



## STAR - Strategic Asset Reporting

St.Galler Pensionskasse (sgpk)

30.04.2020

## **Zusammenfassung**

- Allokation (inklusive ökonomische Exposure) und Performance 3
- Historische Performance 4

## **Aktuelle Performancedetails**

- Allokation, Performance und Marktwert – Laufendes Jahr 5
- Performance laufendes Jahr 7
- Strategische Performance-Attribution 8
- Strategische Performance-Kontribution 9
- Risiko-Rendite-Analyse – 1 Jahr 11

## **Historische Performancedetails**

- Performance in verschiedenen Perioden 13
- Performance seit Beginn 14
- Risiko-Rendite-Analyse – seit Mandatsbeginn, annualisiert 15
- Risikokennzahlen seit Beginn 17

## **Vermögensstruktur**

- Allokation nach Anlagekategorien 18
- Allokation nach Anlagekategorien – Bandbreiten 19
- Allokation nach Anlagekategorien - Währungen 20
- Vermögenstruktur nach Anlagekategorie 21

## **Appendix**

- Kundeninformation 26
- Glossar 27

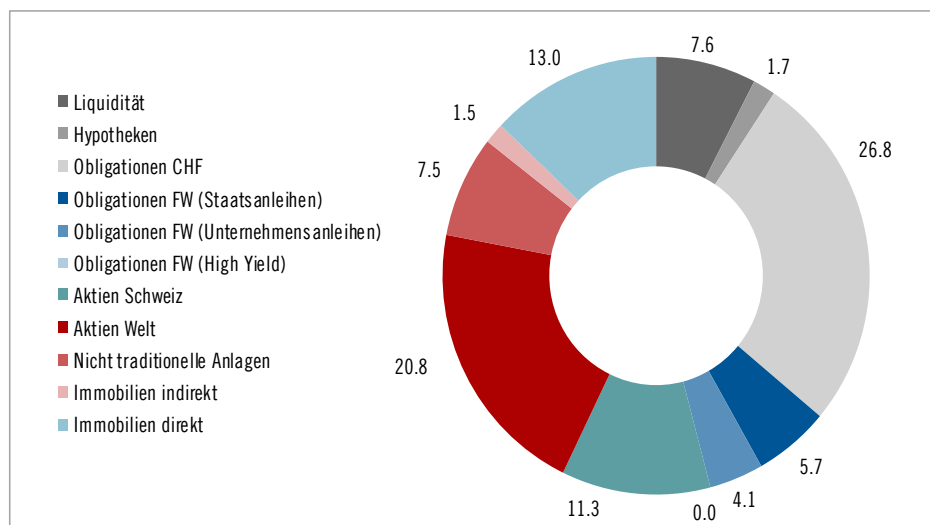


---

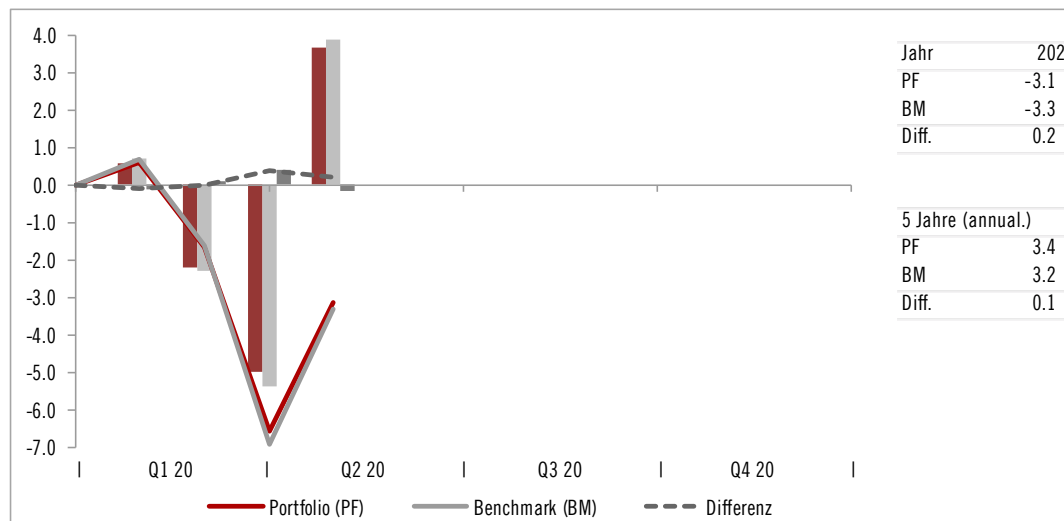
Zusammenfassung



### ALLOKATION



### PERFORMANCE-ENTWICKLUNG AKTUELLES JAHR IN %



### ALLOKATION VS. STRATEGIE

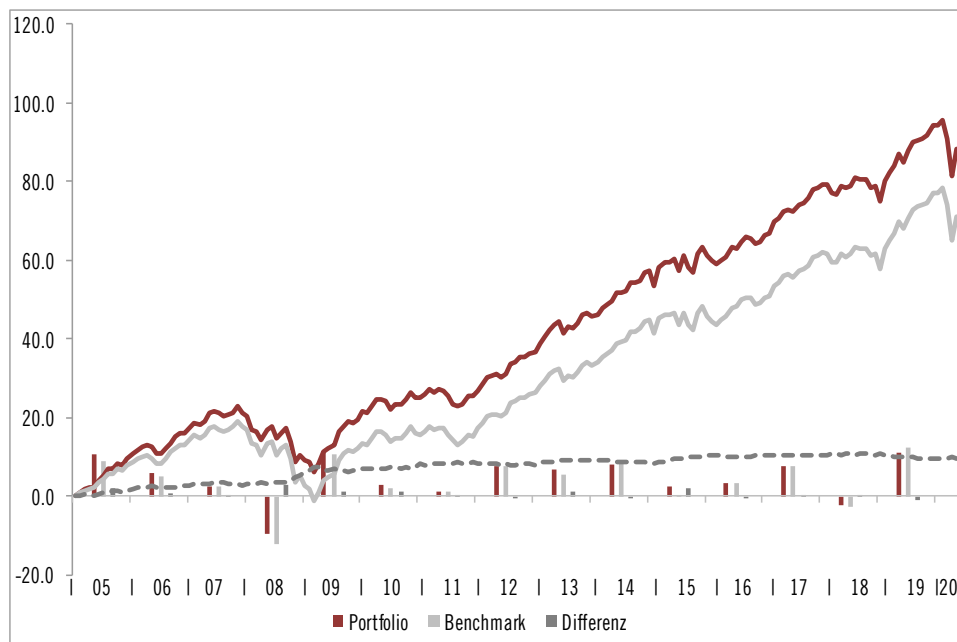
	MARKTWERT CHFm	ALLOKATION			LIMITEN	
		Portfolio %	Strategie %	Differenz %	Min %	Max %
Konsolidierung sgpk	9'713.1	100.0	100.0			
Liquidität	739.1	7.6	5.0	2.6	0.0	15.0
Hypotheken	165.5	1.7	2.0	-0.3	0.0	4.0
Obligationen CHF	2'600.6	26.8	26.0	0.8	22.0	30.0
Obligationen FW (Staatsanleihen)	555.3	5.7	5.0	0.7	2.5	7.5
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	398.8	4.1	5.0	-0.9	2.5	7.5
Obligationen FW (High Yield)			0.0	0.0		2.0
Aktien Schweiz	1'095.2	11.3	12.0	-0.7	10.0	14.0
Aktien Welt	2'021.3	20.8	22.0	-1.2	19.0	25.0
Nicht traditionelle Anlagen	729.0	7.5	6.0	1.5	2.0	10.0
Immobilien indirekt	149.8	1.5	3.0	-1.5	0.0	5.0
Immobilien direkt	1'258.5	13.0	14.0	-1.0	11.0	17.0

### KENNZAHLEN

		MARKTWERT CHFm	PERFORMANCE			VOLATILITÄT		TE %	IR %
			PF %	BM %	DIFF %	PF %	BM %		
seit Beg.	31.12.04		4.2	3.6	0.6	4.4	4.7	0.7	0.9
2017		8'911.6	7.6	7.6	0.1	2.1	2.2	0.2	0.2
2018		8'897.2	-2.4	-2.5	0.1	3.3	3.4	0.3	0.5
2019		10'012.4	11.1	12.3	-1.2	3.4	3.6	0.3	-3.1
2020	30.04.20	9'713.1	-3.1	-3.3	0.2				
Q1		9'355.9	-6.6	-6.9	0.4				
Q2									
Q3									
Q4									
Apr 20		9'713.1	3.7	3.9	-0.2				



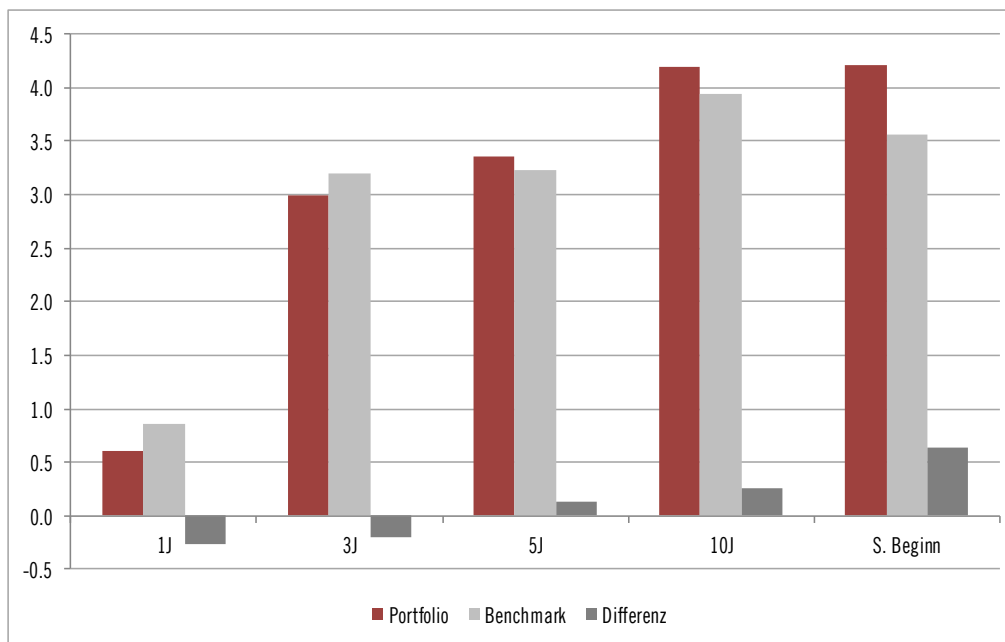
### PERFORMANCE-ENTWICKLUNG



### Performance jährlich

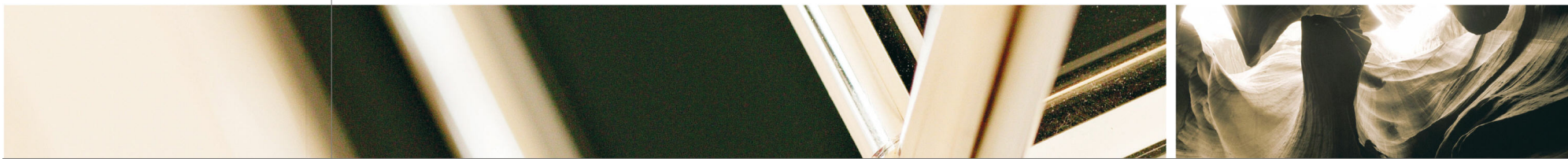
	MARKTWERT		PERFORMANCE		
	Anfang	Ende	PF	BM	DIFF
	CHFm	CHFm	%	%	%
YTD	10'012.4	9'713.1	-3.1	-3.3	0.2
2019	8'897.2	10'012.4	11.1	12.3	-1.2
2018	8'911.6	8'897.2	-2.4	-2.5	0.1
2017	8'222.3	8'911.6	7.6	7.6	0.1
2016	7'885.0	8'222.3	3.3	3.4	-0.1

### PERFORMANCE NACH PERIODEN



### Performance nach Periode

	PERFORMANCE			VOLATILITÄT		TE	IR
	PF	BM	DIFF	PF	BM		
	%	%	%	%	%		
1 Jahr	0.6	0.9	-0.3	7.5	8.0	0.5	-0.5
3 Jahre ann.	3.0	3.2	-0.2	5.1	5.5	0.4	-0.5
5 Jahre ann.	3.4	3.2	0.1	4.8	5.0	0.5	0.3
10 Jahre ann.	4.2	3.9	0.3	4.1	4.3	0.6	0.4
S. Beginn ann. (31.12.2004)	4.2	3.6	0.6	4.4	4.7	0.7	0.9



Aktuelle Performancedetails



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	ALLOKATION			PERFORMANCE			PERFORMANCE			PERFORMANCE		
	30.04.20	PF	BM	Diff.	Seit Monatsbeginn			Seit Quartalsbeginn			Seit Jahresbeginn		
	CHFm				%	%	%	PF	BM	Diff.	PF	BM	Diff.
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	9'713.1	100.0	100.0	0.0	3.67	3.86	-0.19	3.67	3.86	-0.19	-3.14	-3.34	0.19
Liquidität	739.1	7.6	5.0	2.6	-0.02	-0.06	0.05	-0.02	-0.06	0.05	-0.08	-0.27	0.19
Hypotheken	165.5	1.7	2.0	-0.3	0.12	0.12		0.12	0.12		0.50	0.50	
Obligationen CHF	2'600.6	26.8	26.0	0.8	1.47	1.75	-0.28	1.47	1.75	-0.28	-0.39	-0.20	-0.19
Overlay Obligationen CHF													
Gallus Obligationen CHF	2'233.3	23.0			1.65	1.75	-0.10	1.65	1.75	-0.10	-0.33	-0.20	-0.13
Gallus Obligationen CHF Mid-Term	367.3	3.8			0.40	0.48	-0.08	0.40	0.48	-0.08	-0.78	-0.94	0.16
Obligationen FW (Staatsanleihen)	555.3	5.7	5.0	0.7	0.89	0.89	0.00	0.89	0.89	0.00	4.45	4.40	0.04
Gallus Fremdwährungsobligationen - sgpk	555.3	5.7			0.89	0.89	0.00	0.89	0.89	0.00	4.45	4.40	0.04
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	398.8	4.1	5.0	-0.9	5.01	3.94	1.07	5.01	3.94	1.07	-0.32	-1.21	0.89
Gallus Unternehmensanleihen	225.5	2.3			5.58	4.32	1.26	5.58	4.32	1.26	1.90	0.95	0.94
Schroder ISF Euro Corporate Bonds	90.1	0.9			4.27	3.11	1.16	4.27	3.11	1.16	-5.58	-5.39	-0.19
Unternehmensanleihen EUR passiv (CS)	84.1	0.9			3.35	3.11	0.24	3.35	3.11	0.24	-5.29	-5.39	0.10
Overlay FW-Obligationen USD	-0.8	0.0											
Overlay FW-Obligationen EUR	0.0	0.0											
Overlay Unternehmensoptionen passiv - EUR	0.0	0.0											
Obligationen FW ( High Yield)			0.0	0.0		4.20	-4.20		4.20	-4.20		-11.55	11.55
Aktien Schweiz	1'095.2	11.3	12.0	-0.7	5.04	5.18	-0.14	5.04	5.18	-0.14	-6.75	-7.26	0.51
Overlay Aktien Schweiz	-47.2	-0.5											
Gallus Aktien Schweiz	1'142.4	11.8			5.19	5.18	0.01	5.19	5.18	0.01	-7.11	-7.26	0.14

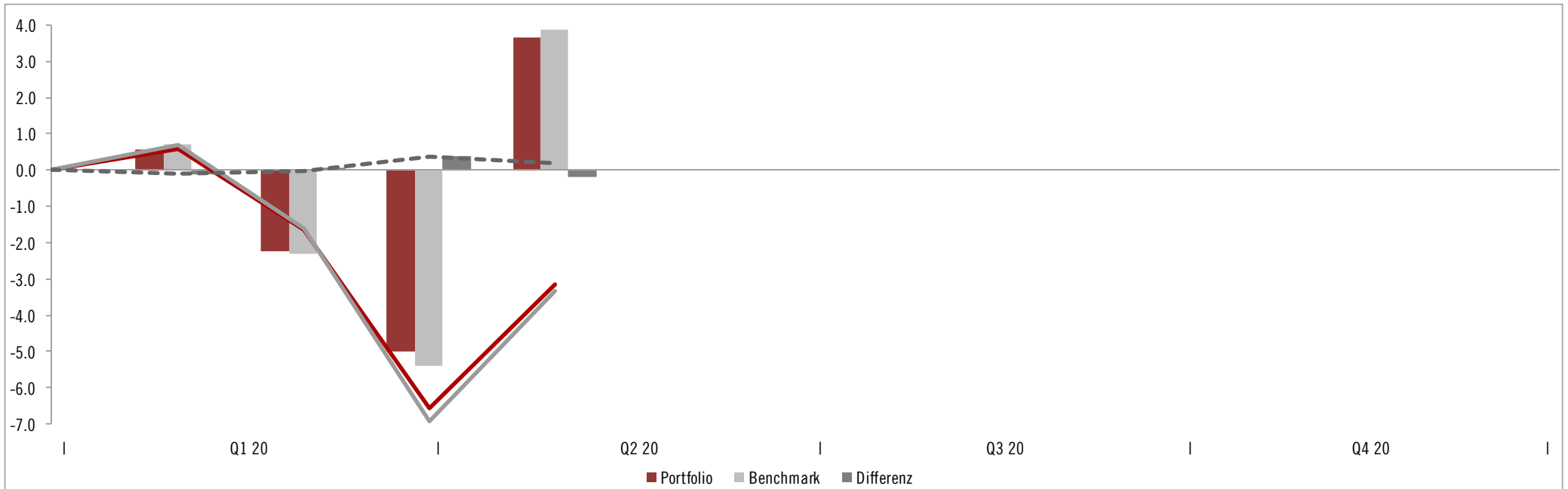


PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	ALLOKATION			PERFORMANCE			PERFORMANCE			PERFORMANCE		
	30.04.20	PF	BM	Diff.	Seit Monatsbeginn			Seit Quartalsbeginn			Seit Jahresbeginn		
	CHFm				%	%	%	PF	BM	Diff.	PF	BM	Diff.
Aktien Welt	2'021.3	20.8	22.0	-1.2	11.15	10.63	0.52	11.15	10.63	0.52	-13.13	-13.39	0.26
Overlay Aktien Welt													
Gallus Aktien Welt Passiv	1'596.5	16.4			10.87	10.90	-0.03	10.87	10.90	-0.03	-12.95	-12.77	-0.18
UBS Aktien Welt Passiv	202.2	2.1			10.87	10.90	-0.03	10.87	10.90	-0.03	-12.83	-12.77	-0.06
Gallus Aktien Welt Enhanced	0.6	0.0				10.90	-10.90		10.90	-10.90		-12.77	12.77
Gallus Aktien Welt	0.3	0.0				10.90	-10.90		10.90	-10.90		-12.77	12.77
Gallus Aktien Welt Emerging Markets	75.1	0.8			8.54	8.89	-0.35	8.54	8.89	-0.35	-22.67	-16.88	-5.79
Aktien Welt EmMa passiv (CS)	146.5	1.5			8.85	8.89	-0.04	8.85	8.89	-0.04	-16.91	-16.88	-0.03
Nicht traditionelle Anlagen	729.0	7.5	6.0	1.5	1.69	1.69		1.69	1.69		2.76	2.76	
Private Equities - sgpk	0.0	0.0			-0.64	-0.64		-0.64	-0.64		-3.87	-3.87	
Private Equities - Digital Transformation	7.9	0.1			-0.65	-0.65		-0.65	-0.65		-7.09	-7.09	
CS Anlagestiftung - Energieinfrastruktur	211.6	2.2									-1.21	-1.21	
Arcmont (ex BlueBay) DLF II	17.5	0.2			-1.25	-1.25		-1.25	-1.25		-3.20	-3.20	
AST Swiss Capital I	89.8	0.9			-0.23	-0.23		-0.23	-0.23		-0.18	-0.18	
Committed Capital	49.4	0.5			0.03	0.03		0.03	0.03		-0.43	-0.43	
CS Energie Infrastruktur Europa	129.2	1.3			-0.03	-0.03		-0.03	-0.03		-0.11	-0.11	
Rohstoffe Gold ETF	51.3	0.5			5.65	5.65		5.65	5.65		11.65	11.65	
Gold Physisch	172.4	1.8			6.03	6.03		6.03	6.03		12.18	12.18	
Indirekte Immobilien	149.8	1.5	3.0	-1.5	2.36	2.79	-0.42	2.36	2.79	-0.42	-1.83	-0.75	-1.07
Direkte Immobilien	1'258.5	13.0	14.0	-1.0	0.36	0.38	-0.02	0.36	0.38	-0.02	1.39	1.56	-0.17





PERFORMANCE-ENTWICKLUNG IN %



Performance

		Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
Performance	Portfolio	0.6	-2.2	-5.0	3.7								
	Benchmark	0.7	-2.3	-5.4	3.9								
	Differenz	-0.1	0.1	0.4	-0.2								
Kumulierte Performance	Portfolio	0.6	-1.7	-6.6	-3.1								
	Benchmark	0.7	-1.6	-6.9	-3.3								
	Differenz	-0.1	0.0	0.4	0.2								

# Strategische Performance-Attribution | 30.04.2020

## Konsolidierung und Anlagekategorien



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT 30.04.20 CHFm	ALLOKATION		PERFORMANCE					PERFORMANCE							
		PF %	BM %	Seit Quartalsbeginn		Attribution		QTD Total %	Seit Jahresbeginn		Attribution		YTD Total %			
				PF %	BM %	Allokation	Selektion		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 (Unternehmensanleih	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
Nicht traditionelle Anlagen	729.0	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	0.36	0.38					0.02	1.39	1.56				-0.12
Interaktion										0.00						0.00

# Strategische Performance-Kontribution | 30.04.2020

## Konsolidierung und Anlagekategorien



PORTFOLIO (PF)	ALLOKATION		PERFORMANCE		KONTRIBUTION			PERFORMANCE		KONTRIBUTION			
	PF %	BM %	Seit Quartalsbeginn					Seit Jahresbeginn					
			PF %	BM %	PF %	BM %	Total %	PF %	BM %	PF %	BM %	Total %	
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	100.0	100.0	3.67	3.86				-3.14	-3.34				0.11
Liquidität	7.6	5.0	-0.02	-0.06				-0.08	-0.27				0.01
Hypotheken	1.7	2.0	0.12	0.12				0.50	0.50				0.00
Obligationen CHF	26.8	26.0	1.47	1.75				-0.39	-0.20				-0.11
Obligationen FW (Staatsanleihen)	5.7	5.0	0.89	0.89				4.45	4.40				-0.01
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	4.1	5.0	5.01	3.94				-0.32	-1.21				0.05
Obligationen FW ( High Yield)			4.20					-11.55					0.05
Aktien Schweiz	11.3	12.0	5.04	5.18				-6.75	-7.26				0.04
Aktien Welt	20.8	22.0	11.15	10.63				-13.13	-13.39				0.11
Nicht traditionelle Anlagen	7.5	6.0	1.69	1.69				2.76	2.76				0.04
Indirekte Immobilien	1.5	3.0	2.36	2.79				-1.83	-0.75				-0.01
Direkte Immobilien	13.0	14.0	0.36	0.38				1.39	1.56				-0.04



PORTFOLIO (PF)	ALLOKATION		PERFORMANCE		KONTRIBUTION			PERFORMANCE		KONTRIBUTION				
	PF %	BM %	Seit Quartalsbeginn						Seit Jahresbeginn					
			PF %	BM %	PF %	BM %	Total %	PF %	BM %	PF %	BM %	Total %		
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	100.0	100.0	3.67	3.86	3.67	3.89	-0.22	-3.14	-3.34	-3.14	-3.25	0.11		
Liquidität	7.6	5.0	-0.02	-0.06	0.00	0.00	0.00	-0.08	-0.27	-0.01	-0.01	0.01		
Hypotheken	1.7	2.0	0.12	0.12	0.00	0.00	0.00	0.50	0.50	0.01	0.01	0.00		
Obligationen CHF	26.8	26.0	1.47	1.75	0.39	0.44	-0.05	-0.39	-0.20	-0.22	-0.12	-0.11		
Obligationen FW (Staatsanleihen)	5.7	5.0	0.89	0.89	0.05	0.04	0.01	4.45	4.40	0.20	0.21	-0.01		
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	4.1	5.0	5.01	3.94	0.20	0.19	0.01	-0.32	-1.21	-0.02	-0.07	0.05		
Obligationen FW ( High Yield)				4.20					-11.55					
Aktien Schweiz	11.3	12.0	5.04	5.18	0.61	0.62	-0.01	-6.75	-7.26	-0.73	-0.78	0.04		
Aktien Welt	20.8	22.0	11.15	10.63	2.18	2.33	-0.15	-13.13	-13.39	-2.63	-2.74	0.11		
Nicht traditionelle Anlagen	7.5	6.0	1.69	1.69	0.13	0.10	0.03	2.76	2.76	0.20	0.17	0.04		
Indirekte Immobilien	1.5	3.0	2.36	2.79	0.04	0.08	-0.05	-1.83	-0.75	-0.03	-0.02	-0.01		
Direkte Immobilien	13.0	14.0	0.36	0.38	0.05	0.05	0.00	1.39	1.56	0.18	0.22	-0.04		

# Risiko-Rendite-Analyse - 1 Jahr | 30.04.2020

## Konsolidierung und Mandate



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	PERFORMANCE		VOLATILITÄT		SHARPE RATIO		TE	IR	ALPHA	BETA
	30.04.20	PF	BM	PF	BM	PF	BM				
	CHFm	%	%	%	%	%	%	%		%	
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	9'713.1	0.60	0.86	7.5	8.0	0.2	0.2	0.6	-0.5	-0.2	0.9
Liquidität	739.1	-0.44	-0.85	0.3	0.0	1.6	0.9	0.2	1.6	0.4	1.4
Hypotheken	165.5	1.40	1.42	0.0	0.0	87.6	92.6	0.0	-1.4	0.4	0.8
Obligationen CHF	2'600.6	1.15	1.42	6.9	7.5	0.3	0.3	0.7	-0.4	-0.1	0.9
Overlay Obligationen CHF											
Gallus Obligationen CHF	2'233.3	1.44	1.42	7.7	7.5	0.3	0.3	0.4	0.0	0.0	1.0
Gallus Obligationen CHF Mid-Term	367.3	-0.92	-1.30	2.2	2.4	0.0	-0.2	0.2	1.7	0.4	0.9
Obligationen FW (Staatsanleihen)	555.3	7.53	7.62	4.5	4.4	1.8	1.9	0.2	-0.5	-0.3	1.0
Gallus Fremdwährungsobligationen - sgpk	555.3	7.53	7.62	4.5	4.4	1.8	1.9	0.2	-0.5	-0.3	1.0
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	398.8	4.12	2.50	9.8	9.0	0.5	0.4	1.1	1.5	1.3	1.1
Gallus Unternehmensanleihen	225.5	4.79	3.59	10.9	10.2	0.5	0.4	1.3	0.9	0.9	1.1
Schroder ISF Euro Corporate Bonds	90.1	-6.26	-7.86	10.3	8.4	-0.5	-0.9	2.0	0.9	3.3	1.2
Unternehmensanleihen EUR passiv (CS)	84.1	-8.08	-7.86	8.6	8.4	-0.9	-0.9	0.4	-0.6	-0.1	1.0
Overlay FW-Obligationen USD	-0.8										
Overlay FW-Obligationen EUR	0.0										
Overlay Unternehmensoptionen passiv - EUR	0.0										
Obligationen FW ( High Yield)											
Aktien Schweiz	1'095.2	2.05	1.45	11.9	12.4	0.2	0.2	0.5	1.2	0.7	1.0
Overlay Aktien Schweiz	-47.2										
Gallus Aktien Schweiz	1'142.4	1.65	1.45	12.3	12.4	0.2	0.2	0.2	1.2	0.2	1.0

# Risiko-Rendite-Analyse - 1 Jahr | 30.04.2020

## Konsolidierung und Mandate



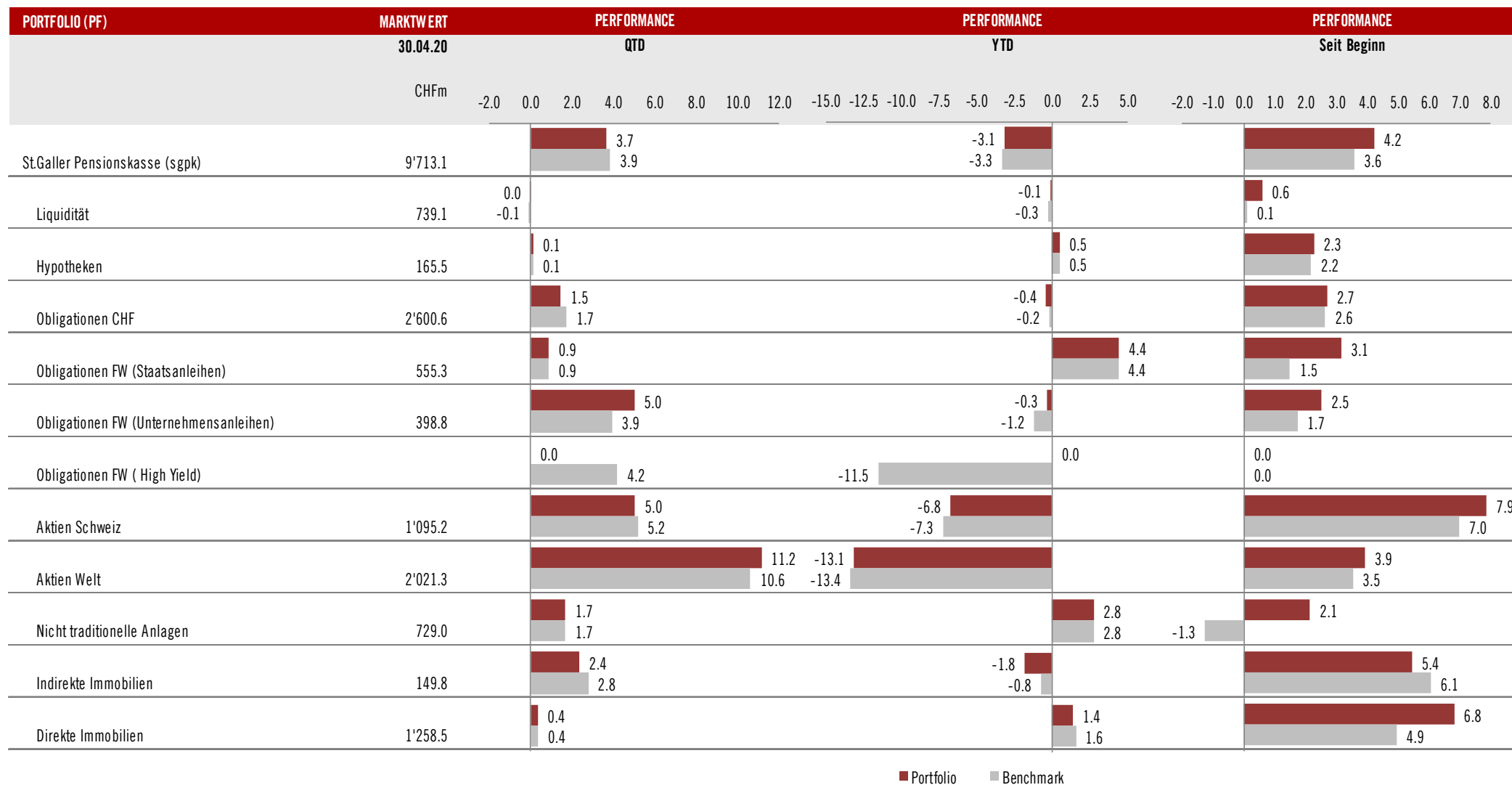
PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	PERFORMANCE		VOLATILITÄT		SHARPE RATIO		TE	IR	ALPHA	BETA
	30.04.20	PF	BM	PF	BM	PF	BM				
	CHFm	%	%	%	%	%	%	%		%	
Aktien Welt	2'021.3	-10.33	-10.27	23.3	22.9	-0.4	-0.4	0.6	-0.1	0.1	1.0
Overlay Aktien Welt											
Gallus Aktien Welt Passiv	1'596.5	-9.07	-9.04	23.1	23.0	-0.4	-0.4	0.2	-0.1	0.0	1.0
UBS Aktien Welt Passiv	202.2	-9.14	-9.04	23.0	23.0	-0.4	-0.4	0.1	-1.2	-0.1	1.0
Gallus Aktien Welt Enhanced	0.6	2.26	-9.04	12.1	23.0	0.3	-0.4	20.5	0.6	5.2	0.2
Gallus Aktien Welt	0.3	1.31	-9.04	11.2	23.0	0.2	-0.4	20.4	0.5	4.1	0.2
Gallus Aktien Welt Emerging Markets	75.1	-23.98	-16.65	26.4	23.9	-1.0	-0.7	5.2	-1.8	-7.7	1.1
Aktien Welt EmMa passiv (CS)	146.5	-16.97	-16.65	23.9	23.9	-0.7	-0.7	0.2	-1.8	-0.4	1.0
Nicht traditionelle Anlagen	729.0	12.84	12.84	4.9	4.9	2.6	2.6	0.0	0.8	0.0	1.0
Private Equities - sgpk	0.0	-9.11	-9.11	3.8	3.8	-2.3	-2.3	0.0	1.0	0.0	1.0
Private Equities - Digital Transformation	7.9	7.79	7.79	13.9	13.9	0.6	0.6	0.0	-0.3	0.0	1.0
CS Anlagestiftung - Energieinfrastruktur	211.6	5.87	5.87	7.6	7.6	0.9	0.9	0.0	-1.0	0.0	1.0
Arcmont (ex BlueBay) DLF II	17.5	2.36	2.36	8.0	8.0	0.4	0.4	0.0	-1.5	0.0	1.0
AST Swiss Capital I	89.8	1.66	1.66	0.7	0.7	3.7	3.7	0.0	1.2	0.0	1.0
Committed Capital	49.4	-0.88	-0.88	0.4	0.4	-0.1	-0.1	0.0	-0.1	0.0	1.0
CS Energie Infrastruktur Europa	129.2	21.72	21.72	20.4	20.4	1.0	1.0	0.0	-0.9	0.0	1.0
Rohstoffe Gold ETF	51.3	28.24	28.24	12.4	12.4	2.1	2.1	0.0	-1.0		1.0
Gold Physisch	172.4	29.67	29.67	12.4	12.4	2.2	2.2	0.0	-1.2		1.0
Indirekte Immobilien	149.8	7.85	12.20	9.9	9.3	0.8	1.3	2.7	-1.4	-4.3	1.0
Direkte Immobilien	1'258.5	5.21	5.43	0.3	0.6	20.5	10.1	0.6	-0.4	5.1	0.1



## Historische Performancedetails

# Performance in verschiedenen Perioden | 30.04.2020

## Konsolidierung und Anlagekategorien



■ Portfolio ■ Benchmark

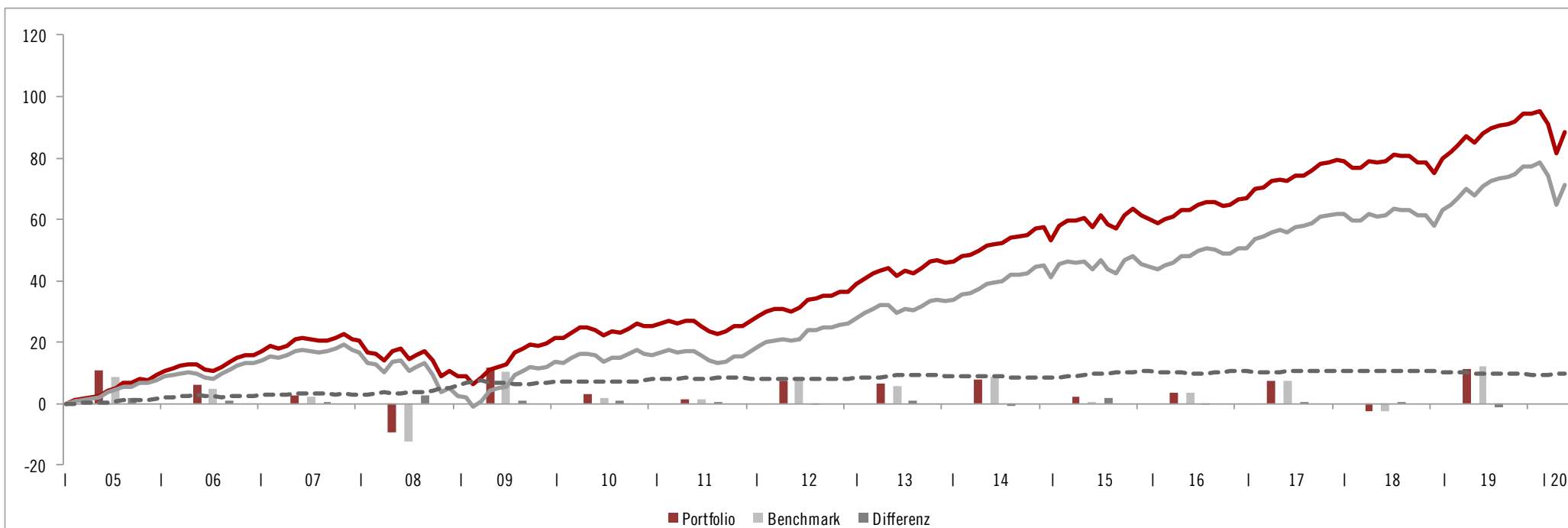


# Performance seit Beginn | 30.04.2020

## Konsolidierung



### PERFORMANCE-ENTWICKLUNG IN %



### Performance

		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Performance	Portfolio	10.7	5.9	2.6	-9.4	11.6	3.0	1.3	7.6	6.7	8.0	2.4	3.3	7.6	-2.4	11.1	-3.1
	Benchmark	8.7	5.0	2.3	-12.2	10.6	2.0	1.3	7.7	5.6	8.7	0.4	3.4	7.6	-2.5	12.26	-3.3
	Differenz	2.0	0.9	0.3	2.7	1.0	1.1	0.0	-0.1	1.1	-0.7	2.0	-0.1	0.1	0.1	-1.2	0.2
Kumulierte Performance	Portfolio	10.7	17.3	20.3	9.0	21.6	25.2	26.9	36.5	45.7	57.3	61.1	66.5	79.2	74.9	94.3	88.2
	Benchmark	8.7	14.2	16.9	2.6	13.5	15.7	17.2	26.2	33.3	44.9	45.6	50.6	62.0	57.8	77.2	71.3
	Differenz	2.0	3.1	3.5	6.4	8.1	9.5	9.7	10.2	12.3	12.4	15.5	15.9	17.2	17.1	17.2	17.0

# Risiko-Rendite-Analyse - seit Mandatsbeginn, annualisiert | 30.04.2020

## Konsolidierung und Mandate



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	PERFORMANCE		VOLATILITÄT		SHARPE RATIO		TE	IR	ALPHA	BETA
	30.04.20	PF	BM	PF	BM	PF	BM				
	CHFm	%	%	%	%			%		%	
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	9'713.1	4.21	3.57	4.4	4.7	0.9	0.7	0.7	0.9	0.8	0.9
Liquidität	739.1	0.59	0.10	0.3	0.3	2.0	-1.1	0.2	2.4	0.4	0.2
Hypotheke	165.5	2.26	2.18	0.2	0.2	7.5	8.4	0.2	0.5	0.3	0.9
Obligationen CHF	2'600.6	2.69	2.63	3.2	3.4	1.0	0.9	0.5	0.1	0.3	0.9
Overlay Obligationen CHF											
Gallus Obligationen CHF	2'233.3	2.81	2.62	3.4	3.4	0.9	0.9	0.4	0.4	0.3	1.0
Gallus Obligationen CHF Mid-Term	367.3	-0.23	-0.44	1.4	1.6	0.4	0.2	0.2	1.4	0.3	0.9
Obligationen FW (Staatsanleihen)	555.3	3.14	1.50	4.6	5.4	0.8	0.4	3.6	0.4	2.3	0.6
Gallus Fremdwährungsobligationen - sgpk	555.3	-0.02	0.21	7.2	7.2	0.1	0.1	0.3	-0.7	-0.2	1.0
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	398.8	2.52	1.73	5.2	4.7	0.7	0.6	0.8	1.0	0.5	1.1
Gallus Unternehmensanleihen	225.5	5.94	5.53	7.7	7.5	0.9	0.8	0.7	0.5	0.2	1.0
Schroder ISF Euro Corporate Bonds	90.1	3.89	2.45	7.3	6.5	0.6	0.5	1.4	1.0	1.0	1.1
Unternehmensanleihen EUR passiv (CS)	84.1	-4.65	-4.53	8.6	8.4	-0.5	-0.5	0.3	-0.4	-0.1	1.0
Overlay FW-Obligationen USD	-0.8										
Overlay FW-Obligationen EUR	0.0										
Overlay Unternehmensobligationen passiv - EUR	0.0										
Obligationen FW ( High Yield)											
Aktien Schweiz	1'095.2	7.85	6.97	12.2	12.6	0.6	0.5	1.3	0.6	1.1	1.0
Overlay Aktien Schweiz	-47.2										
Gallus Aktien Schweiz	1'142.4	6.01	5.41	12.7	12.8	0.5	0.4	1.0	0.6	0.6	1.0

# Risiko-Rendite-Analyse - seit Mandatsbeginn, annualisiert | 30.04.2020

## Konsolidierung und Mandate



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	PERFORMANCE		VOLATILITÄT		SHARPE RATIO		TE	IR	ALPHA	BETA
	30.04.20	PF	BM	PF	BM	PF	BM				
	CHFm	%	%	%	%			%		%	
Aktien Welt	2'021.3	3.91	3.53	15.5	15.7	0.2	0.2	0.9	0.4	0.4	1.0
Overlay Aktien Welt											
Gallus Aktien Welt Passiv	1'596.5	4.20	3.91	15.7	15.7	0.3	0.2	0.4	0.7	0.3	1.0
UBS Aktien Welt Passiv	202.2	8.23	7.91	13.2	13.2	0.6	0.6	0.2	1.4	0.3	1.0
Gallus Aktien Welt Enhanced	0.6	4.94	2.80	15.1	16.4	0.3	0.2	6.0	0.3	2.5	0.9
Gallus Aktien Welt	0.3	5.15	1.84	14.0	19.3	0.4	0.2	14.2	0.2	4.6	0.5
Gallus Aktien Welt Emerging Markets	75.1	1.48	3.11	15.5	15.3	0.1	0.2	4.0	-0.4	-1.5	1.0
Aktien Welt EmMa passiv (CS)	146.5	-10.65	-10.52	22.7	22.7	-0.5	-0.5	0.9	-0.1	-0.2	1.0
Nicht traditionelle Anlagen	729.0	2.14	-1.28	10.4	6.8	0.2	-0.2	6.5	0.5	3.7	1.2
Private Equities - sgpk	0.0	-5.75	-5.75	30.8	30.8	-0.2	-0.2	0.0	0.1	0.0	1.0
Private Equities - Digital Transformation	7.9	1.72	1.72	9.9	9.9	0.3	0.3	0.0	0.2	0.0	1.0
CS Anlagestiftung - Energieinfrastruktur	211.6	4.10	4.10	5.0	5.0	1.0	1.0	0.0	-1.1	0.0	1.0
Arcmont (ex BlueBay) DLF II	17.5	4.36	4.36	5.6	5.6	0.9	0.9	0.0	0.0	0.0	1.0
AST Swiss Capital I	89.8	1.74	1.74	0.7	0.7	3.6	3.6	0.0	0.5	0.0	1.0
Committed Capital	49.4	-0.67	-0.67	0.2	0.2	0.9	0.9	0.0	0.1	0.0	1.0
CS Energie Infrastruktur Europa	129.2	11.18	11.18	15.4	15.4	0.8	0.8	0.0	-0.1	0.0	1.0
Rohstoffe Gold ETF	51.3	3.47	-1.51	15.4	14.8	0.2	-0.1	10.1	0.5	4.7	0.8
Gold Physisch	172.4	-2.64	-2.84	14.9	14.8	-0.1	-0.1	2.4	0.1	0.2	1.0
Indirekte Immobilien	149.8	5.43	6.05	4.2	3.7	1.2	1.5	3.6	-0.2	1.2	0.7
Direkte Immobilien	1'258.5	6.80	4.94	1.6	0.4	4.0	8.8	1.7	1.0	7.1	-0.2

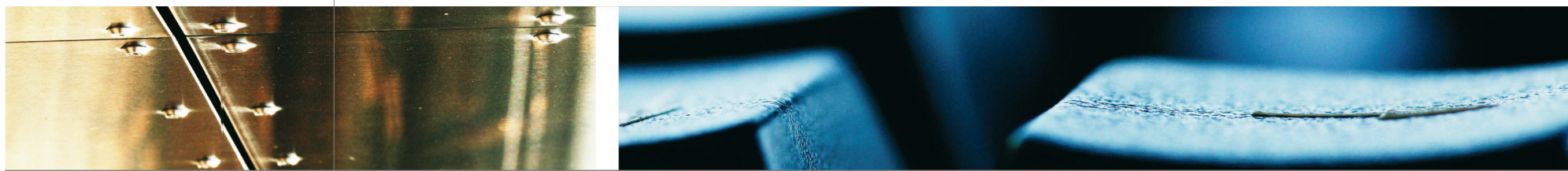
# Risikokennzahlen seit Beginn | 30.04.2020

## Konsolidierung und Anlagekategorien



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	PERFORMANCE					VOLATILITÄT					TRACKING ERROR					INFORMATION RATIO							
		30.04.20																						
	CHFm	-4.0	-2.0	0.0	2.0	4.0	6.0	8.0	10.0	0.0	5.0	10.0	15.0	20.0	0.0	2.0	4.0	6.0	8.0	-1.0	0.0	1.0	2.0	3.0
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	9'713.1				4.2	3.6				4.4	4.7				0.7							0.9		
Liquidität	739.1			0.6	0.1					0.3	0.3				0.2							2.4		
Hypotheken	165.5			2.3	2.2					0.2	0.2				0.2							0.5		
Obligationen CHF	2'600.6			2.7	2.6					3.2	3.4				0.5							0.1		
Obligationen FW (Staatsanleihen)	555.3			3.1	1.5					4.6	5.4				3.6							0.4		
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	398.8			2.5	1.7					5.2	4.7				0.8							1.0		
Obligationen FW ( High Yield)				0.0	0.0					0.0	0.0				0.0							0.0		
Aktien Schweiz	1'095.2			7.9	7.0					12.2	12.6				1.3							0.6		
Aktien Welt	2'021.3			3.9	3.5					15.5	15.7				0.9							0.4		
Nicht traditionelle Anlagen	729.0	-1.3		2.1						10.4	6.8				6.5							0.5		
Indirekte Immobilien	149.8			5.4	6.1					4.2	3.7				3.6				-0.2					
Direkte Immobilien	1'258.5			6.8	4.9					1.6	0.4				1.7							1.0		

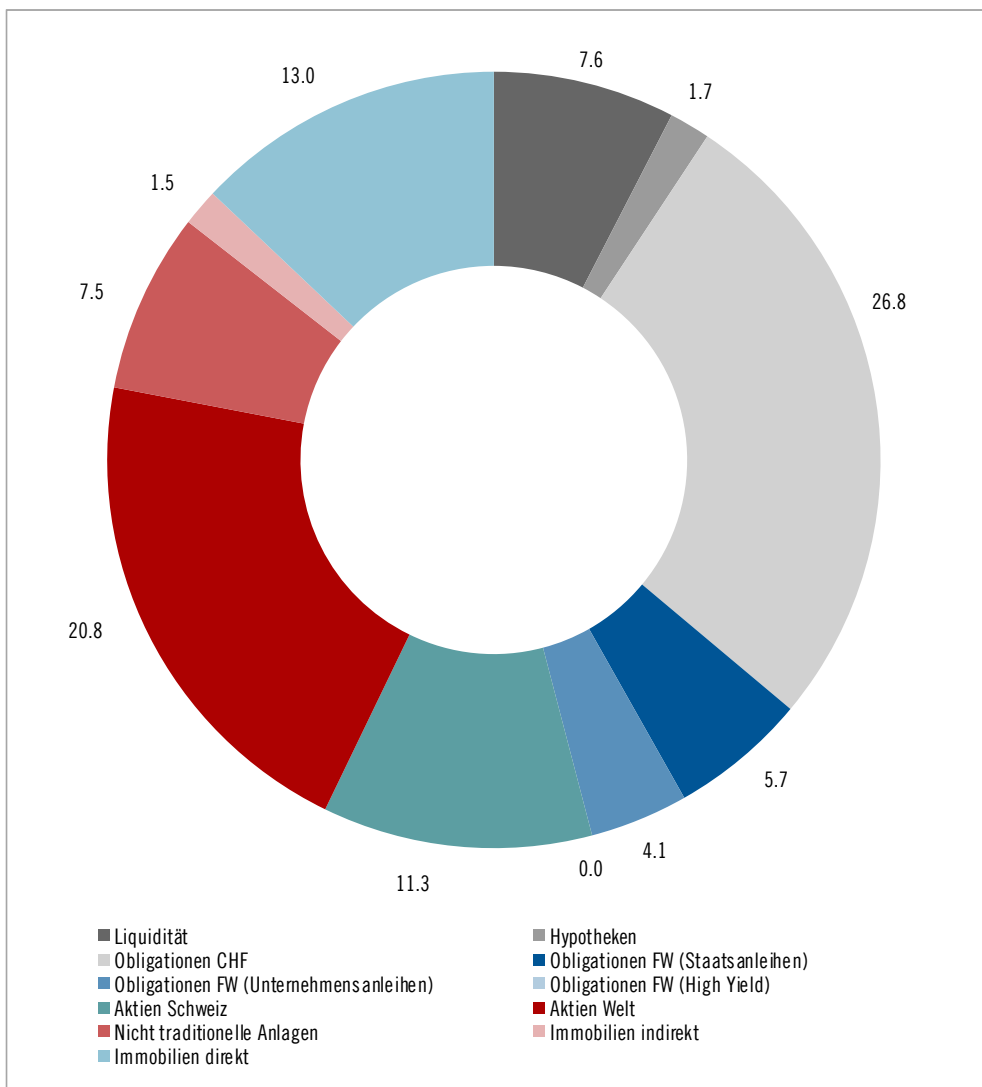
■ Portfolio ■ Benchmark



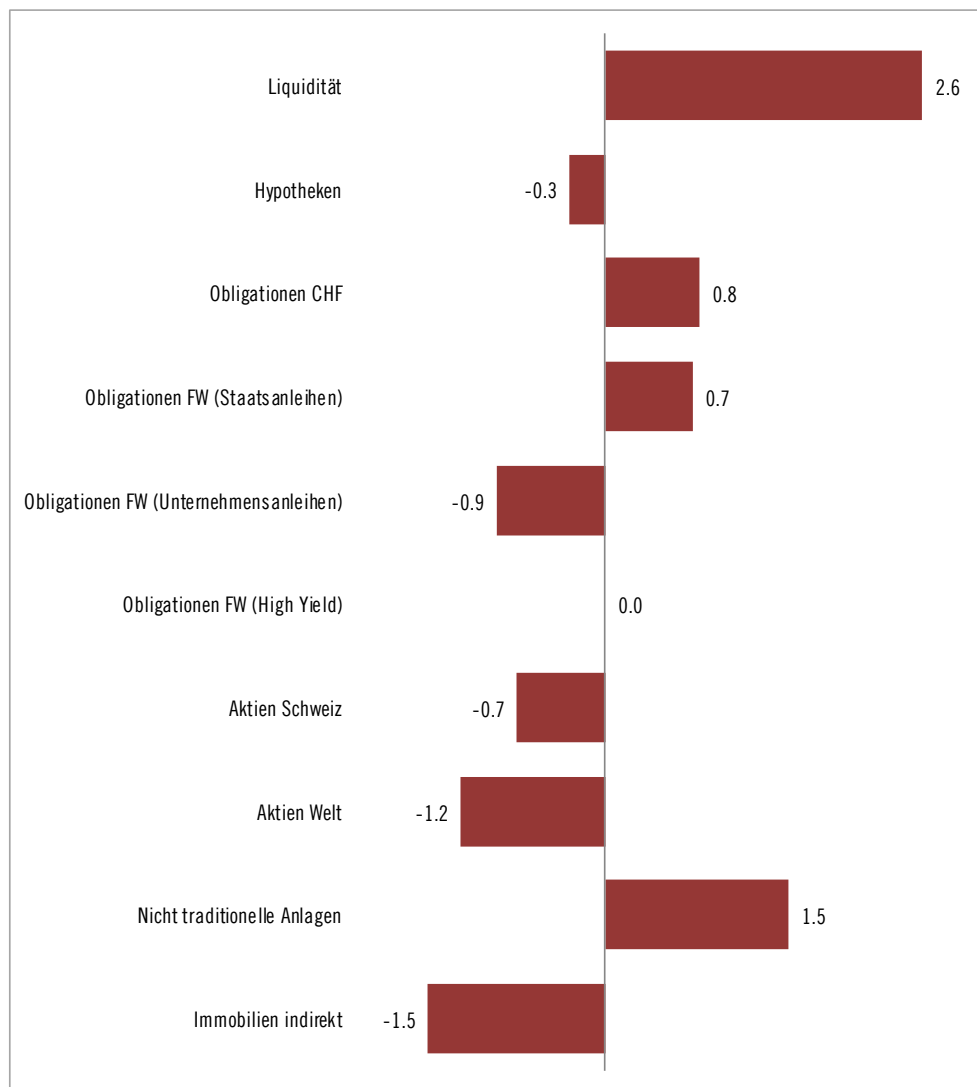
## Vermögensstruktur



ALLOKATION IN %

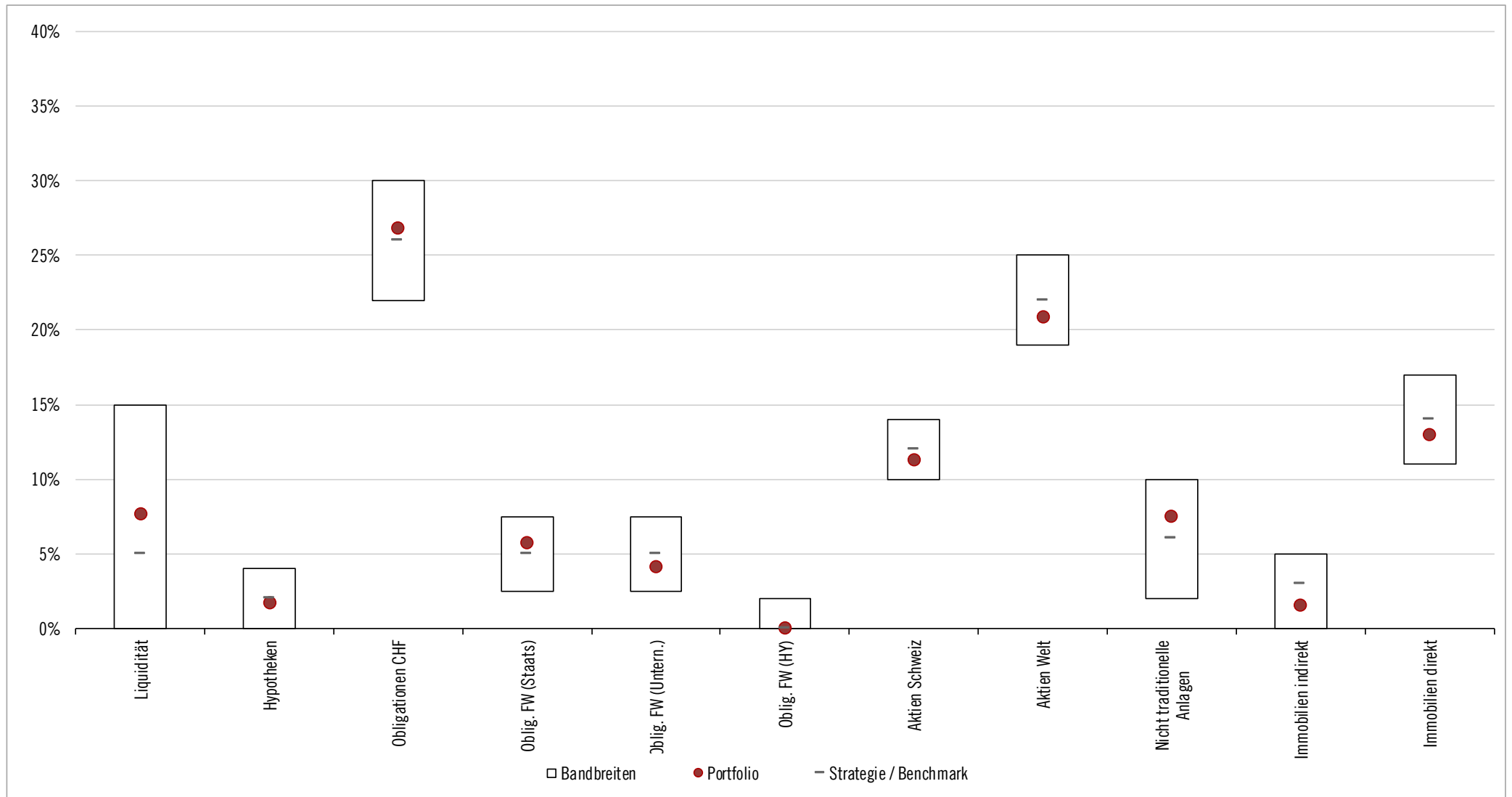


ABWEICHUNG VS. BENCHMARK IN %





Vermögensstruktur und Bandbreiten nach Anlagekategorien





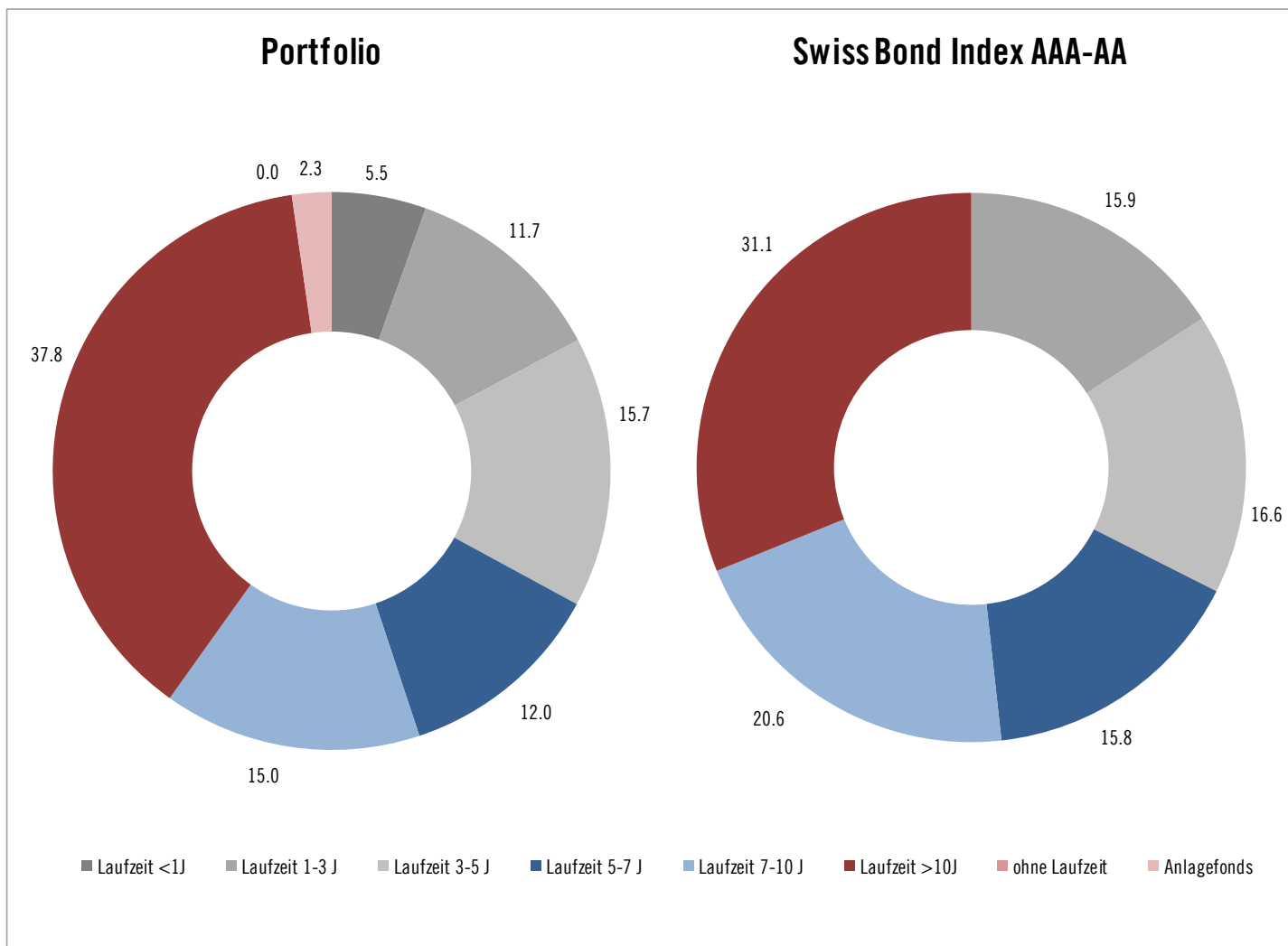
### Allokation nach Währungen in %

ANLAGEKATEGORIE	CHF	EUR	USD	GBP	RESTL. WÄHRUNGEN ENTWICKELTE LÄNDER	SCHWELLENLÄNDER	TOTAL
<b>Total Konsolidierung sgpk</b>	<b>79.7%</b>	<b>1.8%</b>	<b>12.1%</b>	<b>0.9%</b>	<b>3.3%</b>	<b>2.3%</b>	<b>100.0%</b>
Liquidität	9.6%	-2.5%	-1.8%	-0.7%	-0.5%	-0.2%	4.0%
Hypotheken	1.7%						1.7%
Obligationen CHF	31.0%						31.0%
Obligationen FW		4.3%	4.1%	0.7%	0.5%	0.2%	9.8%
Aktien Schweiz	11.2%						11.2%
Aktien Welt		1.8%	12.5%	1.0%	3.2%	2.2%	20.8%
Nicht traditionelle Anlagen	2.8%	1.5%	2.7%				7.0%
Immobilien direkt	11.8%						11.8%
Immobilien indirekt	2.7%						2.7%
Währungsabsicherung	8.8%	-3.4%	-5.4%	0.0%			0.0%





Allokation nach Laufzeiten



Allokation nach Ratings - Obligationen CHF Gallus

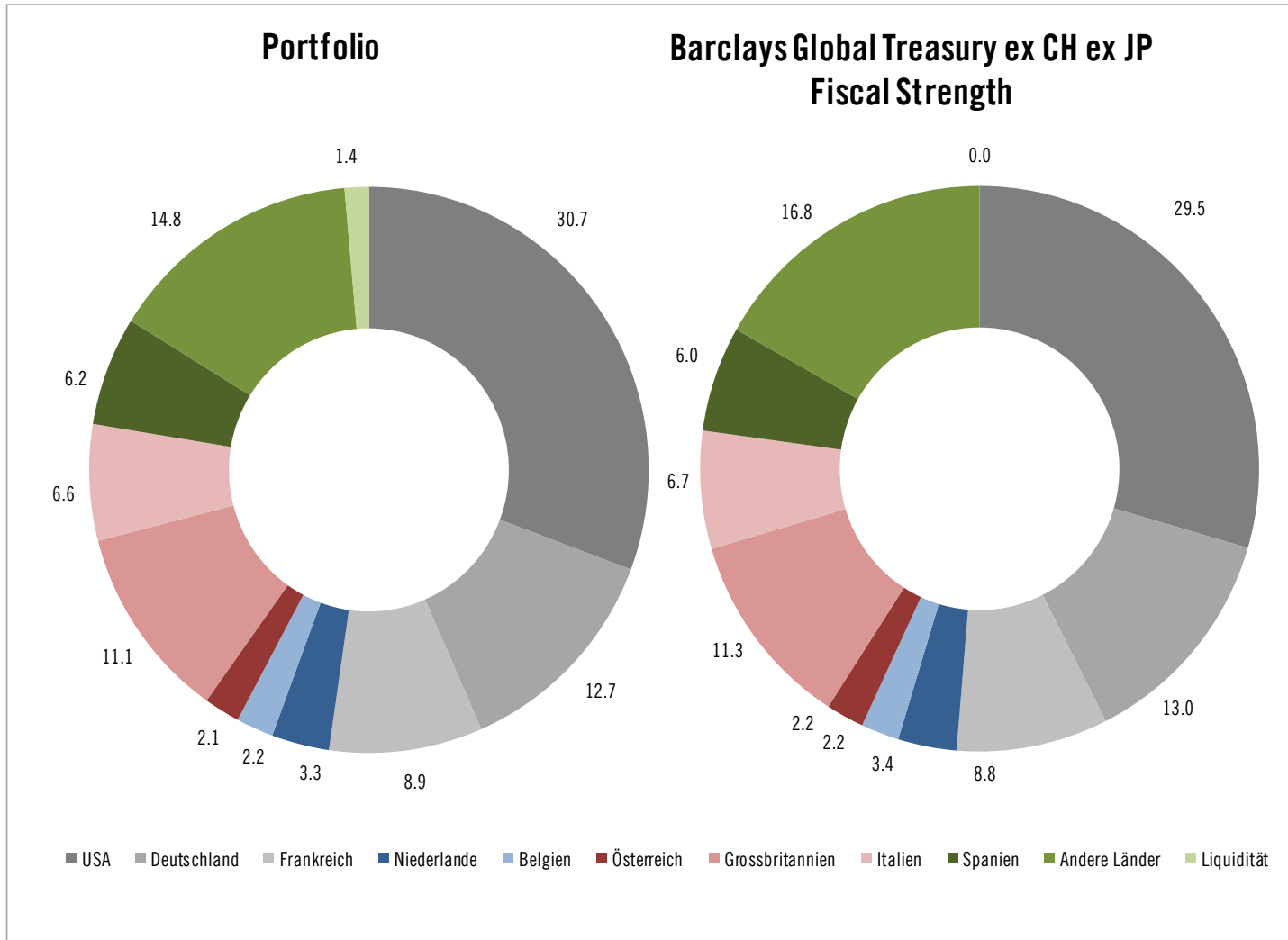
MARKTWERT			
Bezeichnung	CHFm	Allokation %	BM %
<b>Total</b>	<b>2'233.3</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
AAA	1'224.5	54.8	69.8
AA	704.5	31.5	30.2
A	220.0	9.8	
BBB	13.8	0.6	
ohne Rating			
Anlagefonds			
Liquidität	70.5	3.2	

Allokation nach Ratings - Gallus Obligationen CHF Mid-Term

MARKTWERT			
Bezeichnung	CHFm	Allokation %	BM %
<b>Total</b>	<b>367.3</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
AAA	116.0	31.6	64.5
AA	206.2	56.1	35.5
A	46.2	12.6	
BBB	16.1	4.4	
ohne Rating			
Anlagefonds			
Liquidität	-17.2	-4.7	



Allokation nach Ländern (ohne Währungsabsicherung)



Allokation nach Ratings

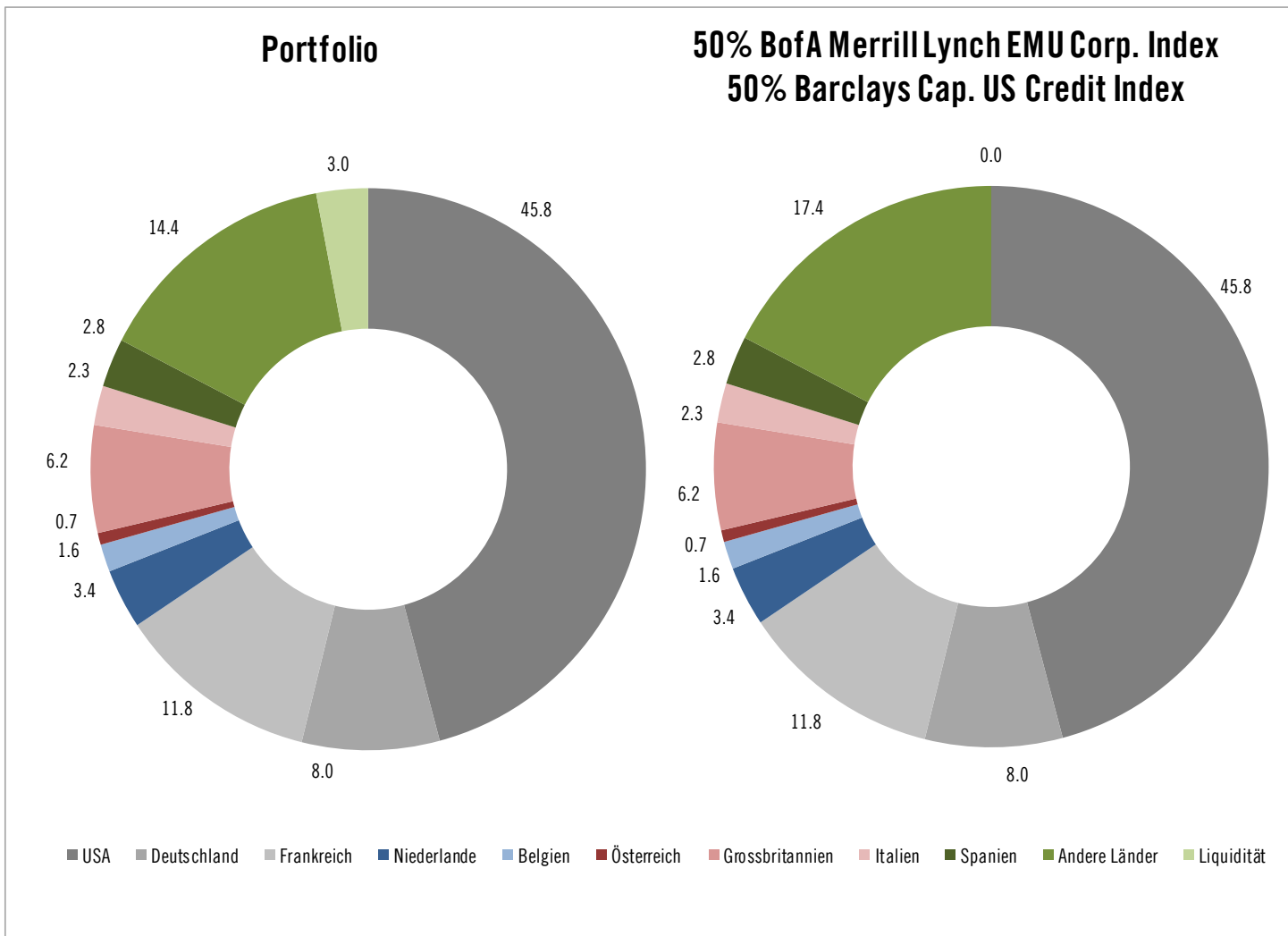
Bezeichnung	MARKTWERT		
	CHFm	Allokation %	BM %
<b>Total</b>	<b>555.3</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
AAA	133.2	24.0	24.4
AA	315.5	56.8	57.0
A	17.6	3.2	2.7
BBB	89.6	16.1	16.0
Non Invest. Grade ohne Rating			
Liquidität	-0.6	-0.1	

Allokation nach Laufzeiten

Bezeichnung	MARKTWERT		
	CHFm	Allokation %	BM %
<b>Total</b>	<b>555.3</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
Laufzeit <1J	18.2	3.3	0.0
Laufzeit 1-3 J	99.6	17.9	22.2
Laufzeit 3-5 J	104.1	18.7	17.8
Laufzeit 5-7 J	74.3	13.4	12.7
Laufzeit 7-10 J	84.0	15.1	15.5
Laufzeit >10J	175.0	31.5	31.8
ohne Laufzeit			0.0



Allokation nach Ländern (ohne Währungsabsicherung)



Allokation nach Ratings

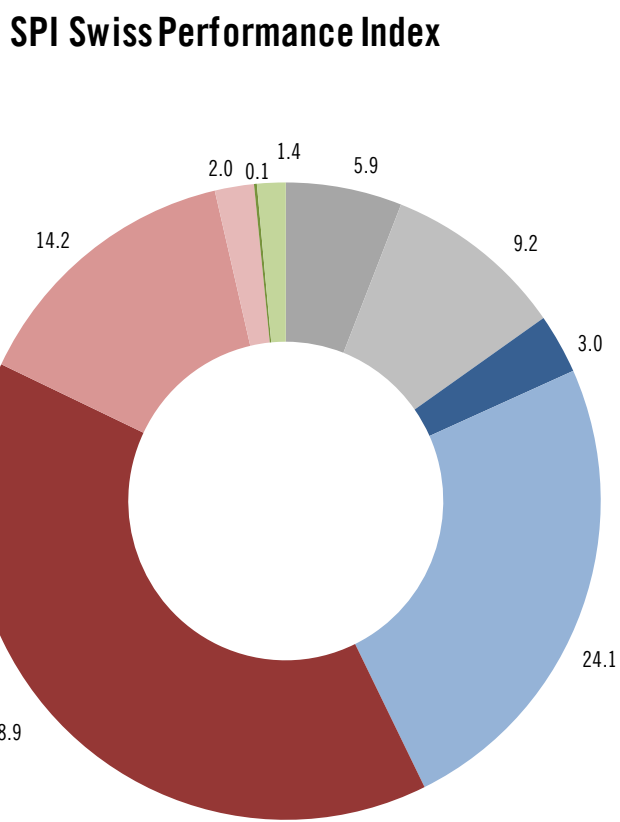
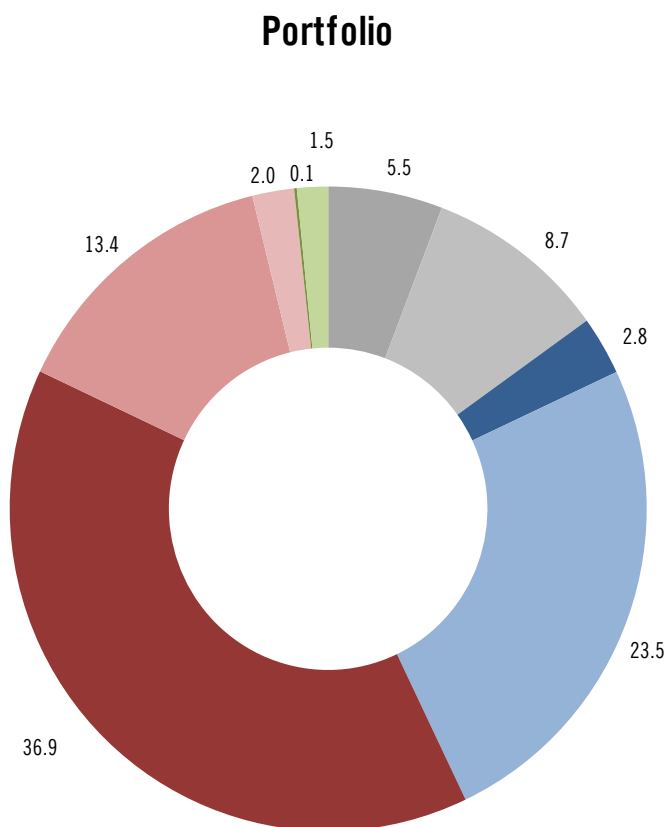
Bezeichnung	MARKTWERT		
	CHFm	Allokation %	BM %
<b>Total</b>	<b>398.8</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
AAA	7.0	1.8	4.2
AA	13.9	3.5	10.4
A	111.9	28.1	38.8
BBB	235.1	58.9	46.6
Non Invest. Grade	28.3	7.1	
ohne Rating	5.1	1.3	
Liquidität	-2.4	-0.6	

Allokation nach Laufzeiten

Bezeichnung	MARKTWERT		
	CHFm	Allokation %	BM %
<b>Total</b>	<b>398.8</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
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
ohne Laufzeit			



Allokation nach Sektoren



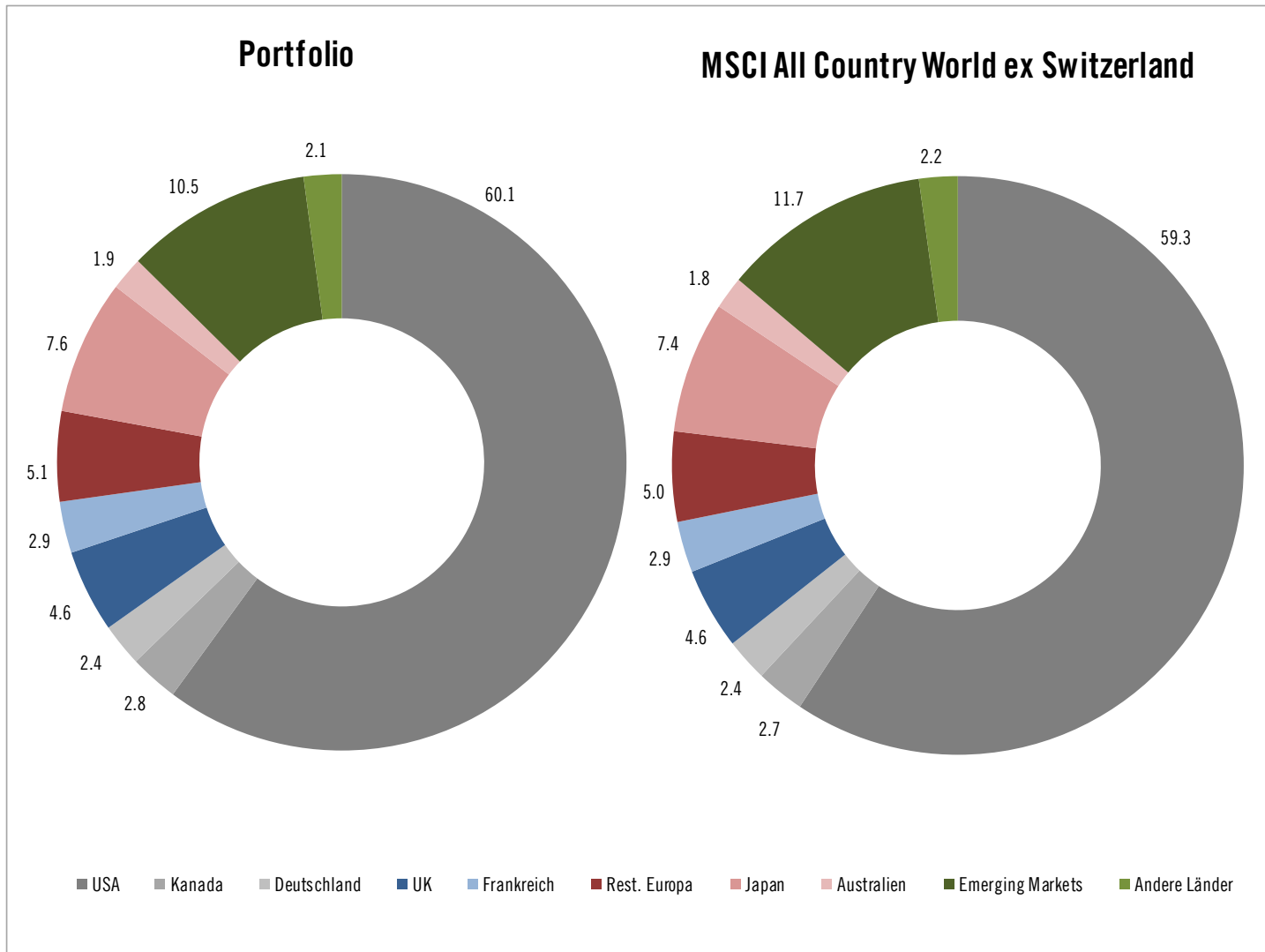
■ Energie ■ Rohstoffe ■ Industrie ■ Nicht-Basiskonsum ■ Basiskonsum ■ Gesundheit ■ Finanz ■ IT ■ Telekommunikation ■ Versorgung ■ Immobilien

10 Grösste Positionen

Bezeichnung	MARKTWERT		
	CHFm	Allokation %	BM %
<b>Total</b>	<b>760.4</b>	<b>66.5</b>	<b>70.3</b>
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



Allokation nach Regionen und Ländern



10 Grösste Positionen

Bezeichnung	MARKTWERT		
	CHFm	Allokation %	BM %
<b>Total</b>	<b>300.6</b>	<b>14.9</b>	<b>14.6</b>
Apple	62.6	3.1	3.1
Microsoft	62.4	3.1	3.0
Amazon.Com	50.1	2.5	2.4
Facebook 'A'	23.7	1.2	1.2
Alphabet 'C'	20.4	1.0	1.0
Alphabet 'A'	19.1	0.9	0.9
Johnson & Johnson	18.9	0.9	0.9
Visa 'A'	14.7	0.7	0.7
Jpmorgan Chase	14.5	0.7	0.7
Procter & Gamble	14.2	0.7	0.7



---

Appendix

# Kundeninformation



Kundenname: St. Galler Pensionskasse (sgpk)  
Kontaktperson: Herr Markus Näf, Leiter Kapitalanlagen  
Rosenbergstrasse 52  
CH-9001 St. Gallen  
Telefon: +41 58 228 77 87  
E-Mail: Markus.Naef@sgpk.ch  
Mandatsbeginn: 31. Dezember 2004

## Benchmark

Anlagekategorie	Anlagestrategie	Index
Liquidität	5.0%	FTSE CHF 3m Euro Deposit
Hypotheken	2.0%	Portfolioperformance
Obligationen CHF	26.0%	Swiss Bond Index AAA-AA TR
Obligationen FW (Staatsanleihen)	5.0%	Barclays Gl. Treas. Fiscal Strength custom (h. CHF)
Obligationen FW (Untern.anl.)	5.0%	50% BofA Merrill Lynch EMU Corp. Index (h. in CHF) 50% Barclays Cap. US Credit Index (hedged in CHF)
Obligationen FW (High Yield)	0.0%	Barclays Gl. High Yield Index (hedged in CHF)
Aktien Schweiz	12.0%	SPI (Swiss Performance Index) TR
Aktien Welt	22.0%	MSCI All Country World ex Switzerland (net Return)
Nicht traditionelle Anlagen	6.0%	Portfolioperformance
Immobilien indirekt	3.0%	SXI Real Estate Broad Index TR
Immobilien direkt	14.0%	KGAST Immo Index

## Teil 1

<b>Alpha</b>	Misst die risikoadjustierte Über- oder Unterperformance eines Wertpapiers oder eines Portfolios im Vergleich zur Benchmark. Das Alpha entspricht dem um sein systematisches Risiko (Beta) adjustierten theoretischen Portfolioertrag, wenn die Indexperformance 0 ist.
<b>Annualisierte Performance</b>	Über einen bestimmten Zeitabschnitt erzielte Ertragssteigerung bzw. Performance, umgerechnet auf ein Jahr (geometrischer Durchschnitt). Üblicherweise werden Performancereihen von länger als einem Jahr zu Vergleichszwecken annualisiert.
<b>Benchmark (BM)</b>	Eine Gruppe von Wertpapieren oder Portfolios mit einer Charakteristik oder einem Investmentziel, das dem zu analysierenden Portfolio entspricht. Für die Analyse wird die Performance dieser Benchmarks mit derjenigen des Portfolios verglichen.
<b>Beta</b>	Relative Masszahl der durchschnittlichen Sensitivität eines Anlageertrags gegenüber Entwicklungen der Benchmarkperformance. Wenn das Wertpapier oder das Portfolio beispielsweise um die Hälfte der Benchmarkperformance steigt oder sinkt, beläuft sich das Beta auf 0.5.
<b>Coupon /Kupon</b>	Einem festverzinslichen Wertpapier oder einer Aktie beigefügter Zins- bzw. Dividendenschein.
<b>Index</b>	Indikator für die Performance eines oder mehrerer Märkte. Die Performance des Index dient als Vergleichsmaßstab (Benchmark) für die Portfolioperformance. Der älteste und bekannteste Aktienmarktindex ist der Dow Jones.
<b>Information Ratio (IR)</b>	Mass für annualisierte Überschussperformance (Portfolio versus Benchmark) geteilt durch den Tracking Error. Je höher dieser Wert ist desto besser, da er das Ausmass der Überperformance eines Portfolios pro Einheit "aktives Risiko" reflektiert.
<b>Korrelation</b>	Misst, wie stark die Performance eines Portfolios mit derjenigen seiner Benchmark in Beziehung steht. Der Korrelationskoeffizient bewegt sich immer zwischen +1 (perfekt positive Korrelation) und -1 (perfekt negative Korrelation). Ein Koeffizient von 0 bedeutet, dass keine Korrelation besteht.
<b>Laufzeit</b>	Fälligkeit einer Anleihe in Jahren .
<b>Modified Duration</b>	Kennzahl für die mittlere Kapitalbindungsdauer einer Anleihe. Misst die Sensitivität und damit das Kursänderungsrisiko einer Obligation bzw. Rentenanlage bei Veränderungen des Zinsniveaus.
<b>Obligationen / Renten /</b>	Von einer öffentlich-rechtlichen Körperschaft oder einer Gesellschaft ausgegebene Schuldverschreibung, in der sich der Emittent gegenüber dem Eigentümer zur Rückzahlung des Kapitals und Zahlung der Zinsen zu bestimmten Terminen verpflichtet.
<b>Performance</b>	Prozentuale Wertveränderung einer Anlage in einem bestimmten Zeitabschnitt, unter Berücksichtigung der Wertsteigerung oder -minderung des Kapitals sowie der ausgeschütteten Erträge (Dividenden oder Coupon).



## Teil 2

---

<b>Rating</b>	Bonitätseinstufung eines Landes oder einer Gesellschaft. Ratings werden von anerkannten Bewertungsagenturen (z.B. Moody's und Standard & Poor 's) erteilt.
<b>Referenzwährung</b>	Währung, in welcher der Wert und die Performance des Portfolios und der Benchmark berechnet und ausgewiesen wird.
<b>R-Quadrat</b>	Das R-Quadrat misst den Grad der Korrelation zwischen dem Portfolio und der Benchmark und umfasst Werte von von 0 bis 1, wobei 1 eine perfekt lineare und 0 keine Korrelation zwischen den Daten bedeutet.
<b>Sharpe Ratio (SR)</b>	Mass für die durchschnittliche jährliche Überschussrendite eines Portfolios (Portfoliorendite versus Rendite einer risikolosen Anlage) in Bezug auf das eingegangene Risiko. Je höher die Sharpe Ratio, umso besser hat sich das Portfolio im Verhältnis zum eingegangenen Risiko entwickelt.
<b>T Statistik</b>	Test zur Bestimmung der Signifikanz des linearen Verhältnisses zwischen Variablen (z.B. Alpha und Beta) in einer Regressionsanalyse. Wenn der T-Wert grösser ist als 2, dann unterscheidet sich das Alpha mit 95%iger Sicherheit signifikant von 0% und/oder das Beta von 1.
<b>Tracking Error (TE)</b>	Mass für das im Portfolio eingegangene Risiko im Vergleich zum Index. Der Tracking Error misst die Standardabweichung der Portfoliorendite verglichen mit der Rendite des jeweiligen Referenzindex. Je passiver oder näher am Index das Portfolio gemanagt wird, desto kleiner der Tracking Error.
<b>Volatilität</b>	Ausmass der Schwankungen (Standardabweichung) von Aktienkursen oder Märkten in Prozent. Je stärker die Ausschläge, desto grösser die Prognoseunsicherheit der zukünftigen Wertentwicklung.
<b>YTD (Year to date)</b>	Performance seit Anfang des laufenden Jahres.

---

### Haftungsausschluss:

Dieses Dokument wurde von Banque Pictet & Cie SA erstellt. Es ist nicht für Personen bestimmt, die Bürger oder Einwohner eines Ortes, Staates, Landes oder Gerichtskreises sind, in welchen die Veröffentlichung, der Vertrieb, die Bereitstellung oder die Verwendung dieses Dokuments gegen das geltende Gesetz oder die geltenden Bestimmungen verstösst.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Schätzungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung als zuverlässig, können aber jederzeit ohne vorherige Mitteilung geändert werden. Der Wert und die Rendite der in diesem Dokument erwähnten Titel oder Finanzinstrumente kann schwanken. Der Börsenkurs kann sich je nach Wirtschafts-, Finanz- oder politischer Lage, Restlaufzeit, Marktbedingungen, Volatilität und Bonität des Emittenten oder des Referenzemittenten ändern. Zudem können die Wechselkurse einen positiven oder einen negativen Einfluss auf den Wert, den Preis oder die Rendite eines in diesem Dokument erwähnten Titels oder Anlagevehikels haben.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance gibt keine Gewähr für deren zukünftige Entwicklung. Pictet übernimmt keine Verantwortung, weder implizit noch explizit, und gibt auch keine Gewähr für die zukünftige Entwicklung.