



# Präsentation für die St. Galler Pensionskasse



## Pictet Asset Services



St. Gallen, 17. Juni 2020

---

# Unser gemeinsamer Weg

---



**1803**

Gründung Kanton  
St. Gallen

**1805**

Gründung Pictet

**2003**

Start Custody Mandat

Amt für  
Vermögensverwaltung

**2014**

Gründung SGPK und  
Separierung GVA

**2020**

Stand heute & Ausblick

## Die Pictet-Gruppe

### Asset Management

Spezialisiertes Investmentmanagement  
für institutionelle Investoren  
und Investmentfonds

CHF **177** MILLIARDEN  
verwaltetes  
Vermögen

### Wealth Management

Private Banking  
Wealth Solutions  
Family Office Services

CHF **216** MILLIARDEN  
verwaltetes  
Vermögen

### Asset Services

Expertise für Asset Manager  
und unabhängige  
Vermögensverwalter und  
institutionelle Kunden

CHF **478** MILLIARDEN  
verwaltetes oder  
verwahrtes Vermögen

Zahlen per 31. März 2020

---

# Einzigartige partnerschaftliche Struktur

---



Rémy Best

Bertrand Demole

Marc Pictet

Renaud de Planta

Laurent Ramsey

Sébastien  
Eisinger

Boris Collardi

## Über zweihundert Jahre Stabilität

Teilhaber

43

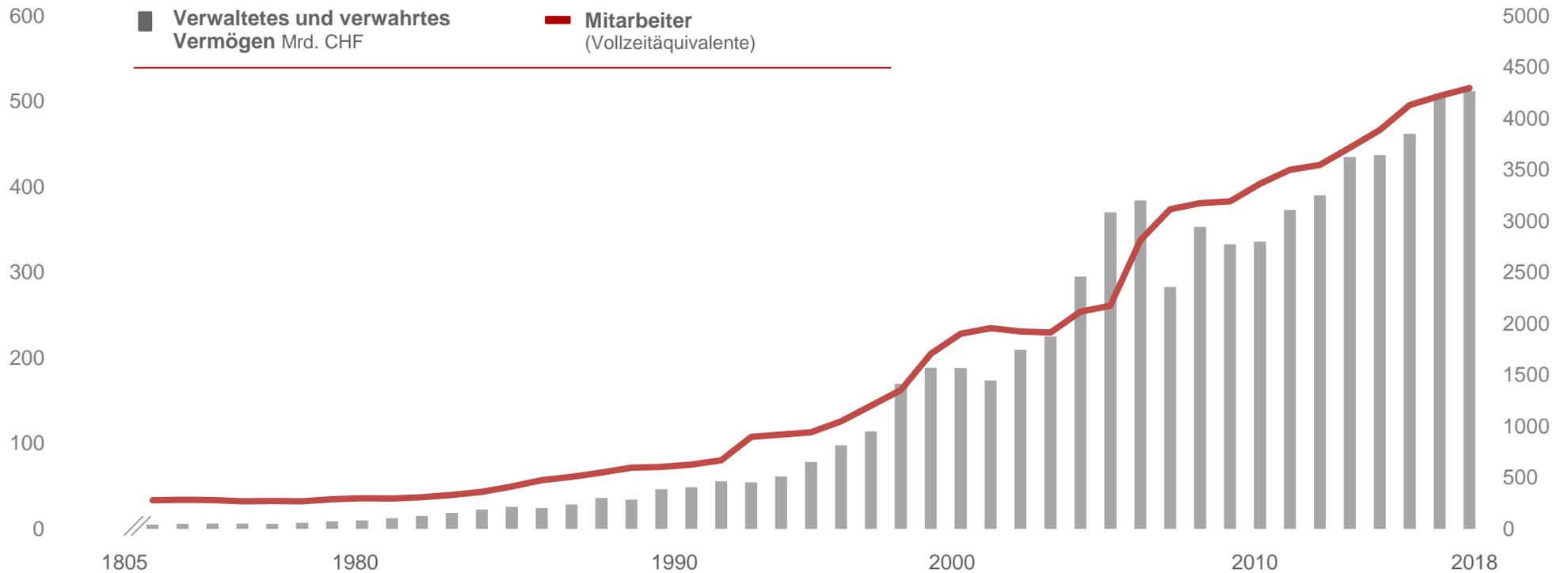
In 214 Jahre

MOODY'S

AA2

FitchRatings

AA-



1914-1918: 1. Weltkrieg;  
1939-1945: 2. Weltkrieg;  
1929: Krach an Wall Street

19. Okt. 1987: Schwarzer Montag;  
1990-1991: Golfkrieg

10. März 2000: Dotcom-Blase

2008: Subprime-Krise  
2012: Europa Staatsschuldenkrise  
2014: Nominalzinsen rutschen in Europa in Negativbereich ab

2017: Bitcoin-Blase

---

# Pictet Asset Services: Die Eckdaten

---

CHF **478** MILLIARDEN  
verwahrtes  
Vermögen

CHF **257** MILLIARDEN  
im Fondsgeschäft

**> 200**  
Mitarbeiter  
(Vollzeitäquivalente)

**6**  
Büros  
weltweit

**1**  
weltweite Plattform

Zahlen per 31. März 2020



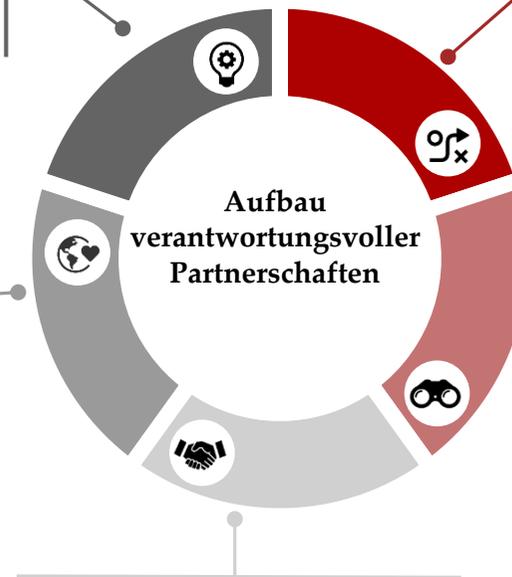
## Was uns unterscheidet

### Unternehmergeist

- Agile Methoden in der IT
- **kurze Entscheidungswege**

### Verantwortung

- Bekenntnis zu SRI/ESG (in Ergänzung mit künstlicher Intelligenz)
- Bekenntnis zu Vielfalt und zur neuen Generation
- Unterstützung unserer Mitarbeiter beim digitalen Wandel



### Unabhängigkeit

- **kein Outsourcing, 100 % interne Wertschöpfungskette**
- **"one-stop-shop" - Ansatz**, eine einzige Plattform
- Flexibilität für IT-Investitionen

### Langfristiges Denken

- niedrige Personalfluktuation
- strategische Wichtigkeit von Mitarbeitern, Infrastruktur, Daten und Sicherheit

### Partnerschaft

- Partnerschaft mit unseren Kunden und Mitarbeitern; Erfahrungsaustausch
- Preis- und Kostentransparenz
- **institutionelles Angebot mit lokaler Produktion und Betreuung**

---

# Pictet Asset Services: Unsere Dienstleistungen

---

Wir bieten Depotbankdienstleistungen, Fondsadministration und -governance sowie Handelsdienstleistungen



Nicht relevant für die SGPK:



Wir sind Ihre  
Depotbank.

**Verwahrung**

Reporting

Zusätzliche  
Dienstleistungen

## Senior Management



**Marc Briol**  
CEO  
Pictet Asset Services



**Gilles Paupe**  
Head of Sales & CRM  
Schweiz



**Reto Barbarits**  
Head CRM  
Zürich

## Zuständiger Teilhaber



**Marc Pictet**  
Managing-Teilhaber  
Pictet Asset Services

## Kundenbetreuer (tägliche Kontakte)



**Gerhard Steimer**  
Kundenbetreuer CRM



**Michael Haefeli**  
Client Service Officer CSO

## Reporting



**Peter Stoll**  
Customized Reporting

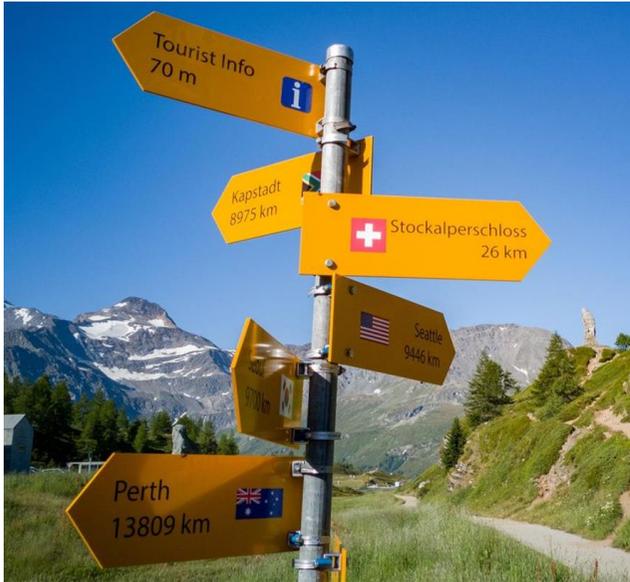


**Karim von Orelli**  
Customized Reporting



**Frédérique Chappaz**  
Investment Controller

plus rund 1'400 Fachspezialisten aus «Tech & Ops»



- ❖ Ansprechpartner für die SGPK
- ❖ Unterhalt Verträge mit der SGPK
- ❖ Implementieren von Vollmachten
- ❖ Kundendokumentation intern (Compliance)
- ❖ Koordinationsstelle zu Fachabteilungen
- ❖ Berichterstattung an Geschäftsleitung



- ❖ Führen und überwachen sämtlicher Konti und Depots des BP 1009705
- ❖ Cash Sweeping/Ausgleich mit Liquiditäts-Konto
- ❖ Abwicklung von Rücknahmen/Zeichnungen in den Gallus Fonds
- ❖ Verbuchen von weiteren Investments (z.B Festgeld Anlagen)
- ❖ Ausführung von Zahlungen (z.B Management Fees) und Cash Überträgen
- ❖ Ansprechperson für Drittbanken und weitere Institutionen.



- ❖ Führen aller Konten und Depots der SGPK in Avaloq
- ❖ Führen aller Valoren der SGPK und Bewertung
- ❖ Abstimmungen Bestände und Lieferungen
- ❖ Abführen der eidg. Stempelsteuern (Delegation SGPK an Pictet)
- ❖ Rückforderung von QST (ohne CH VST)
- ❖ Unterhalt von Private Equity Positionen (Nominee)



- ❖ Segregierte Lagerung der physischen SGPK Goldbestände
- ❖ Einbuchung der Goldbestände im separaten Depot
- ❖ Jährliche Bestätigung der Barren, Gewichte, Produzenten
- ❖ Kontroll-Besuch der SGPK jederzeit möglich

Wir sind Ihre  
Depotbank.

**Reporting**

Verwahrung

Zusätzliche  
Dienstleistungen

# Berichterstattung: STAR Report



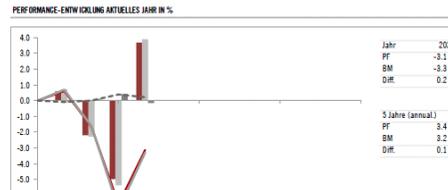
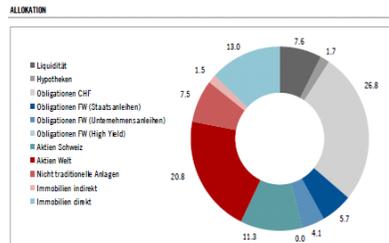
www.gruppe.pictet

**STAR - Strategic Asset Reporting**

St.Galler Pensionskasse (sgpk)

## Allokation (inklusive ökonomische Exposure) und Performance | 30.04.2020

Konsolidierung



## Vermögensstruktur nach Anlagekategorie | 30.04.2020

FW Obligationen Staatsanleihen

ALLOKATION VS. STRATEGIE	MARKTWERT		ALLOKATION		DIFFERENZ		LIMITEN	
	CHFm	%	Portfolio	Strategie	Min	Max	%	%
Konsolidierung sgpk	9'713.1	100.0	100.0		0.0	15.0		
Liquidität	739.1	7.6	5.0	2.6	0.0	4.0		
Hypotheken	165.5	1.7	2.0	-0.3	0.0	4.0		

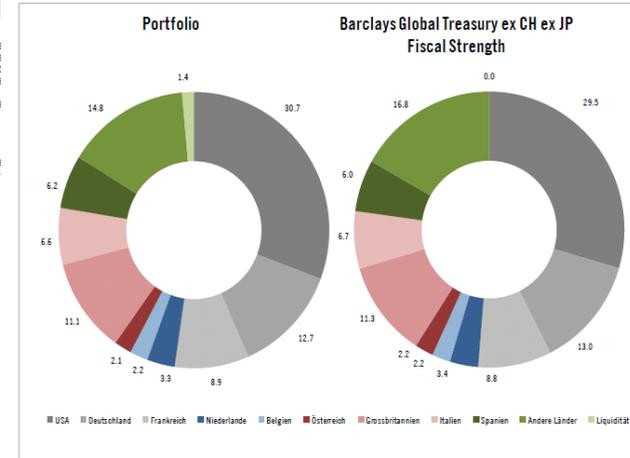
KENNZAHLEN	MASS	31.12.04	
		2017	2018
seFBeg			

## Strategische Performance-Attribution | 30.04.2020

Konsolidierung und Anlagekategorien

PROFILD (PF)	MARKTWERT		ALLOKATION		PERFORMANCE				PERFORMANCE						
	30.04.2020				Seit Quartalsbeginn		Attribution		QTD		Seit Jahresbeginn		YTD		
	CHFm	%	PF	BM	PF	BM	Allokation	Selektion	Total	%	PF	BM	Allokation	Selektion	
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	9'713.1	100.0	100.0		3.67	3.86			-0.22		-3.14	-3.34			0.11
Liquidität	739.1	7.6	5.0		-0.02	-0.06			-0.05		-0.08	-0.27			0.00
Hypotheken	165.5	1.7	2.0		0.12	0.12			0.01		0.50	0.50			-0.02
Obligationen CHF	2'600.6	26.8	26.0		1.47	1.75			-0.11		-0.39	-0.20			0.06
Obligationen FW (Staatsanleihen)	555.3	5.7	5.0		0.89	0.89			-0.03		4.45	4.40			0.00
Obligationen FW (Unternehmensanlei)	398.8	4.1	5.0		5.01	3.94			0.04		-0.32	-1.21			0.04
Obligationen FW (High Yield)						4.20						-11.55			
Aktien Schweiz	1'095.2	11.3	12.0		5.04	5.18			-0.01		-6.75	-7.26			0.04
Aktien Welt	2'021.3	20.8	22.0		11.15	10.63			-0.06		-13.13	-13.39			0.10
Nichttraditionelle Anlagen	728.0	7.5	6.0		1.69	1.69			-0.03		2.76	2.76			0.06
Indirekte Immobilien	149.8	1.5	3.0		2.36	2.79			0.01		-1.83	-0.75			-0.06
Direkte Immobilien	1'258.5	13.0	14.0		0.38	0.38			0.02		1.39	1.56			-0.12
Intraaktion									0.00						0.00

## Allokation nach Ländern (ohne Währungsabsicherung)



## Allokation nach Ratings

Bezeichnung	MARKTWERT		Allokation	
	CHFm	%	Allokation	BM
Total	555.3	100.0	100.0	
AAA	133.2	24.0	24.4	
AA	315.5	56.8	57.0	
A	17.6	3.2	2.7	
BBB	89.6	16.1	16.0	
Non Invest Grade				
ohne Rating				
Liquidität	-0.6	-0.1		

## Allokation nach Laufzeiten

Bezeichnung	MARKTWERT		Allokation	
	CHFm	%	Allokation	BM
Total	555.3	100.0	100.0	
Laufzeit <1J	18.2	3.3	0.0	
Laufzeit 1-3J	89.6	17.8	22.2	
Laufzeit 3-5J	104.1	18.7	17.8	
Laufzeit 5-7J	74.3	13.4	12.7	
Laufzeit 7-10J	84.0	15.1	15.5	
Laufzeit >10J	175.0	31.5	31.0	
ohne Laufzeit				0.0



■ **Zusammenfassung**

- Übersicht Vermögens-Allokation und Performance-Entwicklung des Gesamtvermögens

■ **Aktuelle Performancedetails**

- Performance der Mandate und Anlagekategorien des laufenden Jahr
- Strategische Performance-Attribution und –Kontribution, Quartal und Jahr
- Risiko-Rendite-Zahlen der letzten 12 Monate (rollend)

■ **Historische Performancedetails**

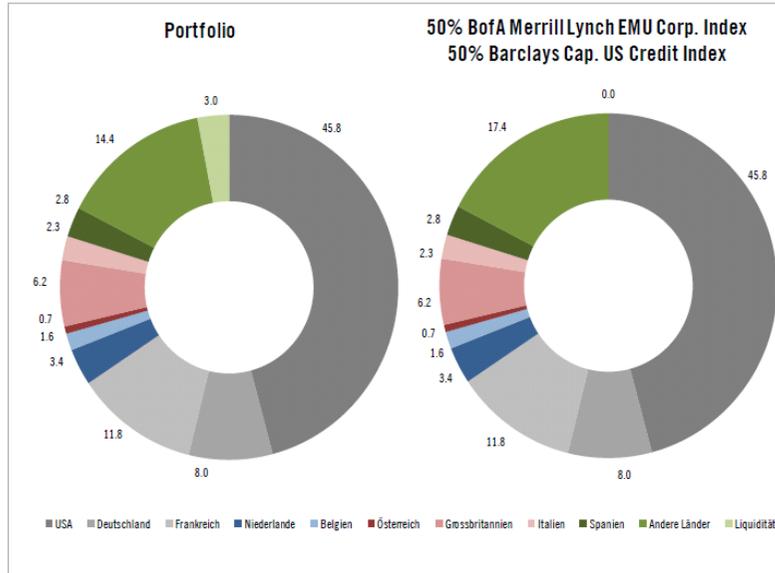
- Annualisierte Performance und Risiko-Kennzahlen der Mandate und Anlagekategorien seit Mandatsbeginn

■ **Vermögensstruktur**

- Allokationsansichten des Gesamtvermögens und ausgewählter Anlagekategorien

# Berichterstattung: Look through / Unbundling

Allokation nach Ländern (ohne Währungsabsicherung)



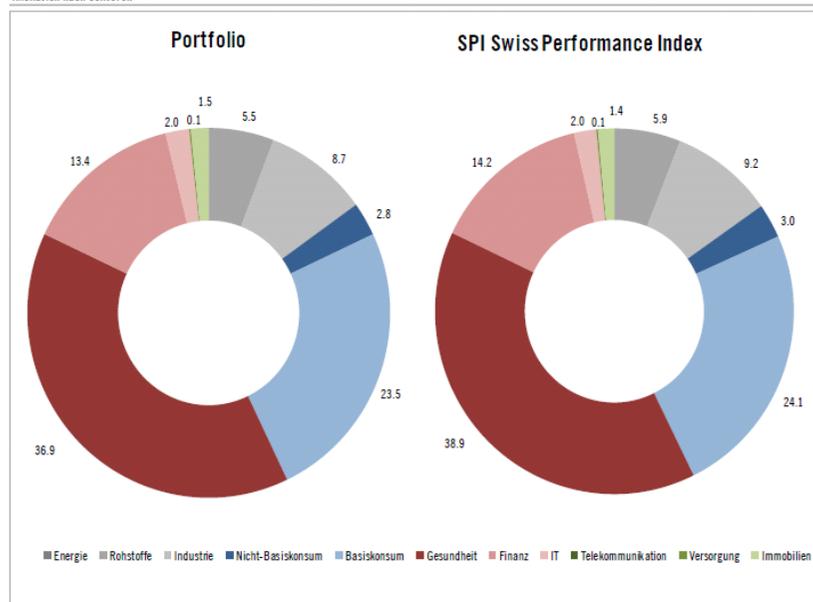
Allokation nach Ratings

Bezeichnung	MARKTWERT		
	CHFm	Allokation %	BM %
Total	398.8	100.0	100.0
AAA	7.0	1.8	4.2
AA	19.9	3.5	10.4
A	111.9	28.1	38.8
BBB	235.1	58.9	46.6
Non Invest. Grade	28.3	7.1	
ohne Rating	5.1	1.3	
Liquidität	-2.4	-0.6	

Allokation nach Laufzeiten

Bezeichnung	MARKTWERT		
	CHFm	Allokation %	BM %
Total	398.8	100.0	100.0
Laufzeit <1J	8.7	2.2	0.0
Laufzeit 1-3 J	58.9	14.8	21.7
Laufzeit 3-5 J	87.7	22.0	22.4
Laufzeit 5-7 J	66.0	16.5	16.7
Laufzeit 7-10 J	72.8	18.3	16.5
Laufzeit >10J	104.7	26.3	22.7

Allokation nach Sektoren



10 Grösste Positionen

Bezeichnung	MARKTWERT		
	CHFm	Allokation %	BM %
Total	760.4	66.5	70.3
Nestle	245.2	21.4	22.1
Roche Holding D.Right	187.5	16.4	17.2
Novartis Nom.	155.2	13.6	14.4
Zurich Insurance Group Nom.	35.0	3.1	3.4
Ubs Group Reg.	28.0	2.4	2.7
ABB	25.2	2.2	2.4
Lonza Group	23.9	2.1	2.3
Cie Financiere Richemont Nom.	21.8	1.9	2.1
Givaudan	19.6	1.7	1.9
Alcon	19.1	1.7	1.8

# Online-Tool Pictet Connect



Online-Zugriff – keine Softwareinstallation nötig



Echtzeit-Zugriff auf Ihre Kontenbestände und pendente Transaktionen



Exportierbar in XLS und CSV



Diverse Performance- und Risikokennzahlen



Fund Look-Through (Unbundling)



Bevorstehende Corporate Actions inkl. direkter Antwortmöglichkeit



Performance- und Marktentwicklung gegenüber Benchmark (Standard oder massgeschneidert)



Benutzerdefinierte Konsolidierungen

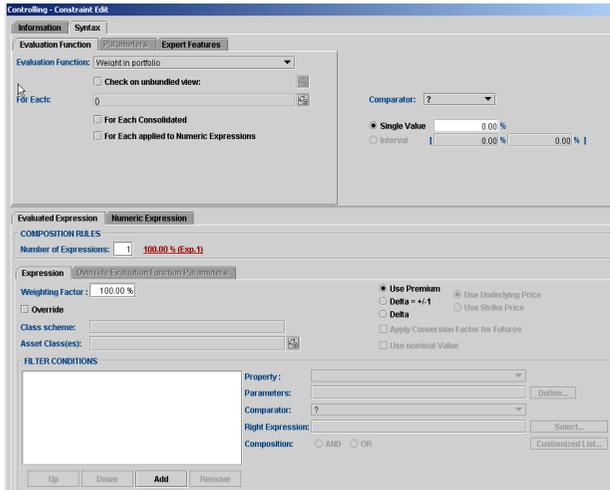
Wir sind Ihre  
Depotbank.

## Zusätzliche Dienstleistungen

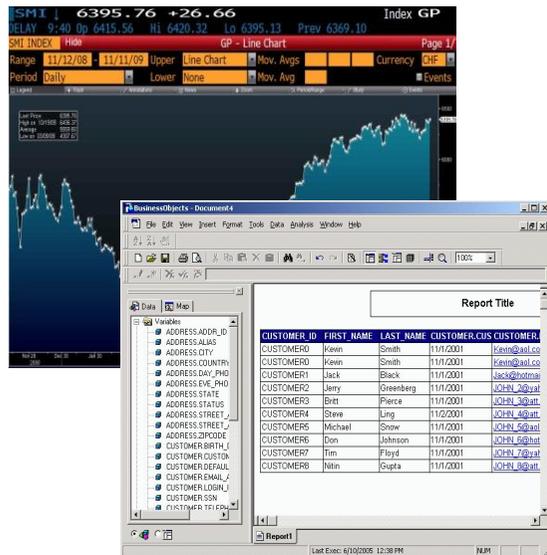
Reporting

Verwahrung

# Berichterstattung: Investment Monitoring Report



- Unabhängiges Team innerhalb der Bank Pictet.
- Über 40 Jahre Erfahrung im Bereich Investment-Kontrolle
- AZEK-diplomiert; breites Wissen im Bankgeschäft
- Überprüfen der Anlagerichtlinien
- Datenverarbeitung: Profolio, Eigenentwicklung von Pictet, sowie Business Objects, Bloomberg und Telekurs.



---

## Berichterstattung: Investment Monitoring Report

---

- Im Bericht der sgpk werden sowohl Parameter des Gesamtvermögens (strategische Gewichte und BVV2-Limiten) als auch Restriktionen der einzelnen Mandate kontrolliert und allfällige Überschreitungen detailliert ausgewiesen.
- Der Bericht wird seit 2014 erstellt; aktuell werden bei 12 Mandaten insgesamt 35 Restriktionen monatlich überprüft.

---

### Investment Monitoring Status

---

Mandat Gallus Aktien Emerging Markets (1'009'705.153)

Nr.	Restriktionen	Limite	Aktuell	Status	Überschreitung	Details
1	Kotierung	Alle Aktien müssen kotiert sein		✘	China Lumena New Materials	Seite 18
2	Tracking Error ex post	Maximum 6% 1Y rollend	5.2%	✓		
3	Anteil off-Benchmark (MSCI EM)	Maximum 33%	29.93%	✓		

---

# Handel

## Pictet Trading & Sales

- Aktien
- Festverzinsliche Anlagen
- Fremdwährungen via T360
- Strukturierte Produkte
- Kotierte- und OTC-Derivate

## Client Fund Desk

- Auftragsausführung für Investment-, Hedge- und Private-Equity-Fonds

## Elektronischer Handel

- Elektronischer Direktzugang
- Direkter Marktzugang

---

Herzlichen Dank für Ihr Interesse und Vertrauen.

---



---

# Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte

---

Banque Pictet & Cie SA, Niederlassung Zurich  
Freigutstrasse 12  
CH-8022 Zürich  
**gruppe.pictet**

---

Dieses Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, die die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz an einem Ort, in einem Staat, Land oder Gerichtskreis haben, in dem eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst.

Die im vorliegenden Dokument angegebenen Informationen und Daten dienen lediglich der Information und stellen in keinem Fall eine Aufforderung zur Zeichnung von Produkten oder Dienstleistungen der Pictet-Gruppe\* dar.

Dieses Dokument kann nur von der Person gelesen und/oder benutzt werden, an die es sich wendet. Die Pictet-Gruppe übernimmt keine Haftung für die Verwendung, Übermittlung oder Nutzung der in diesem Dokument enthaltenen Daten. Somit erfolgt jegliche Wiedergabe, Vervielfältigung, Verbreitung, Veränderung und/oder Veröffentlichung des Inhalts unter der alleinigen Verantwortung des Empfängers dieses Dokuments und unter Ausschluss jeglicher Haftung der Pictet-Gruppe. Der Empfänger des Dokuments verpflichtet sich, die geltenden Gesetze und anwendbaren Bestimmungen der Jurisdiktionen einzuhalten, in denen er die im vorliegenden Dokument angegebenen Daten nutzen könnte.

Dieses Dokument wurde von der Pictet-Gruppe herausgegeben. Diese Publikation und ihr Inhalt können mit Quellenangabe zitiert werden. Alle Rechte bleiben vorbehalten. Copyright 2019.

---