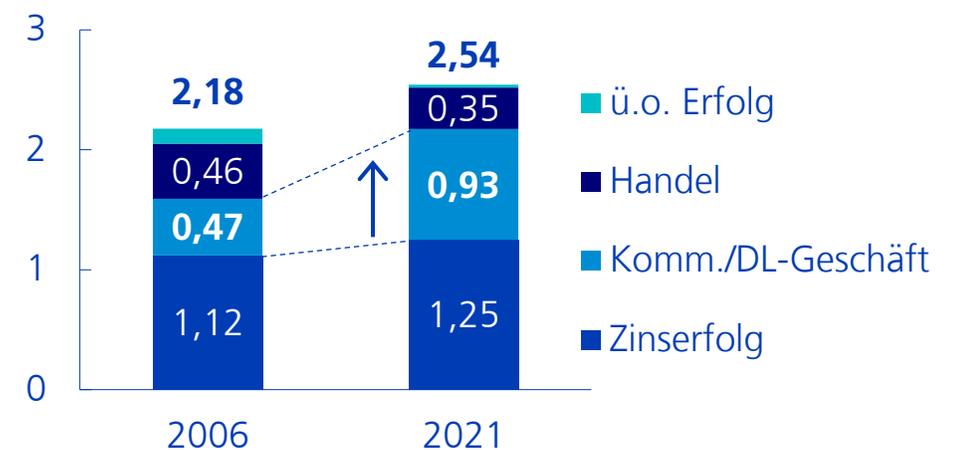
Eigenkapital
CHF Mrd.



Liquidität (HQLA)¹
CHF Mrd.



Ertrag
CHF Mrd.



¹ High-Quality Liquid Assets

Fokus organisches Wachstum

Martin Scholl, CEO

Starkes organisches Wachstum in den letzten drei Jahren

in CHF

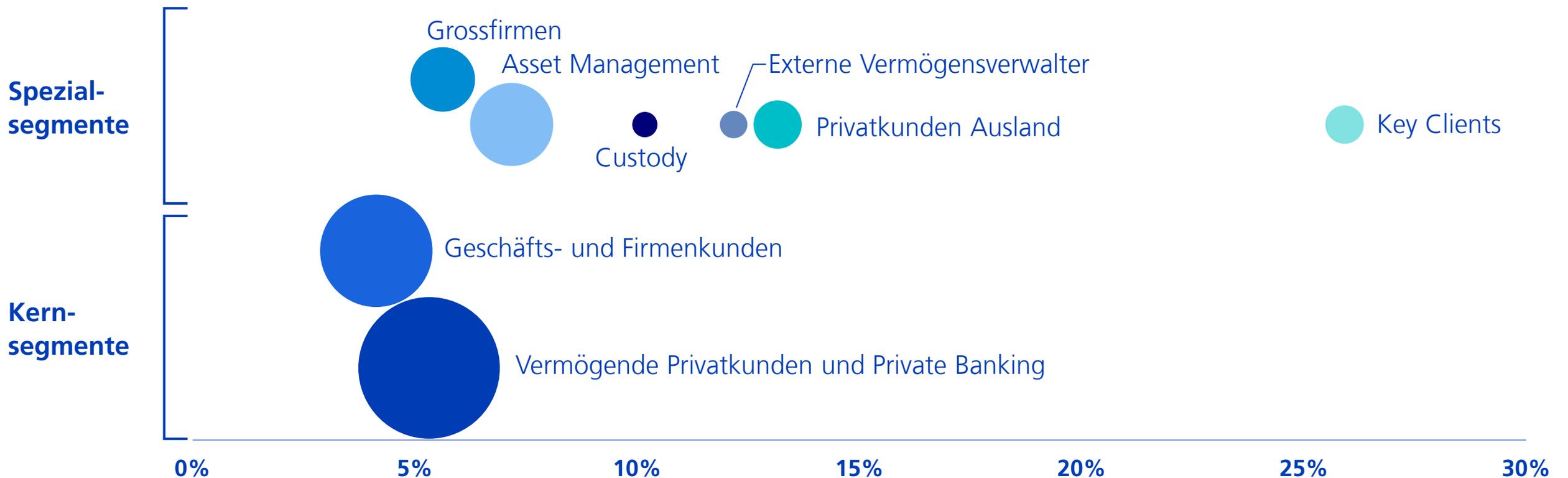
	2018	2019	2020	2021
Geschäftsertrag	2'320 Mio.	+ 224 Mio. / + 10%		2'544 Mio.
Geschäftsaufwand	1'430 Mio.	+ 87 Mio. / + 6%		1'517 Mio.
Gewinn	788 Mio.	+ 154 Mio. / + 20%		942 Mio.
Hypothekarvolumen¹	81'321 Mio.	+ 10'949 Mio. / + 13%		92'270 Mio.
Kundenvermögen	295'194 Mio.	+ 113'996 Mio. / + 39%		409'190 Mio.

¹ Hypothekarvolumen vor Abzug von Wertberichtigungen (vor allem Expected Loss)

Gutes Wachstum in den Kernsegmenten, hohe Dynamik in den Spezialsegmenten – Key Clients haben jährlich um 26% zugelegt

Durchschnittliche jährliche Wachstumsraten der Erlöse¹

Ausgewählte Segmente von 2018 bis 2021



¹ Das Grössenverhältnis der Kreise entspricht dem Verhältnis der Erträge aus dem Geschäftsjahr 2021

Ausblick

Martin Scholl, CEO



Wachstumsverlangsamung in Richtung Trendwachstum

- Wirtschaftswachstum braucht nach Höhenflug 2021 eine Abkühlung – doch es bleibt überdurchschnittlich
- Konsum, Investitionen und gesunde Bilanzen im Privatsektor der Industrieländer stützen das Wachstumsniveau



Inflation bleibt hartnäckig, Produktivitätssteigerung wirkt dagegen

- Angebot hinkt Nachfrage immer noch hinterher; der zyklischen «Inflationsbuckel» ist hartnäckig, aber vorübergehend
- Abnehmende Erwerbsbevölkerung und Energiewende führen zu strukturell höherer Inflationsbasis und steigender Produktivität



Hoher Druck auf westliche Notenbanken, die Geldpolitik zu normalisieren

- Chancen für Zinsnormalisierung sind dank selbsttragendem Wachstum, Inflation und Vollbeschäftigung so hoch wie nie
- Wichtig: Notenbanken treten nicht auf die Bremse, sondern gehen lediglich vom Gaspedal



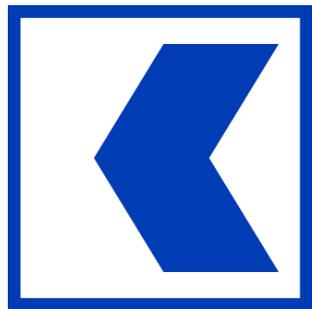
Schweiz steht im globalen Kontext gut da

- Schweiz ist relativ gut durch die Krise gekommen, Wachstumsaussichten bleiben intakt
- Inflation bleibt im Gegensatz zu vielen anderen Ländern im Zielbereich der Notenbank



Steigende, aber negative Realrenditen und positive Ertragsaussichten von Unternehmen

- Das Portfolio auf Zinserhöhungszyklus mit volatilen Risikoprämien ausrichten
- Fokus auf Realwerte: Aktien reflektieren Ertragskraft, für Obligationen ist es noch (viel) zu früh



Zürcher
Kantonalbank

Anhang

Kennzahlen im Überblick

in CHF Mio.	2019	2020	2021	Zielband
Geschäftsertrag	2'414	2'513	2'544	
Geschäftsaufwand	1'443	1'580	1'517	
Konzerngewinn	845	865	942	
in %				
Eigenkapitalrendite (Return on Equity)	7,2	7,2	7,8	
Aufwand-Ertrags-Verhältnis (Cost Income Ratio)	59,9	60,1	58,7	58–64
Risikobasierte Kapitalquote (going-concern)	20,0	18,9	18,5	16–19
Risikobasierte Kapitalquote (gone-concern)	1,4	3,2	4,0	
Leverage Ratio (going-concern)	7,0	6,2	6,2	
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	123,0	160,0	160,0	
in CHF Mrd.				
Total Kundenvermögen	333,3	361,7	409,2	
Netto-Neugeld	11,7	22,1	25,9	