



# St. Galler Kantonalbank Halbjahresabschluss 2017

Analystenkonferenz

17. August 2017

Roland Ledergerber  
Präsident der Geschäftsleitung

# Agenda

---

- **Hauptmerkmale 1. Halbjahr 2017**
- Finanzieller Leistungsausweis
- Spitzenleistungen im Anlagegeschäft
- Ausblick 2017

# Hauptmerkmale 1. Halbjahr 2017



Konzerngewinn steigt um 8.9%



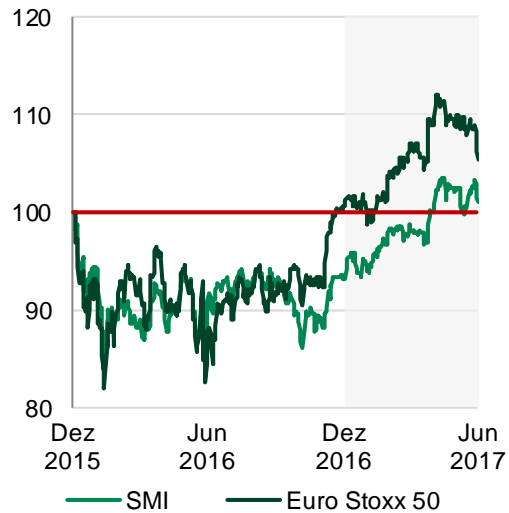
Verwaltete Vermögen wachsen um 5.5%



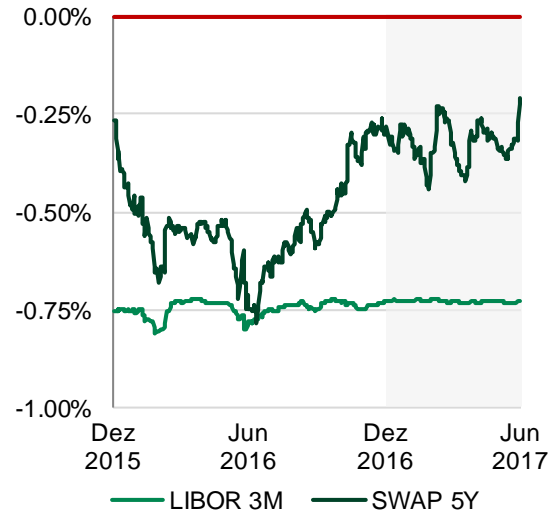
Angebot im Anlagegeschäft erweitert

# Marktumfeld 2017

## Börse



## Zinsen



## Währung



**SMI**  
**+8.4%**

**Negativ-**  
**zinsen**

**Euro**  
**+2.1%**

# Konjunktur 2017



BIP Wachstum  
+1.3%



Arbeitslosenquote  
3.2%



Inflation  
+0.3%

**Kanton SG**

**2.2%**

# Agenda

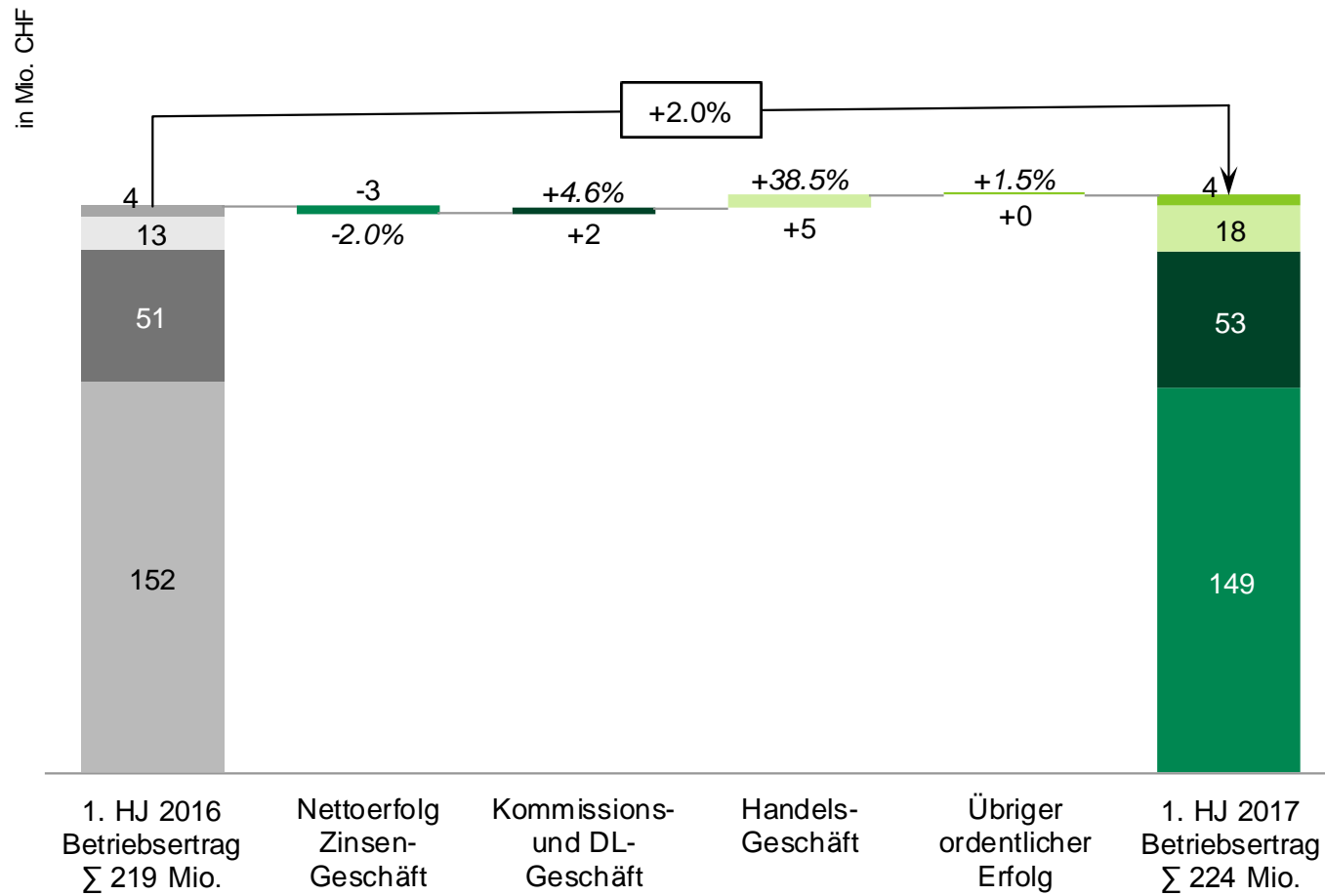
---

- Hauptmerkmale 1. Halbjahr 2017
- **Finanzieller Leistungsausweis**
- Spitzenleistungen im Anlagegeschäft
- Ausblick 2017

# Konzerngewinn steigt um 8.9%

(in CHF Mio.)	1. HJ 2016	1. HJ 2017	Abw. in %
Betriebsertrag	219	224	+2.0
Geschäftsaufwand	-126	-126	+0.3
<b>Bruttogewinn</b>	<b>93</b>	<b>97</b>	+4.2
Abschreibungen	-7	-7	-2.9
Rückstellungen, übr. WB und Verluste	4	7	
<b>Geschäftserfolg (Betriebsergebnis)</b>	<b>90</b>	<b>97</b>	+8.1
A.o. Ergebnis	0	0	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>90</b>	<b>97</b>	+7.8
Steuern	-16	-17	+2.8
<b>Konzerngewinn</b>	<b>74</b>	<b>81</b>	+8.9

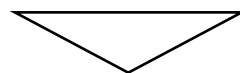
# Höheres K&DL- und Handelsgeschäft





# Analyse Zinsengeschäft

Wesentliche Bestandeseffekte				Wesentliche Preiseffekte			
Bankenforderungen	+180 Mio.	Bankenverpflicht.	+220 Mio.	Bankenforderungen	-0.48%	Bankenverpflicht.	+0.00%
Kundenausleihungen	+740 Mio.	Kundeneinlagen	+750 Mio.	Kundenausleihungen	-0.12%	Kundeneinlagen	-0.01%
Finanzanlagen	-180 Mio.	Anleihen/ Pfandbriefe	+150 Mio.	Finanzanlagen	-0.06%	Anleihen/ Pfandbriefe	+0.14%
↓				↓			
Erfolgsbeitrag	+5.5 Mio.	Erfolgsbeitrag	-1.9 Mio.	Erfolgsbeitrag	-15.9 Mio.	Erfolgsbeitrag	+5.4 Mio.
<b>Bestandeseffekt</b>			<b>+3.6 Mio.</b>	<b>Preiseffekt</b>			<b>-10.5 Mio.</b>



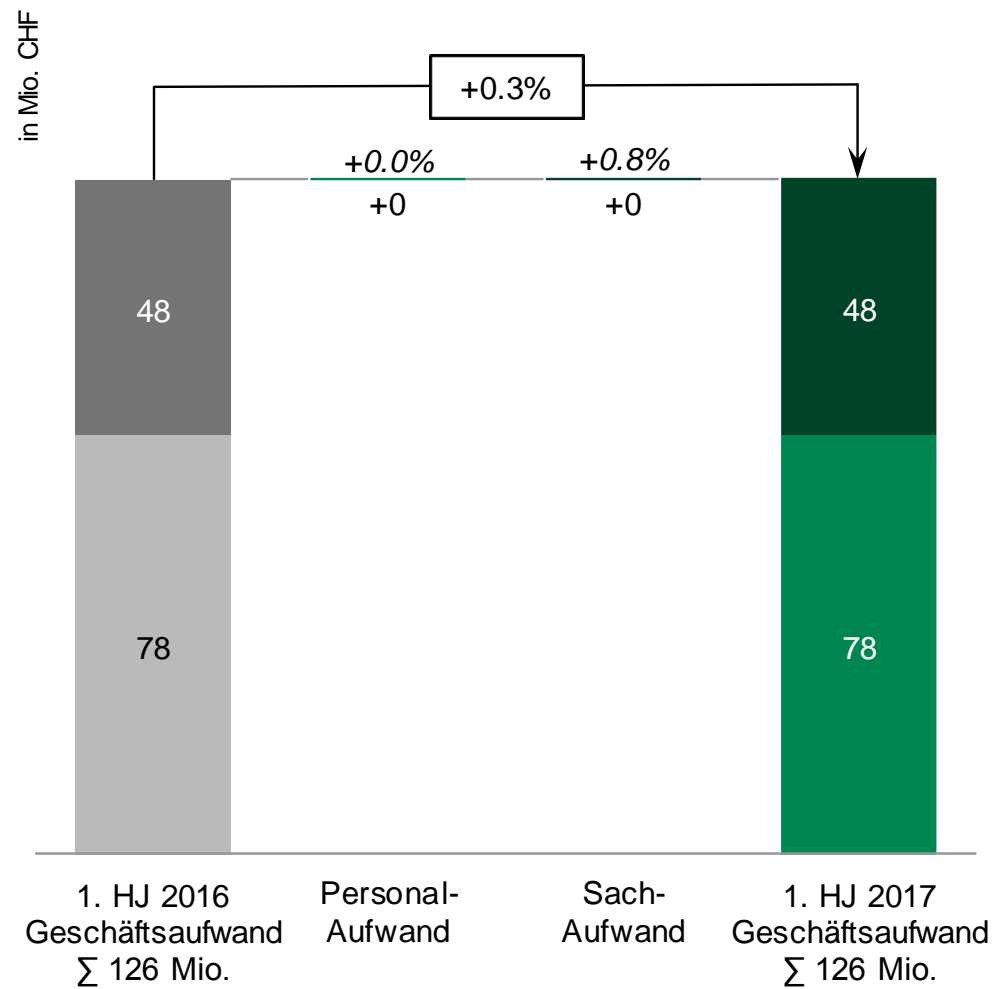
<b>Δ Bilanzgeschäft</b>	<b>-6.9 Mio.</b>
<b>Δ Zinsabsicherung, Veränderung ausfallrisikobedingte Wertberichtigungen</b>	<b>+3.8 Mio.</b>
<b>Δ Zinserfolg zum Vorjahr</b>	<b>-3.0 Mio.</b>

basierend auf Durchschnittswerten

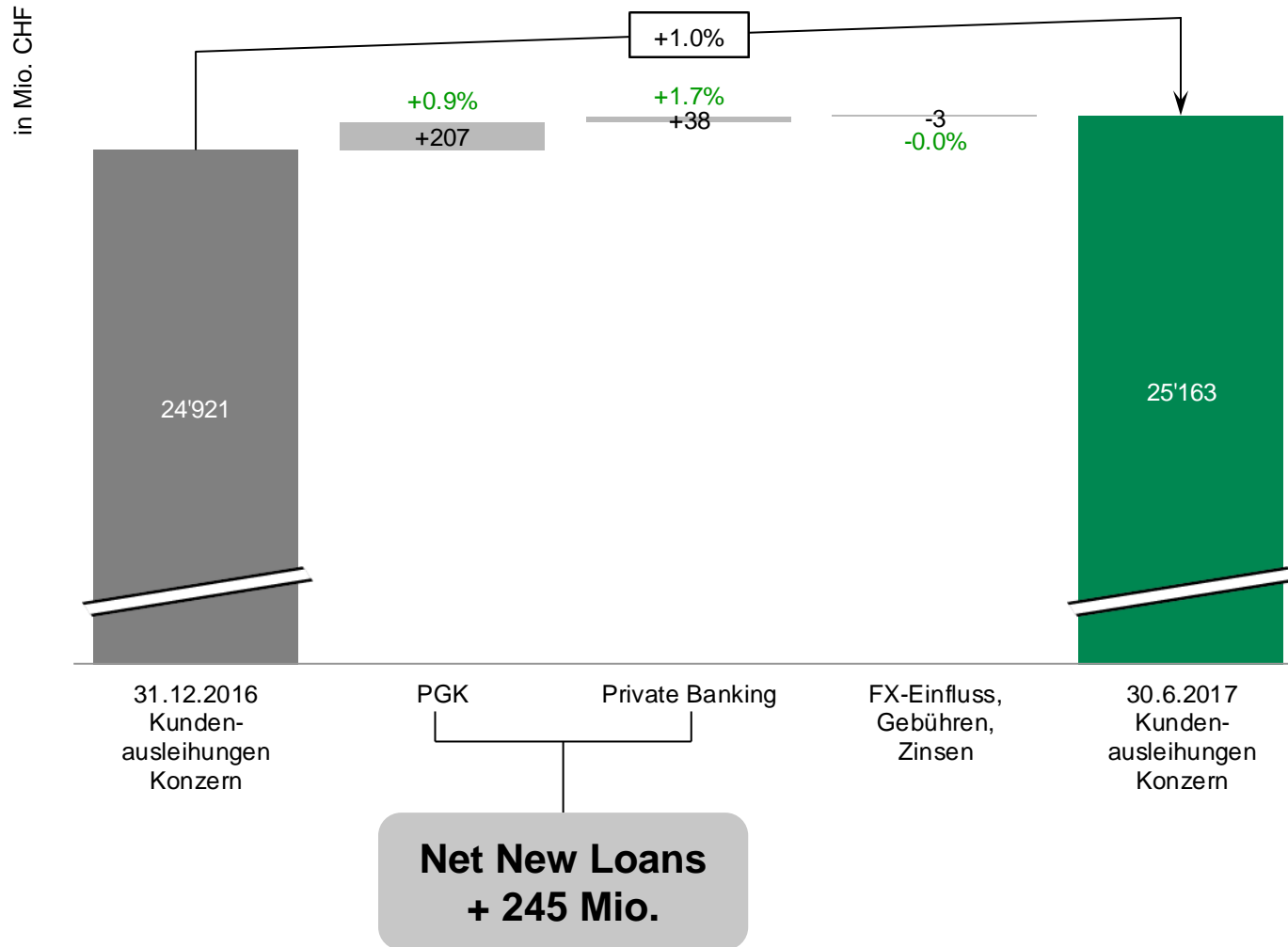
# Zinsabsicherungskosten

<b>Ø Bestand Swaps Zinsabsicherung</b>	<b>Ø Carry</b>	<b>Ertrag (Aufwand)</b>
Payer CHF 5.9 Mia.	-1.06 %	CHF -31.4 Mio.
Receiver CHF 2.9 Mia.	2.64 %	CHF 37.9 Mio.
Unwindings/Prämien Swaptions/Div.		CHF -1.5 Mio.
<b><i>Erfolg aus Zinsabsicherung 2016</i></b>		<b><i>CHF +5.0 Mio.</i></b>
<hr/>		
<i>Total Erfolg aus Zinsabsicherung 1. HJ 2016</i>		<i>CHF -1.4 Mio.</i>
<i>Veränderung zum Vorjahr</i>		<i>CHF +6.4 Mio.</i>

# Geschäftsaufwand gehalten

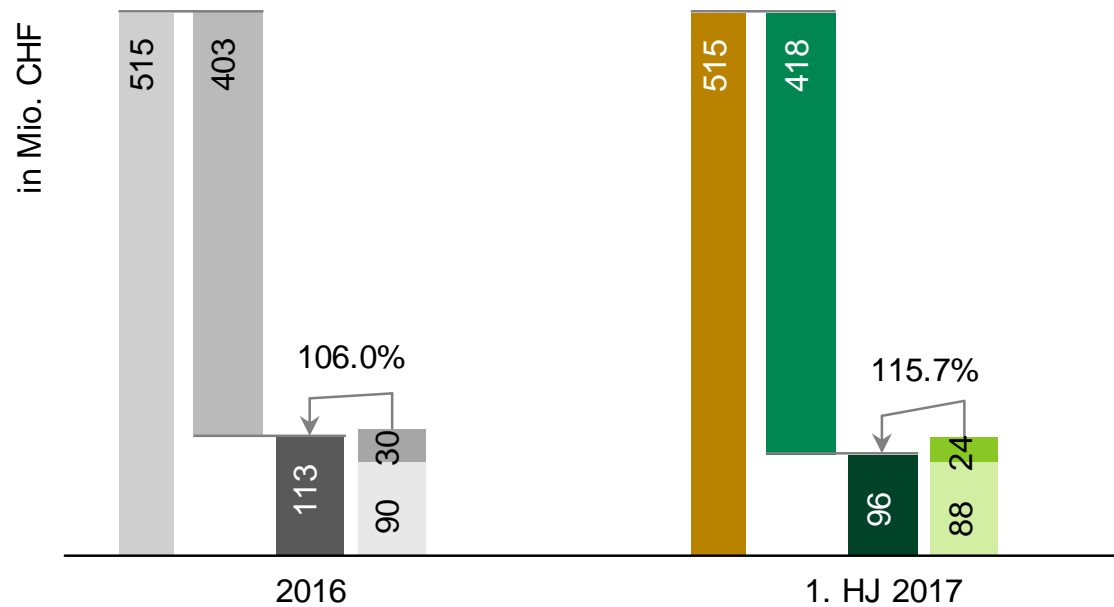


# Kundenausleihungen: Gesundes Wachstum



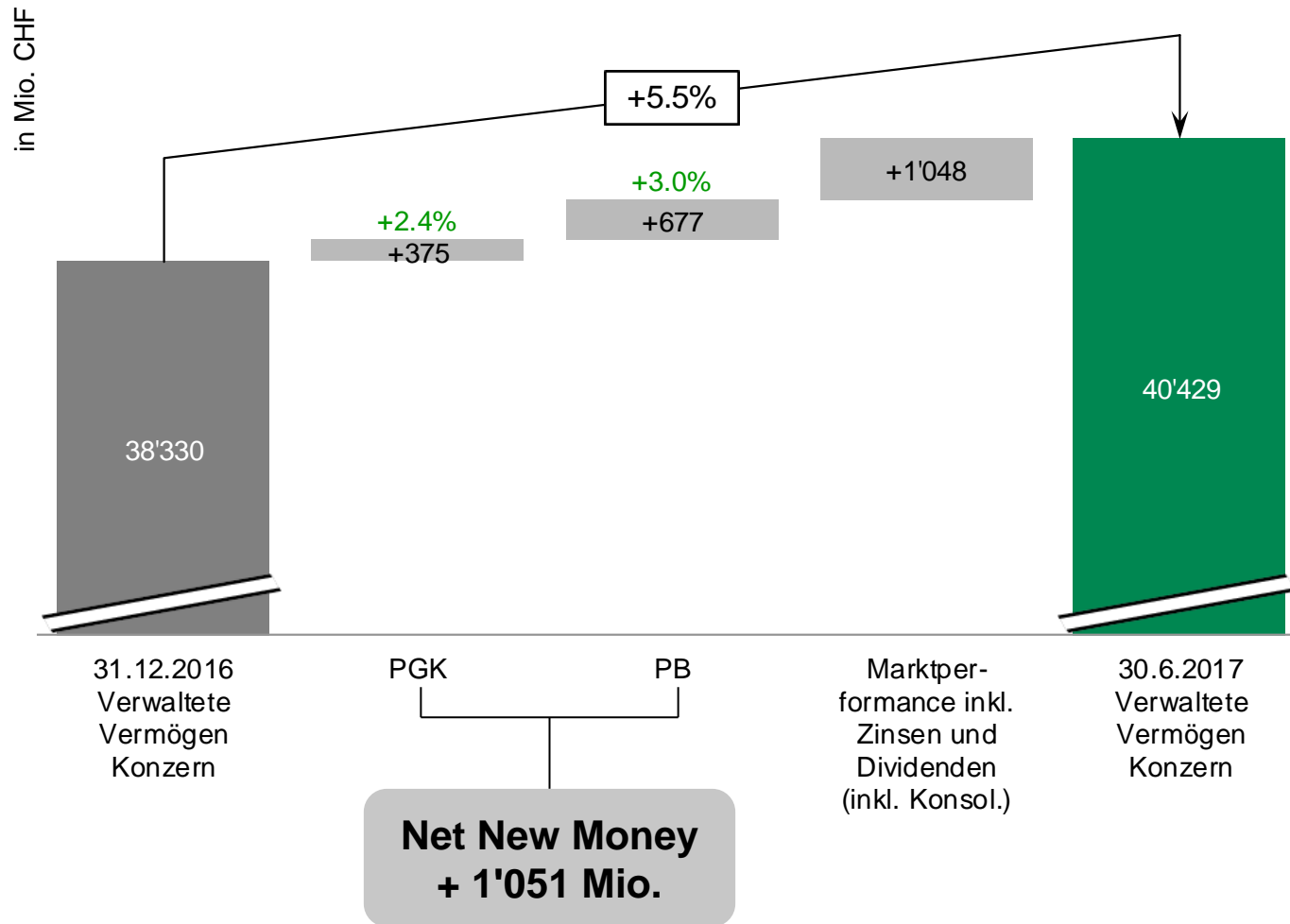
%-Zahlen beziehen sich auf Veränderung des Vorjahresendbestandes der entsprechenden Marktsegmente

# Kreditqualität: Indikatoren unverändert sehr positiv



- Impaired loans
- Geschätzte Verwertungserlöse
- Nettoschuldbetrag
- Einzelwertberichtigungen auf Kundenausleihungen
- Rückstellungen aus Kreditlimiten

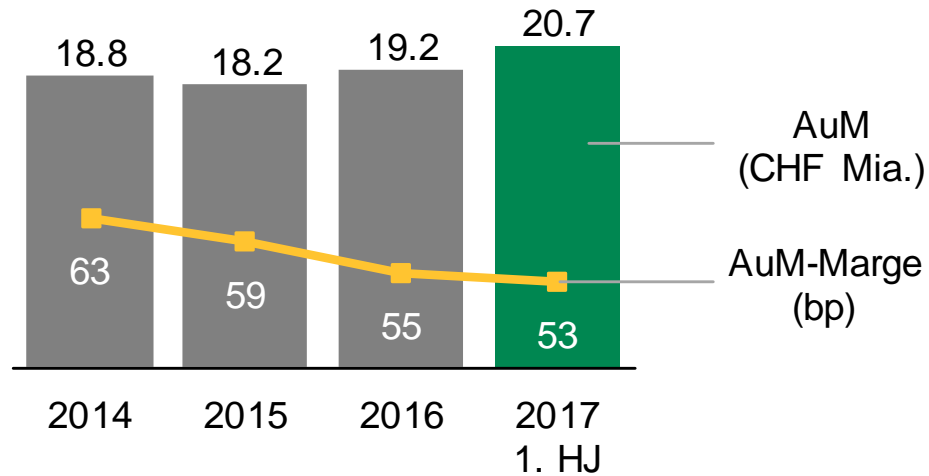
# Verwaltete Vermögen: Starkes Neugeschäft



%-Zahlen beziehen sich auf Veränderung des Vorjahresendbestandes der entsprechenden Marktsegmente

# K&DL-Geschäft: Wachsende Volumen, tiefere Margen

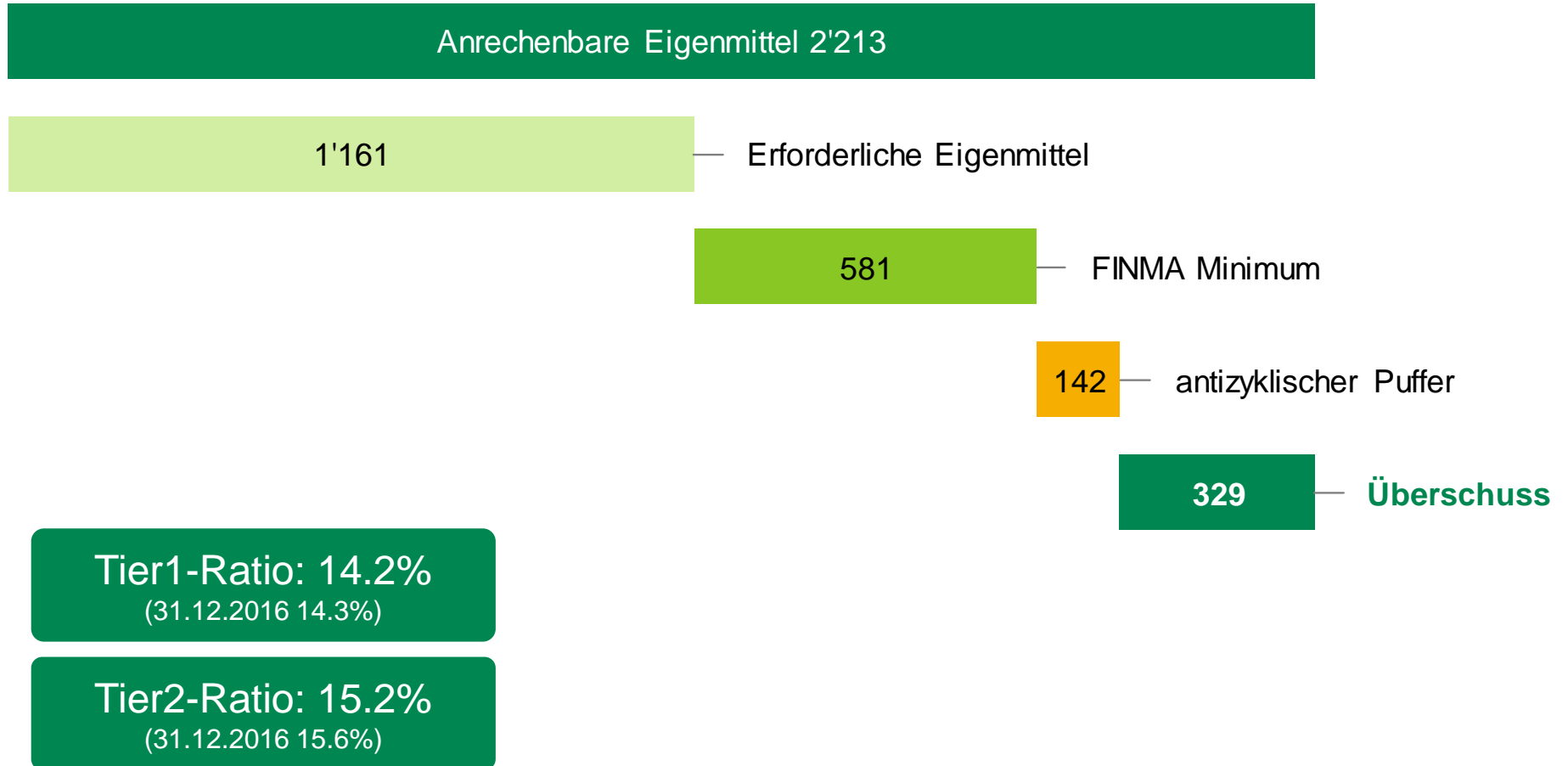
## Assets-under-Management (AuM) Marge



per 30.06.2017

# Solide Eigenmittelausstattung

in Mio. CHF



per 30.06.2017



# Agenda

---

- Hauptmerkmale 1. Halbjahr 2017
- Finanzieller Leistungsausweis
- **Spitzenleistungen im Anlagegeschäft**
- Ausblick 2017

# Spitzenleistungen im Anlagegeschäft



*Auszeichnungen durch Lipper, Morningstar und Bilanz.*  
*Spitzenleistung im Anlagegeschäft*

# Wir ernten die Früchte des konsequenten Anlagesatzes

Die SGKB hat im März/April 2017 mehrere bedeutende Auszeichnungen gewonnen:



## **Morningstar – SGKB Aktien Schweiz: Best Switzerland Large-Cap Equity Fund**

- Beste risikoadjustierte Performance im Jahr 2016, und über 3 und 5 Jahre



## **Thomson Reuters Lipper Fund Award 2017 in der Kategorie Equity Switzerland für die Region Österreich/Deutschland/Europa**

- Beste risikoadjustierte Performance über 3 und 5 Jahre



## **BILANZ Rating Private Banking**

- Die SGKB gehört zu den Top 14 Banken, die ausgezeichnet wurden.

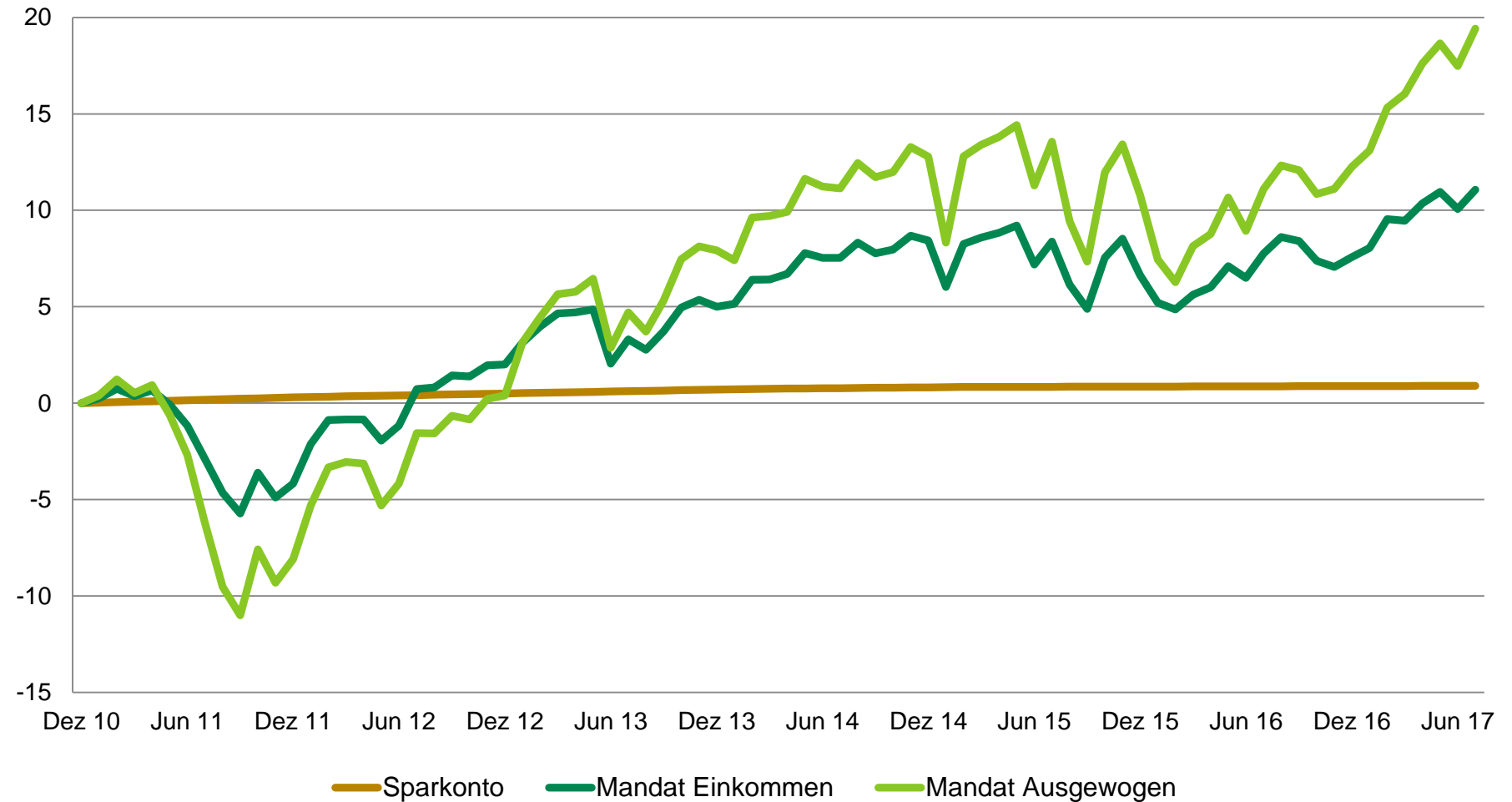
**Wir wissen, welche Risiken im Portfolio vorhanden sind und steuern diese bewusst**

## **Die Kernelemente unserer Anlagephilosophie**

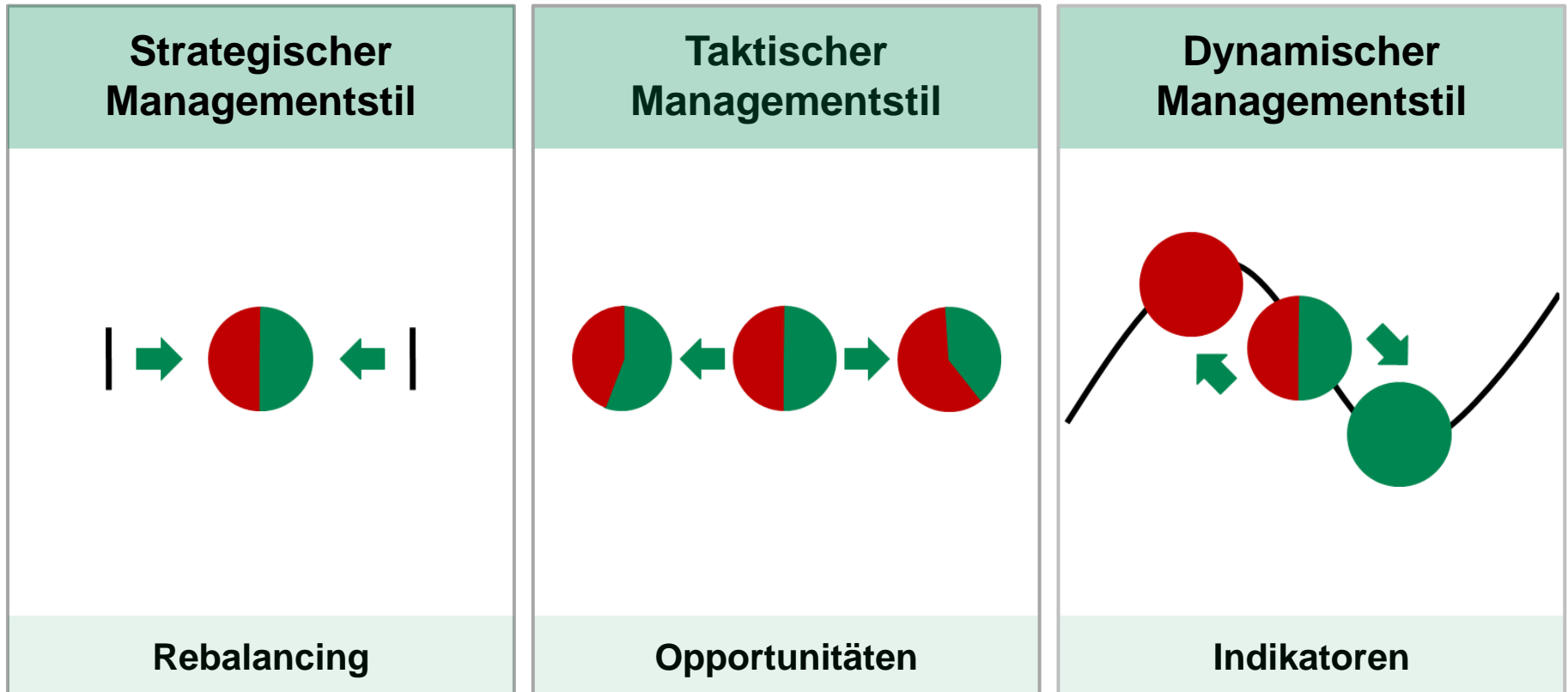
- Die Obligationen sind der Stabilisator im Portfolio
- Das Fremdwährungs-exposure bei den Obligationen wird abgesichert
- Wir gehen die Risiken vor allem bei den Aktien ein
- Tägliche Liquidität der Anlagen ist uns wichtig

# Positive Performance der Mandate für die Kunden

Performance netto in % (kumuliert)



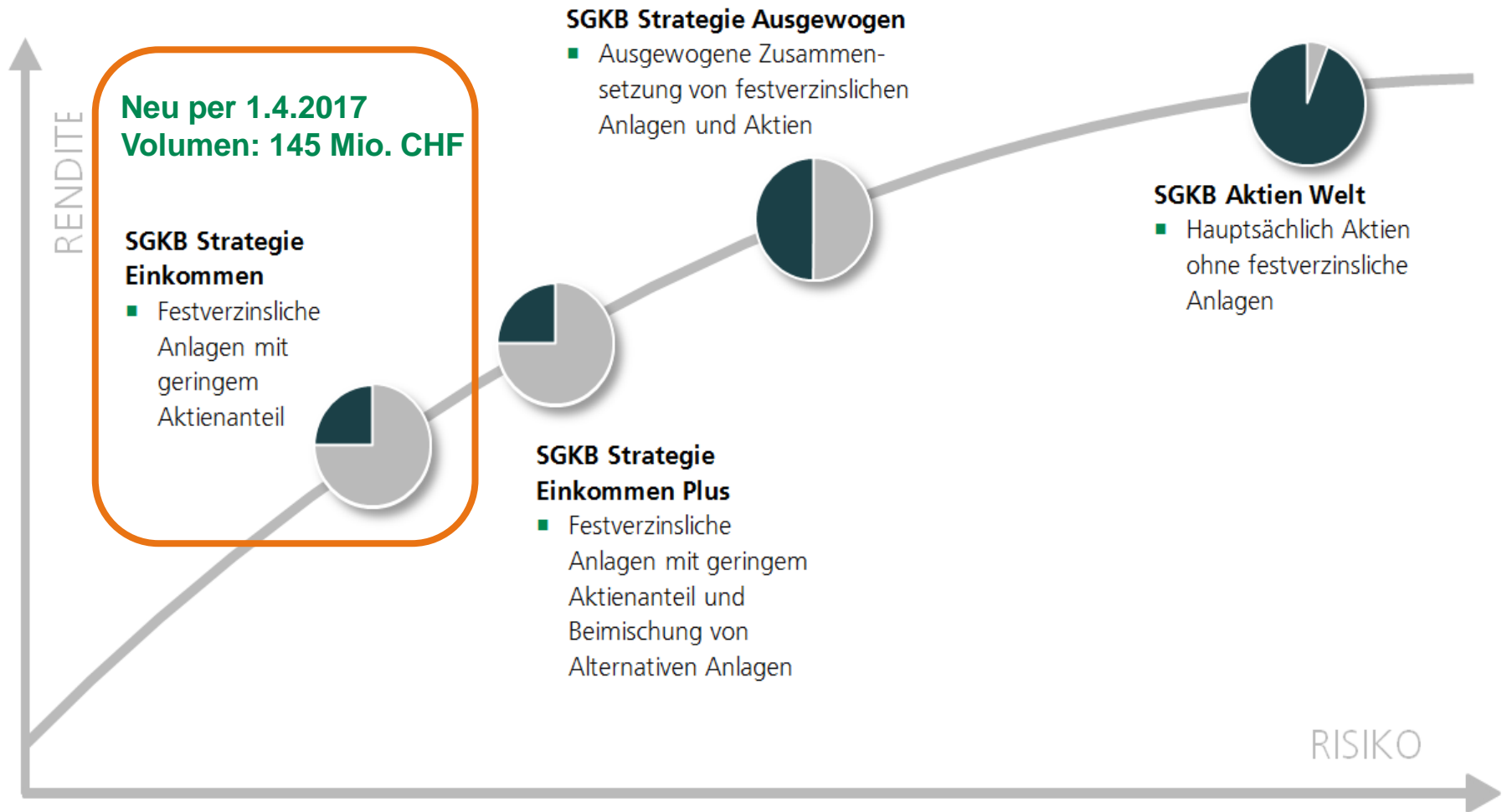
# Auswahl der Managementstile bei der SGKB



# Konsistent aufgebaute Fonds- und Mandatspalette

				in TCHF
Mandatspalette	«private»	Individuelle Ausgestaltung		ab 1'000
	«premium»	Einzeltitle - Global	«tail risk»	Passive Fonds - Global regelbasiert
	«premium helvetia»	Einzeltitle - nur Schweiz	0-50 / 0-100	
	«premium eco»	Einzeltitle – Global Nachhaltig		
	«premium dividend»	Einzeltitle - Global		
	«active»	Aktive Fonds - Global	«strategy»	Passive Fonds – Rebalancing
Fondspalette	Zinsertrag	- Obligationen CHF - Obligationen EUR	Kapitalgewinn	- Finreon Tail Risk 0-100 - Finreon Swiss Equity IsoPro
	Einkommen	- Strategie Einkommen - Strategie Einkommen Plus		- Finreon EU Equity IsoPro
	Ausgewogen	- Strategie Ausgewogen - Strategie Ausgewogen Donau		- Finreon US Equity IsoPro
	Kapitalgewinn	- Aktien Welt - Aktien Schweiz		
		Taktisch	Managementstil	Strategisch/Dynamisch

# Neulancierung des Fonds «SGKB Strategie Einkommen»

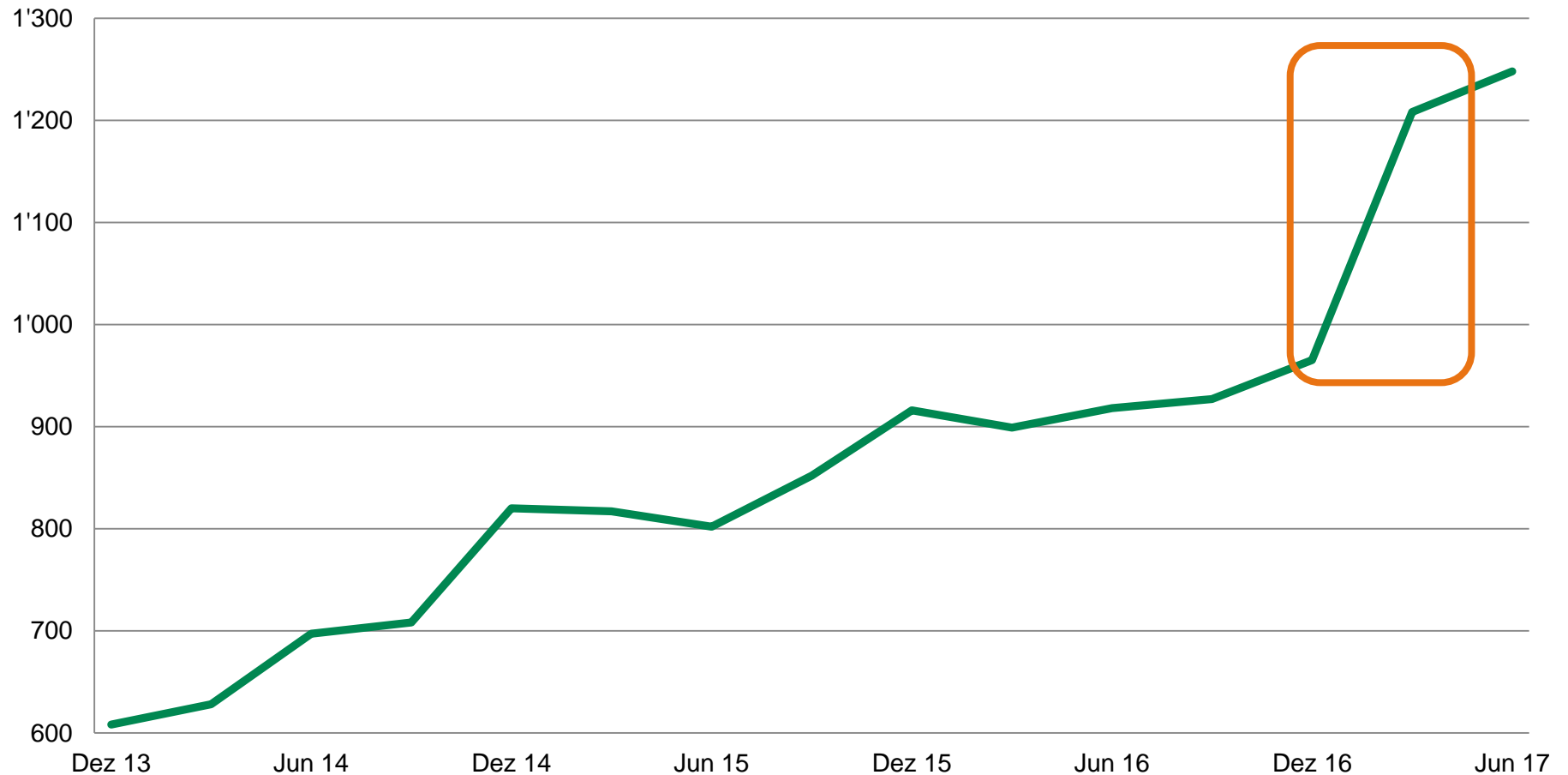




# Verdoppelung des Volumens in SGKB-eigenen Anlagefonds

## SGKB-Anlagefonds

Volumen in Mio. CHF



# Mandatspalette: Wir haben für alle Bedürfnisse eine Lösung

Managementstil	Strategisch (Rebalancing)	«strategy»	
	Taktisch (Opportunitäten)		«active» «premium» «premium helvetia» «premium dividend» «premium eco»
	Dynamisch (Indikatoren)	«tail risk»	
		Passiv	Aktiv

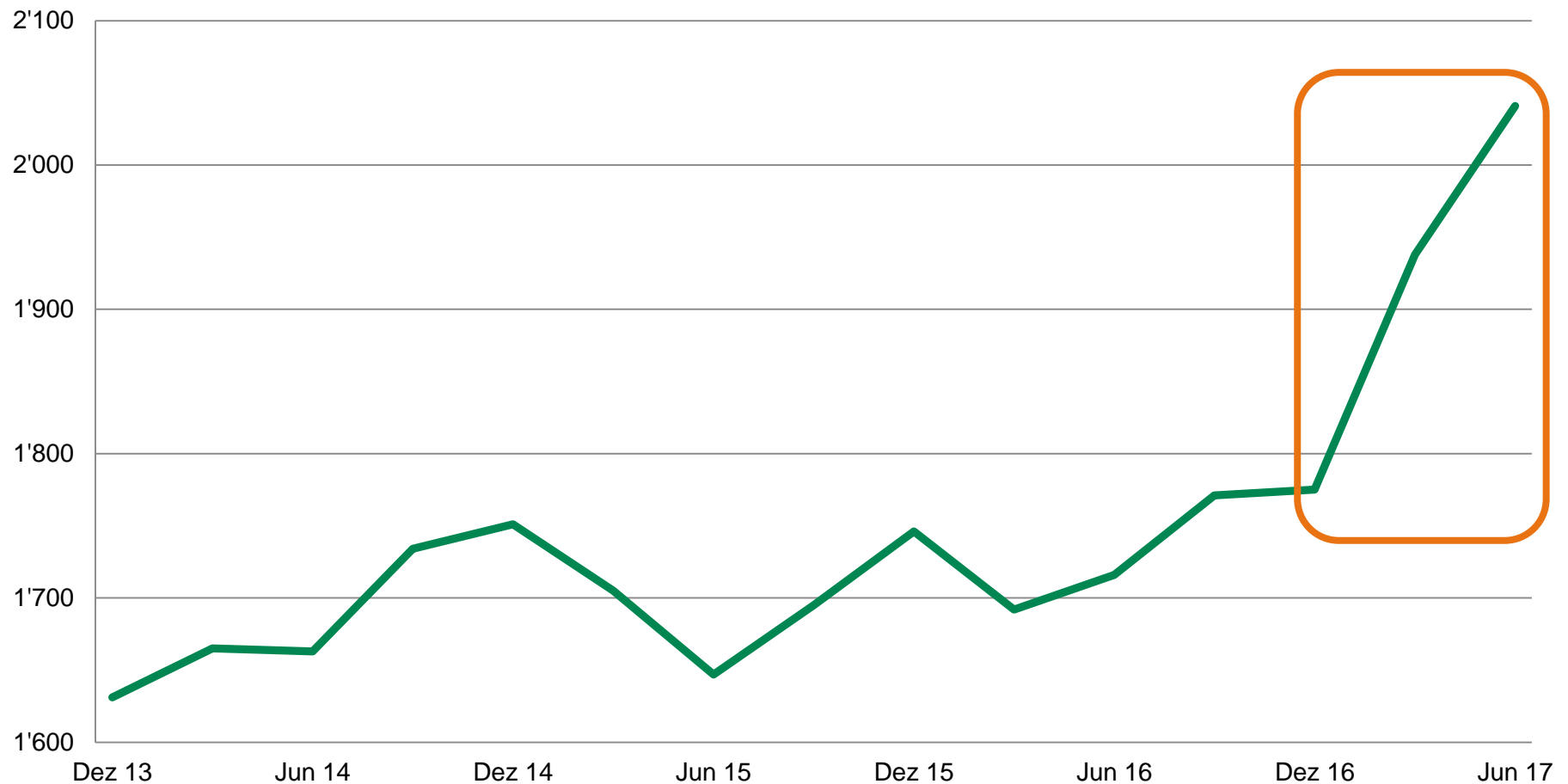
Anlagestil

Zudem besteht mit dem Mandat **«private»** die Möglichkeit, mit unseren Fachspezialisten eine exakt auf Ihre individuellen Bedürfnisse ausgelegte Anlagelösung zu erarbeiten.

# Die neue Mandatspalette kommt bei den Kunden gut an

## Vermögensverwaltung Privatkunden

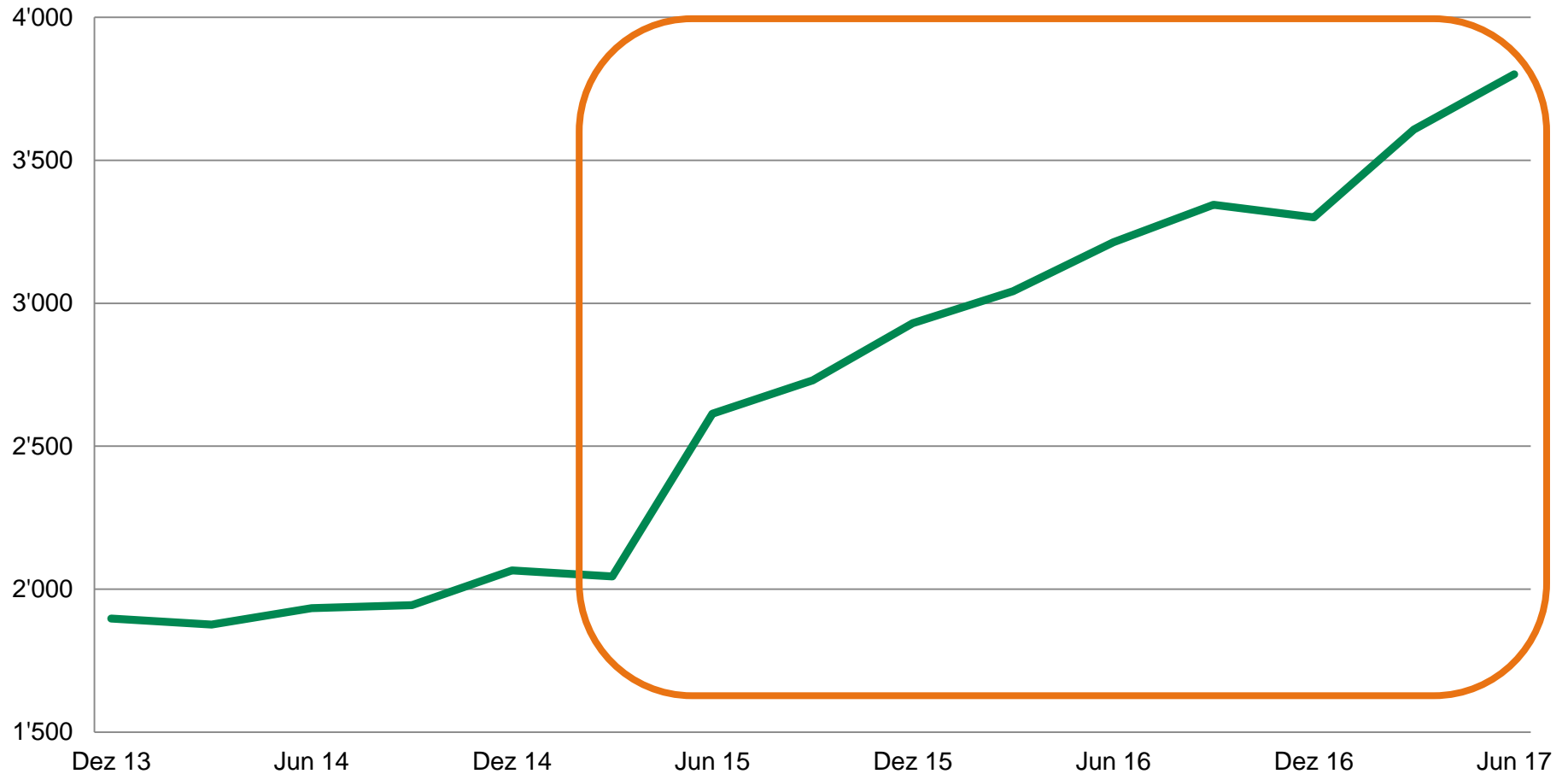
Volumen in Mio. CHF



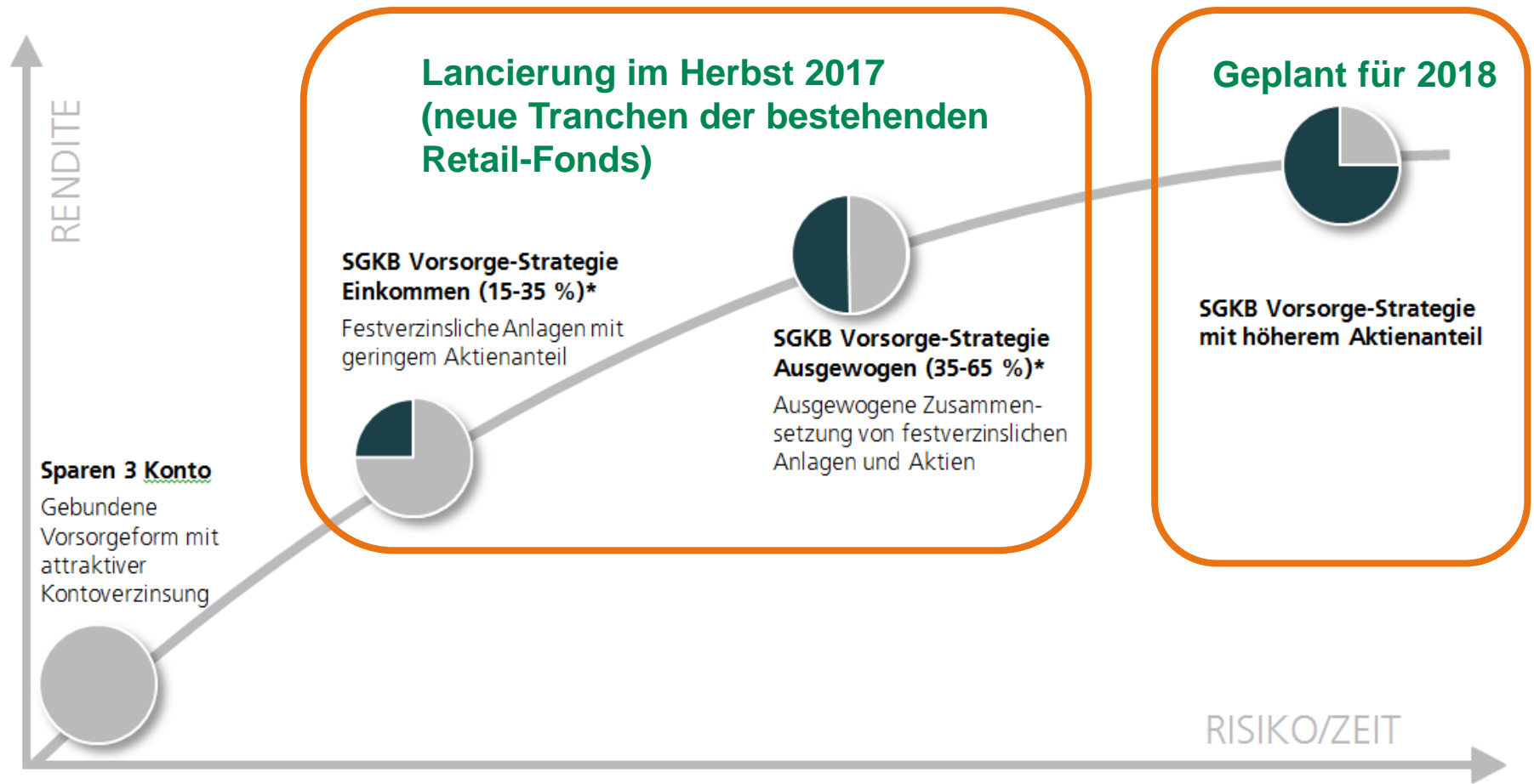
# Gute Performance bei Institutionellen Mandaten zahlt sich aus

## Vermögensverwaltung Institutionelle Kunden

Volumen in Mio. CHF



# Lancierung von zwei SGKB-Vorsorgefonds 3a im Herbst 2017



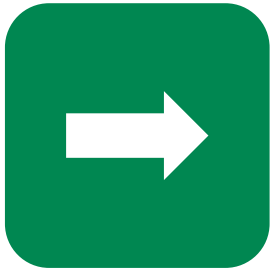
\* Anteil an Aktien und aktienähnlichen Produkten

# Agenda

---

- Hauptmerkmale 1. Halbjahr 2017
- Finanzieller Leistungsausweis
- Spitzenleistungen im Anlagegeschäft
- **Ausblick 2017**

# Ausblick 2017: Leicht höherer Konzerngewinn



Unverändertes Marktumfeld  
Geschäftsgang im Rahmen des 1. Semesters 2017



Leicht höherer Geschäftsaufwand als im 1. Semester 2017



Leicht höherer Konzerngewinn 2017 gegenüber 2016

# Disclaimer

Die vorliegende Präsentation wurde durch die St.Galler Kantonalbank AG (SGKB) erstellt. Ohne deren ausdrückliche Ermächtigung darf sie durch den Empfänger weder kopiert, noch angeboten, verkauft oder anderweitig an Dritte verbreitet werden.

Die Präsentation wurde mit angemessener Sorgfalt erstellt und dient einzig dazu, eine Übersicht über die Geschäftstätigkeit der SGKB zu geben. Eine Übernahme von Informationen und statistischen Daten aus externen Quellen bedeutet nicht, dass die SGKB für die Richtigkeit dieser Informationen und Daten die Verantwortung übernimmt und Gewähr leistet. Weder die SGKB noch ihre Verwaltungsräte, Geschäftsleitungsmitglieder, Mitarbeitenden und externen Berater oder andere Personen haften für Schäden oder Verluste irgendwelcher Art, die sich direkt oder indirekt aus der Verwendung der vorliegenden Informationen ergeben.

Die in der Präsentation dargestellten Tatsachen und Informationen stellen die aktuelle Meinung der SGKB dar und entsprechen soweit als möglich dem neusten Stand. Weder die SGKB noch ihre Verwaltungsräte, Geschäftsleitungsmitglieder, Mitarbeitenden und externen Berater oder andere Personen geben eine ausdrückliche oder implizite Zusicherung oder Gewährleistung bezüglich ihrer Richtigkeit oder Vollständigkeit.

Die Präsentation kann Prognosen oder andere in die Zukunft gerichtete Aussagen zur SGKB enthalten, die mit Risiken und Unsicherheiten verbunden sind, da sie wesentlich von den in Zukunft tatsächlich erzielten Ergebnissen bzw. den in Zukunft tatsächlich eintretenden Ereignissen abweichen können. Unter Vorbehalt zwingenden Rechts ist die SGKB nicht verpflichtet, entsprechende Aussagen zu aktualisieren.

Die vorliegende Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Aktien der St.Galler Kantonalbank AG dar.



# Kontakt

---

St.Galler Kantonalbank AG

St. Leonhardstrasse 25

9001 St. Gallen

[www.sgkb.ch](http://www.sgkb.ch)

Investor Relations:

Adrian Kunz

[adrian.kunz@sgkb.ch](mailto:adrian.kunz@sgkb.ch)

Tel. +41 (0)71 231 32 04