

STAR - Strategic Asset Reporting

St.Galler Pensionskasse (sgpk)

31.07.2020

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

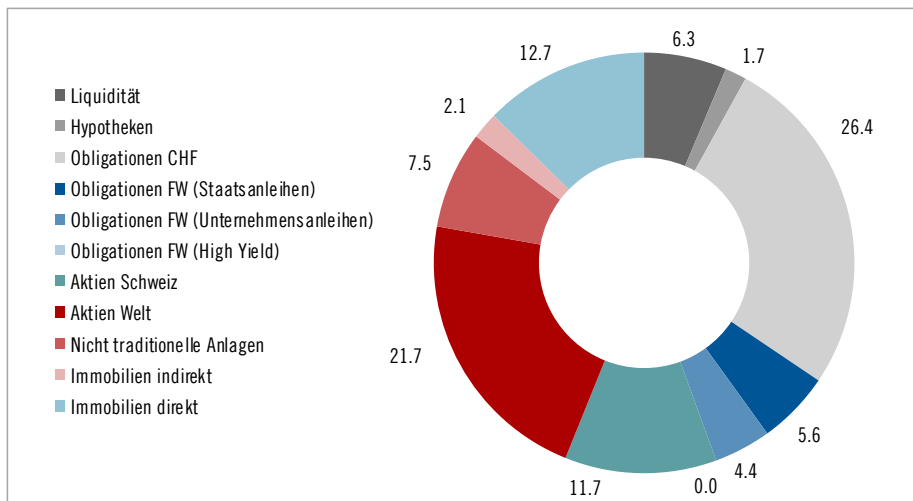
- Allokation nach Anlagekategorien 18
- Allokation nach Anlagekategorien – Bandbreiten 19

Appendix

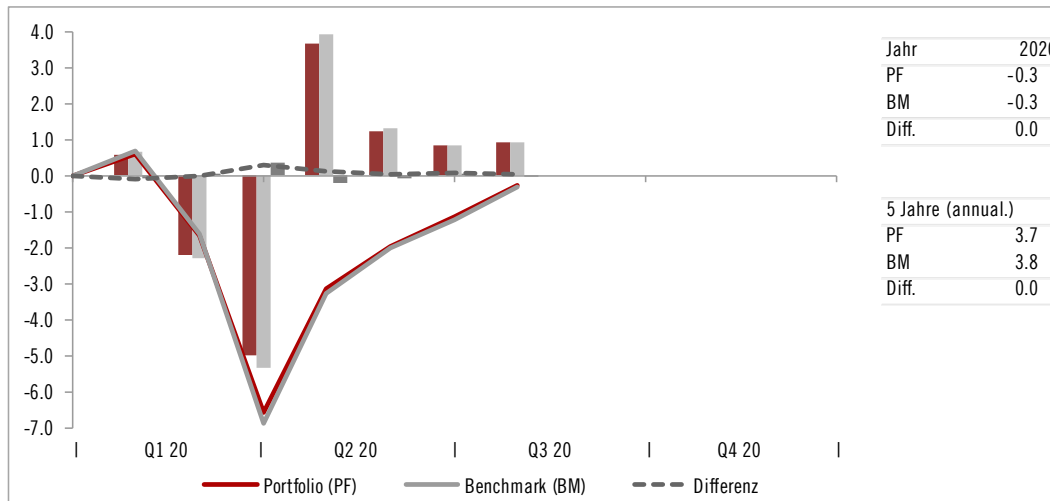
- Kundeninformation 20
- Glossar 21



ALLOKATION



PERFORMANCE-ENTWICKLUNG AKTUELLES JAHR IN %



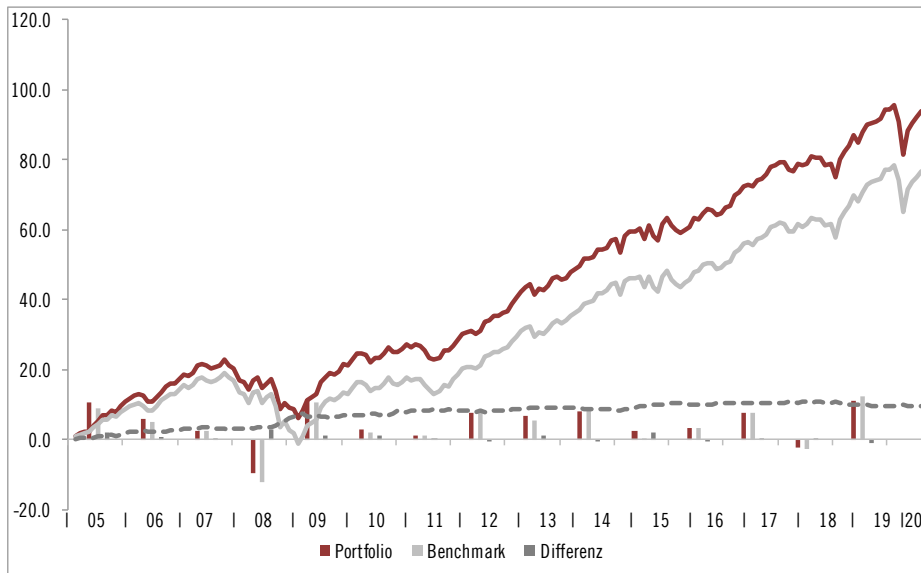
ALLOKATION VS. STRATEGIE

	MARKTWERT		ALLOKATION		LIMITEN	
	CHFm	Portfolio %	Strategie %	Differenz %	Min %	Max %
Konsolidierung sgpk	10'031.1	100.0	100.0			
Liquidität	636.90	6.3	5.0	1.3	0.0	15.0
Hypotheken	165.9	1.7	2.0	-0.3	0.0	4.0
Obligationen CHF	2'652.6	26.4	26.0	0.4	22.0	30.0
Obligationen FW (Staatsanleihen)	561.2	5.6	5.0	0.6	2.5	7.5
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	439.9	4.4	5.0	-0.6	2.5	7.5
Obligationen FW (High Yield)			0.0	0.0		2.0
Aktien Schweiz	1'171.1	11.7	12.0	-0.3	10.0	14.0
Aktien Welt	2'174.7	21.7	22.0	-0.3	19.0	25.0
Nicht traditionelle Anlagen	751.4	7.5	6.0	1.5	2.0	10.0
Immobilien indirekt	205.6	2.1	3.0	-0.9	0.0	5.0
Immobilien direkt	1'271.9	12.7	14.0	-1.3	11.0	17.0

KENNZAHLEN

	MARKTWERT		PERFORMANCE			VOLATILITÄT		TE	IR
	CHFm		PF %	BM %	DIFF %	PF %	BM %	%	%
seit Beg.	31.12.04		4.3	3.7	0.6	4.4	4.6	0.7	0.8
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	31.07.20	10'031.1	-0.3	-0.3	0.0				
Q1		9'353.6	-6.6	-6.9	0.3				
Q2		9'929.1	5.8	6.1	-0.3				
Q3									
Q4									
Jul.20		10'031.1	0.9	0.9	0.0				

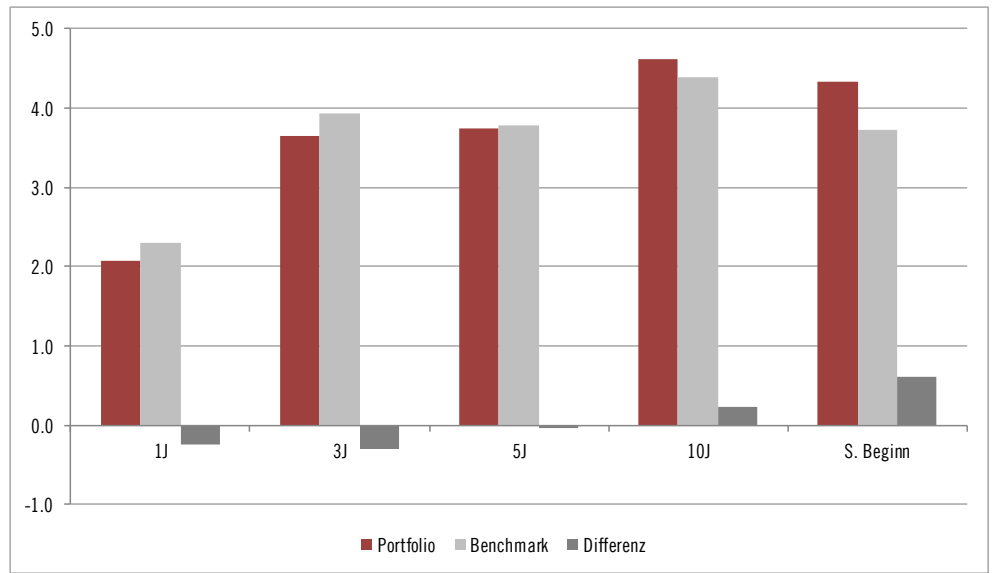
PERFORMANCE- ENTWICKLUNG



Performance jährlich

	MARKTWERT		PERFORMANCE		
	Anfang	Ende	PF	BM	DIFF
	CHFm	CHFm	%	%	%
YTD	10'012.4	10'031.1	-0.3	-0.3	0.0
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	2.1	2.3	-0.2	7.4	7.8	0.5	-0.5
3 Jahre ann.	3.6	3.9	-0.3	5.2	5.5	0.4	-0.7
5 Jahre ann.	3.7	3.8	0.0	4.6	4.9	0.4	-0.1
10 Jahre ann.	4.6	4.4	0.2	4.1	4.3	0.5	0.4
S. Beginn ann. (31.12.2004)	4.3	3.7	0.6	4.4	4.6	0.7	0.8

Allokation, Performance und Marktwert - Laufendes Jahr | 31.07.2020

Konsolidierung und Mandate



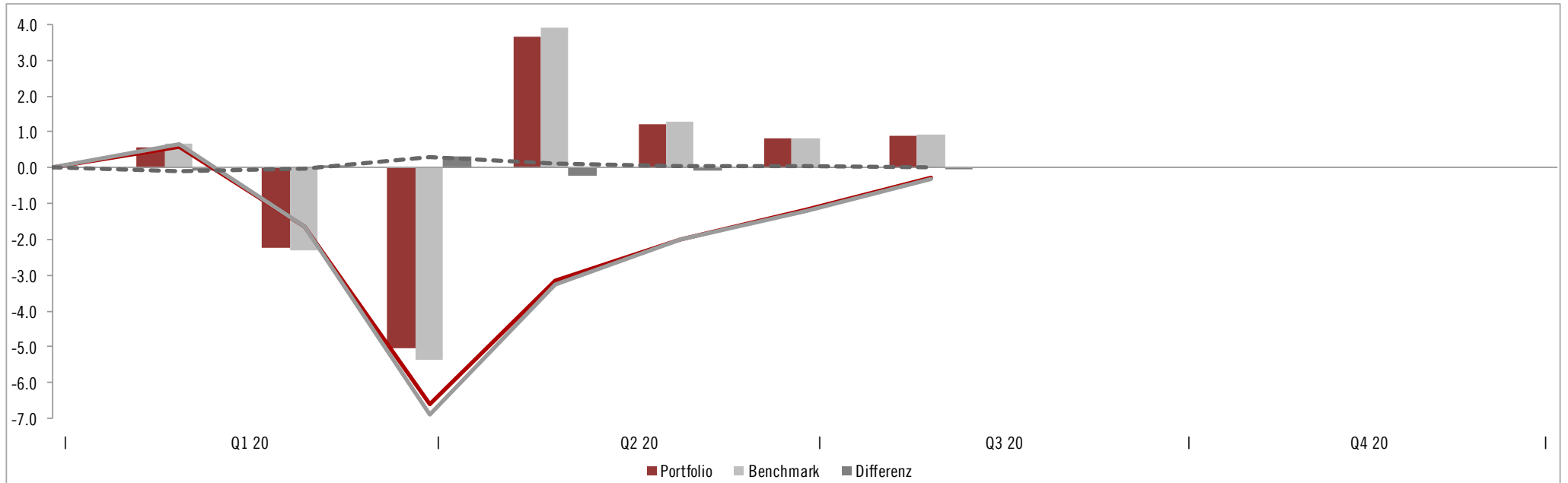
PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	ALLOKATION			PERFORMANCE			PERFORMANCE			PERFORMANCE		
	31.07.20	PF	BM	Diff.	Seit Monatsbeginn			Seit Quartalsbeginn			Seit Jahresbeginn		
	CHFm				%	%	%	PF	BM	Diff.	PF	BM	Diff.
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	10'031.1	100.0	100.0	0.0	0.90	0.93	-0.03	0.90	0.93	-0.03	-0.29	-0.31	0.02
Liquidität	636.9	6.3	5.0	1.3	-0.01	-0.06	0.05	-0.01	-0.06	0.05	-0.12	-0.44	0.32
Hypotheken	165.9	1.7	2.0	-0.3	0.12	0.12		0.12	0.12		0.87	0.87	
Obligationen CHF	2'652.6	26.4	26.0	0.4	0.98	0.97	0.01	0.98	0.97	0.01	0.44	0.77	-0.33
Overlay Obligationen CHF													
Gallus Obligationen CHF	2'253.2	22.5			1.10	0.97	0.13	1.10	0.97	0.13	0.55	0.77	-0.22
Gallus Obligationen CHF Mid-Term	399.4	4.0			0.31	0.30	0.02	0.31	0.30	0.02	-0.24	-0.42	0.18
Obligationen FW (Staatsanleihen)	561.2	5.6	5.0	0.6	0.82	0.81	0.00	0.82	0.81	0.00	5.56	5.52	0.03
Gallus Fremdwährungsobligationen - sgpk	561.2	5.6			0.82	0.81	0.00	0.82	0.81	0.00	5.56	5.52	0.03
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	439.9	4.4	5.0	-0.6	2.70	2.18	0.52	2.70	2.18	0.52	5.76	3.31	2.45
Gallus Unternehmensanleihen	249.2	2.5			-0.63	-1.03	0.41	-0.63	-1.03	0.41	4.11	1.50	2.61
Schroder ISF Euro Corporate Bonds	95.4	1.0			3.03	2.59	0.44	3.03	2.59	0.44	-0.05	-0.84	0.79
Unternehmensanleihen EUR passiv (CS)	87.6	0.9			2.61	2.59	0.02	2.61	2.59	0.02	-0.74	-0.84	0.09
Overlay FW-Obligationen USD	9.8	0.1											
Overlay FW-Obligationen EUR	-1.1	0.0											
Overlay Unternehmensobligationen passiv - EUR	-1.0	0.0											
Obligationen FW (High Yield)			0.0	0.0		3.40	-3.40		3.40	-3.40		-2.21	2.21
Aktien Schweiz	1'171.1	11.7	12.0	-0.3	-0.24	-0.23	-0.01	-0.24	-0.23	-0.01	-3.00	-3.35	0.35
Overlay Aktien Schweiz	-19.3	-0.2											
Gallus Aktien Schweiz	1'190.3	11.9			-0.22	-0.23	0.01	-0.22	-0.23	0.01	-3.22	-3.35	0.13



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	ALLOKATION			PERFORMANCE			PERFORMANCE			PERFORMANCE		
	31.07.20	PF	BM	Diff.	Seit Monatsbeginn			Seit Quartalsbeginn			Seit Jahresbeginn		
	CHFm				%	%	%	PF	BM	Diff.	PF	BM	Diff.
Aktien Welt	2'174.7	21.7	22.0	-0.3	0.95	1.12	-0.16	0.95	1.12	-0.16	-7.21	-7.37	0.15
Overlay Aktien Welt	29.7	0.3											
Gallus Aktien Welt Passiv	1'699.8	16.9			0.63	0.65	-0.01	0.63	0.65	-0.01	-7.20	-7.14	-0.06
UBS Aktien Welt Passiv	206.0	2.1			0.65	0.65	0.00	0.65	0.65	0.00	-7.17	-7.14	-0.02
Gallus Aktien Welt Enhanced	0.6	0.0				0.65	-0.65		0.65	-0.65		-7.14	7.14
Gallus Aktien Welt	0.3	0.0				0.65	-0.65		0.65	-0.65		-7.14	7.14
Gallus Aktien Welt Emerging Markets	15.3	0.2			0.70	4.58	-3.89	0.70	4.58	-3.89	-20.99	-7.68	-13.31
Aktien Welt EmMa passiv (CS)	223.0	2.2			4.56	4.58	-0.03	4.56	4.58	-0.03	-7.70	-7.68	-0.03
Nicht traditionelle Anlagen	751.4	7.5	6.0	1.5	3.15	3.15		3.15	3.15		7.32	7.32	
Private Equities - Digital Transformation	7.8	0.1			-1.10	-1.10		-1.10	-1.10		-8.13	-8.13	
CS Anlagestiftung - Energieinfrastruktur	232.8	2.3									-0.60	-0.60	
Arcmont (ex BlueBay) DLF II	14.8	0.1			-0.66	-0.66		-0.66	-0.66		-3.41	-3.41	
AST Swiss Capital I	86.7	0.9			-0.81	-0.81		-0.81	-0.81		-2.32	-2.32	
Committed Capital	26.2	0.3			0.04	0.04		0.04	0.04		-0.35	-0.35	
CS Energie Infrastruktur Europa	130.0	1.3			-0.03	-0.03		-0.03	-0.03		-0.19	-0.19	
Rohstoffe Gold ETF	58.1	0.6			10.76	10.76		10.76	10.76		28.04	28.04	
Gold Physisch	194.9	1.9			10.30	10.30		10.30	10.30		28.76	28.76	
Indirekte Immobilien	205.6	2.1	3.0	-0.9	1.23	1.77	-0.54	1.23	1.77	-0.54	1.07	0.11	0.96
Direkte Immobilien	1'271.9	12.7	14.0	-1.3	0.33	0.46	-0.13	0.33	0.46	-0.13	2.47	2.92	-0.45



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	1.2	0.8	0.9					
	Benchmark	0.7	-2.3	-5.3	3.9	1.3	0.8	0.9					
	Differenz	-0.1	0.1	0.3	-0.2	-0.1	0.0	0.0					
Kumulierte Performance	Portfolio	0.6	-1.7	-6.6	-3.2	-2.0	-1.2	-0.3					
	Benchmark	0.7	-1.6	-6.9	-3.3	-2.0	-1.2	-0.3					
	Differenz	-0.1	0.0	0.3	0.1	0.0	0.1	0.0					

Strategische Performance-Attribution | 31.07.2020

Konsolidierung und Anlagekategorien



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT 31.07.20 CHFm	ALLOKATION		PERFORMANCE			PERFORMANCE			YTD Total %	
		PF %	BM %	Seit Quartalsbeginn		QTD Total %	Seit Jahresbeginn		Attribution		
				PF %	BM %		PF %	BM %	Allokation		Selektion
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	10'031.1	100.0	100.0	0.90	0.93	-0.03	-0.29	-0.31	0.02		
Liquidität	636.9	6.3	5.0	-0.01	-0.06	-0.01	-0.12	-0.44	-0.04		
Hypotheken	165.9	1.7	2.0	0.12	0.12	0.00	0.87	0.87	-0.01		
Obligationen CHF	2'652.6	26.4	26.0	0.98	0.97	0.00	0.44	0.77	0.00		
Obligationen FW (Staatsanleihen)	561.2	5.6	5.0	0.82	0.81	0.00	5.56	5.52	-0.02		
Obligationen FW (Unternehmensanleih)	439.9	4.4	5.0	2.70	2.18	0.01	5.76	3.31	0.09		
Obligationen FW (High Yield)					3.40			-2.21			
Aktien Schweiz	1'171.1	11.7	12.0	-0.24	-0.23	0.00	-3.00	-3.35	0.01		
Aktien Welt	2'174.7	21.7	22.0	0.95	1.12	-0.04	-7.21	-7.37	0.02		
Nicht traditionelle Anlagen	751.4	7.5	6.0	3.15	3.15	0.03	7.32	7.32	0.08		
Indirekte Immobilien	205.6	2.1	3.0	1.23	1.77	-0.02	1.07	0.11	0.02		
Direkte Immobilien	1'271.9	12.7	14.0	0.33	0.46	-0.01	2.47	2.92	-0.13		
Interaktion						0.00			0.00		

Strategische Performance-Kontribution | 31.07.2020

Konsolidierung und Anlagekategorien



PORTFOLIO (PF)	ALLOKATION		PERFORMANCE		KONTRIBUTION					PERFORMANCE		KONTRIBUTION				
	PF %	BM %	Seit Quartalsbeginn		Seit Jahresbeginn					PF %	BM %	Seit Jahresbeginn		Seit Jahresbeginn		
			PF %	BM %	PF %	BM %	Total %	PF %	BM %			PF %	BM %	Total %		
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	100.0	100.0	0.90	0.93	-0.03					-0.29	-0.31	0.02				
Liquidität	6.3	5.0	-0.01	-0.06	0.00					-0.12	-0.44	0.01				
Hypotheken	1.7	2.0	0.12	0.12	0.00					0.87	0.87	0.00				
Obligationen CHF	26.4	26.0	0.98	0.97	0.01					0.44	0.77	-0.14				
Obligationen FW (Staatsanleihen)	5.6	5.0	0.82	0.81	0.01					5.56	5.52	0.00				
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	4.4	5.0	2.70	2.18	0.01					5.76	3.31	0.08				
Obligationen FW (High Yield)				3.40							-2.21					
Aktien Schweiz	11.7	12.0	-0.24	-0.23	0.00					-3.00	-3.35	0.02				
Aktien Welt	21.7	22.0	0.95	1.12	-0.04					-7.21	-7.37	0.00				
Nicht traditionelle Anlagen	7.5	6.0	3.15	3.15	0.04					7.32	7.32	0.10				
Indirekte Immobilien	2.1	3.0	1.23	1.77	-0.03					1.07	0.11	0.03				
Direkte Immobilien	12.7	14.0	0.33	0.46	-0.02					2.47	2.92	-0.09				



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	0.90	0.93	0.90	0.93	-0.03	-0.29	-0.31	-0.29	-0.31	0.02		
Liquidität	6.3	5.0	-0.01	-0.06	0.00	0.00	0.00	-0.12	-0.44	-0.01	-0.02	0.01		
Hypotheken	1.7	2.0	0.12	0.12	0.00	0.00	0.00	0.87	0.87	0.01	0.02	0.00		
Obligationen CHF	26.4	26.0	0.98	0.97	0.26	0.25	0.01	0.44	0.77	0.00	0.13	-0.14		
Obligationen FW (Staatsanleihen)	5.6	5.0	0.82	0.81	0.05	0.04	0.01	5.56	5.52	0.26	0.26	0.00		
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	4.4	5.0	2.70	2.18	0.11	0.11	0.01	5.76	3.31	0.23	0.15	0.08		
Obligationen FW (High Yield)				3.40					-2.21					
Aktien Schweiz	11.7	12.0	-0.24	-0.23	-0.03	-0.02	0.00	-3.00	-3.35	-0.26	-0.28	0.02		
Aktien Welt	21.7	22.0	0.95	1.12	0.21	0.25	-0.04	-7.21	-7.37	-1.27	-1.27	0.00		
Nicht traditionelle Anlagen	7.5	6.0	3.15	3.15	0.23	0.19	0.04	7.32	7.32	0.52	0.43	0.10		
Indirekte Immobilien	2.1	3.0	1.23	1.77	0.02	0.05	-0.03	1.07	0.11	0.03	0.00	0.03		
Direkte Immobilien	12.7	14.0	0.33	0.46	0.04	0.06	-0.02	2.47	2.92	0.31	0.41	-0.09		



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	PERFORMANCE		VOLATILITÄT		SHARPE RATIO		TE	IR	ALPHA	BETA
	31.07.20	PF	BM	PF	BM	PF	BM				
	CHFm	%	%	%	%	%	%	%		%	
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	10'031.1	2.07	2.31	7.4	7.8	0.4	0.4	0.5	-0.5	-0.1	0.9
Liquidität	636.9	-0.43	-0.81	0.3	0.0	1.5	0.9	0.2	1.5	0.3	0.6
Hypotheken	165.9	1.43	1.43	0.0	0.0	64.6	64.6	0.0	0.8	0.0	1.0
Obligationen CHF	2'652.6	-1.30	-0.90	6.6	7.2	-0.1	0.0	0.7	-0.6	-0.4	0.9
Obligationen FW (Staatsanleihen)	561.2	4.77	4.84	4.4	4.3	1.3	1.3	0.2	-0.4	-0.2	1.0
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	439.9	6.92	4.05	10.1	9.2	0.7	0.5	1.2	2.3	2.3	1.1
Obligationen FW (High Yield)			-1.36		17.5		0.0				
Aktien Schweiz	1'171.1	3.20	2.84	11.6	12.1	0.3	0.3	0.5	0.7	0.5	1.0
Aktien Welt	2'174.7	-1.70	-1.60	22.2	21.9	0.0	0.0	0.6	-0.2	-0.1	1.0
Nicht traditionelle Anlagen	751.4	12.74	12.74	5.1	5.1	2.5	2.5	0.0	1.5	0.0	1.0
Indirekte Immobilien	205.6	7.34	8.07	10.0	9.3	0.8	0.9	3.5	-0.2	-0.7	1.0
Direkte Immobilien	1'271.9	4.97	5.66	0.2	0.6	21.6	10.7	0.5	-1.2	4.6	0.2



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	PERFORMANCE		VOLATILITÄT		SHARPE RATIO		TE	IR	ALPHA	BETA
	31.07.20	PF	BM	PF	BM	PF	BM				
	CHFm	%	%	%	%	%	%	%		%	
Aktien Welt	2'174.7	-1.70	-1.60	22.2	21.9	0.0	0.0	0.6	-0.2	-0.1	1.0
Overlay Aktien Welt	29.7										
Gallus Aktien Welt Passiv	1'699.8	-1.21	-1.20	22.0	22.0	0.0	0.0	0.1	-0.1	0.0	1.00
UBS Aktien Welt Passiv	206.0	-1.21	-1.20	22.0	22.0	0.0	0.0	0.1	-0.1	0.0	1.0
Gallus Aktien Welt Enhanced	0.6	6.10	-1.20	6.8	22.0	1.0	0.0	21.2	0.3	6.8	0.1
Gallus Aktien Welt	0.3	4.07	-1.20	5.6	22.0	0.9	0.0	21.2	0.2	4.8	0.1
Gallus Aktien Welt Emerging Markets	15.3	-18.17	-2.09	26.3	23.8	-0.7	-0.1	5.0	-3.6	-17.8	1.1
Aktien Welt EmMa passiv (CS)	223.0	-2.19	-2.09	23.7	23.8	-0.1	-0.1	0.2	-0.6	-0.1	1.0
Nicht traditionelle Anlagen	751.4	12.74	12.74	5.1	5.1	2.5	2.5	0.0	1.5	0.0	1.0
Private Equities - Digital Transformation	7.8	7.02	7.02	14.0	14.0	0.5	0.5	0.0	-0.4	0.0	1.0
CS Anlagestiftung - Energieinfrastruktur	232.8	-1.28	-1.28	1.5	1.5	-0.3	-0.3	0.0	-1.4	0.0	1.0
Arcmont (ex BlueBay) DLF II	14.8	2.50	2.50	7.6	7.6	0.4	0.4	0.0	-0.3	0.0	1.0
AST Swiss Capital I	86.7	-1.25	-1.25	3.1	3.1	-0.1	-0.1	0.0	1.0	0.0	1.0
Committed Capital	26.2	-0.77	-0.77	0.4	0.4	0.1	0.1	0.0	0.2	0.0	1.0
CS Energie Infrastruktur Europa	130.0	21.83	21.83	20.3	20.3	1.0	1.0	0.0	-1.5	0.0	1.0
Rohstoffe Gold ETF	58.1	33.55	33.55	13.5	13.5	2.2	2.2	0.0	-0.1	0.0	1.0
Gold Physisch	194.9	34.93	34.93	13.5	13.5	2.3	2.3	0.0	-0.5	0.0	1.0
Indirekte Immobilien	205.6	7.34	8.07	10.0	9.3	0.8	0.9	3.5	-0.2	-0.7	1.0
Direkte Immobilien	1'271.9	4.97	5.66	0.2	0.6	21.6	10.7	0.5	-1.2	4.6	0.2

Performance in verschiedenen Perioden | 31.07.2020

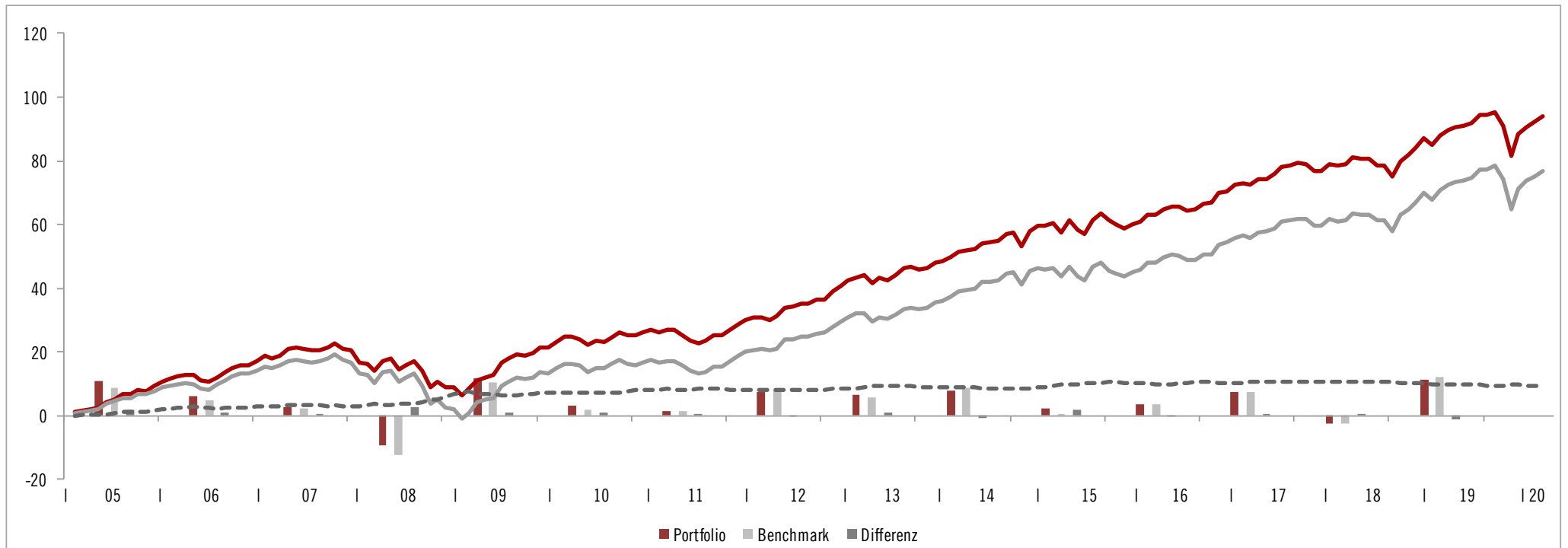
Konsolidierung und Anlagekategorien



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT 31.07.20	PERFORMANCE										PERFORMANCE																								
		QTD										YTD										Seit Beginn														
	CHFm	-2.0	0.0	2.0	4.0	6.0	8.0	10.0	12.0	14.0	16.0	18.0	-15.0	-12.5	-10.0	-7.5	-5.0	-2.5	0.0	2.5	5.0	-2.0	-1.0	0.0	1.0	2.0	3.0	4.0	5.0	6.0	7.0	8.0	9.0			
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	10'031.1	0.9											-0.3												4.3											
Liquidität	636.9	0.0	-0.1										-0.1												0.6											
Hypotheken	165.9	0.1											0.9												2.2											
Obligationen CHF	2'652.6	1.0											0.4												2.7											
Obligationen FW (Staatsanleihen)	561.2	0.8																							3.2											
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	439.9	2.7																							3.6											
Obligationen FW (High Yield)		0.0																							0.0											
Aktien Schweiz	1'171.1	-0.2											-3.0												8.0											
Aktien Welt	2'174.7	1.0											-7.2												4.3											
Nicht traditionelle Anlagen	751.4	3.1																							2.4											
Indirekte Immobilien	205.6	1.2											1.1												5.5											
Direkte Immobilien	1'271.9	0.3											2.5												6.8											

■ Portfolio ■ Benchmark

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	-0.3
	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	-0.3
	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	0.0
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	93.8
	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	76.6
	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	17.1

Risiko-Rendite-Analyse - seit Mandatsbeginn, annualisiert | 31.07.2020

Konsolidierung und Mandate



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	PERFORMANCE		VOLATILITÄT		SHARPE RATIO		TE	IR	ALPHA	BETA
	31.07.20	PF	BM	PF	BM	PF	BM				
	CHFm	%	%	%	%			%		%	
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	10'031.1	4.34	3.72	4.4	4.6	0.9	0.7	0.7	0.8	0.8	0.9
Liquidität	636.9	0.57	0.08	0.3	0.3	2.0	-1.0	0.2	2.4	0.4	0.2
Hypotheken	165.9	2.25	2.16	0.2	0.2	7.6	8.5	0.2	0.5	0.3	0.9
Obligationen CHF	2'652.6	2.70	2.66	3.2	3.4	1.0	0.9	0.5	0.1	0.3	0.9
Overlay Obligationen CHF											
Gallus Obligationen CHF	2'253.2	2.83	2.65	3.3	3.4	1.0	0.9	0.5	0.4	0.2	1.0
Gallus Obligationen CHF Mid-Term	399.4	-0.01	-0.21	1.4	1.5	0.6	0.4	0.2	1.3	0.3	0.9
Obligationen FW (Staatsanleihen)	561.2	3.17	1.56	4.6	5.3	0.8	0.4	3.6	0.4	2.3	0.6
Gallus Fremdwährungsobligationen - sgpk	561.2	0.14	0.37	7.0	7.1	0.1	0.2	0.3	-0.7	-0.2	1.0
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	439.9	3.59	2.54	5.2	4.7	0.9	0.7	0.9	1.2	0.7	1.1
Gallus Unternehmensanleihen	249.2	6.08	5.36	7.6	7.3	0.9	0.8	0.8	0.8	0.5	1.0
Schroder ISF Euro Corporate Bonds	95.4	4.85	3.27	7.2	6.4	0.8	0.6	1.3	1.1	1.1	1.1
Unternehmensanleihen EUR passiv (CS)	87.6	-0.70	-0.58	8.2	8.1	0.0	0.0	0.3	-0.4	-0.1	1.0
Overlay FW-Obligationen USD	9.8										
Overlay FW-Obligationen EUR	-1.1										
Overlay Unternehmensobligationen passiv - EUR	-1.0										
Obligationen FW (High Yield)			-0.72		16.7		0.0				
Aktien Schweiz	1'171.1	8.00	7.14	12.1	12.5	0.6	0.5	1.3	0.6	1.1	1.0
Overlay Aktien Schweiz	-19.3										
Gallus Aktien Schweiz	1'190.3	6.23	5.65	12.6	12.7	0.5	0.4	1.0	0.6	0.6	1.0

Risiko-Rendite-Analyse - seit Mandatsbeginn, annualisiert | 31.07.2020

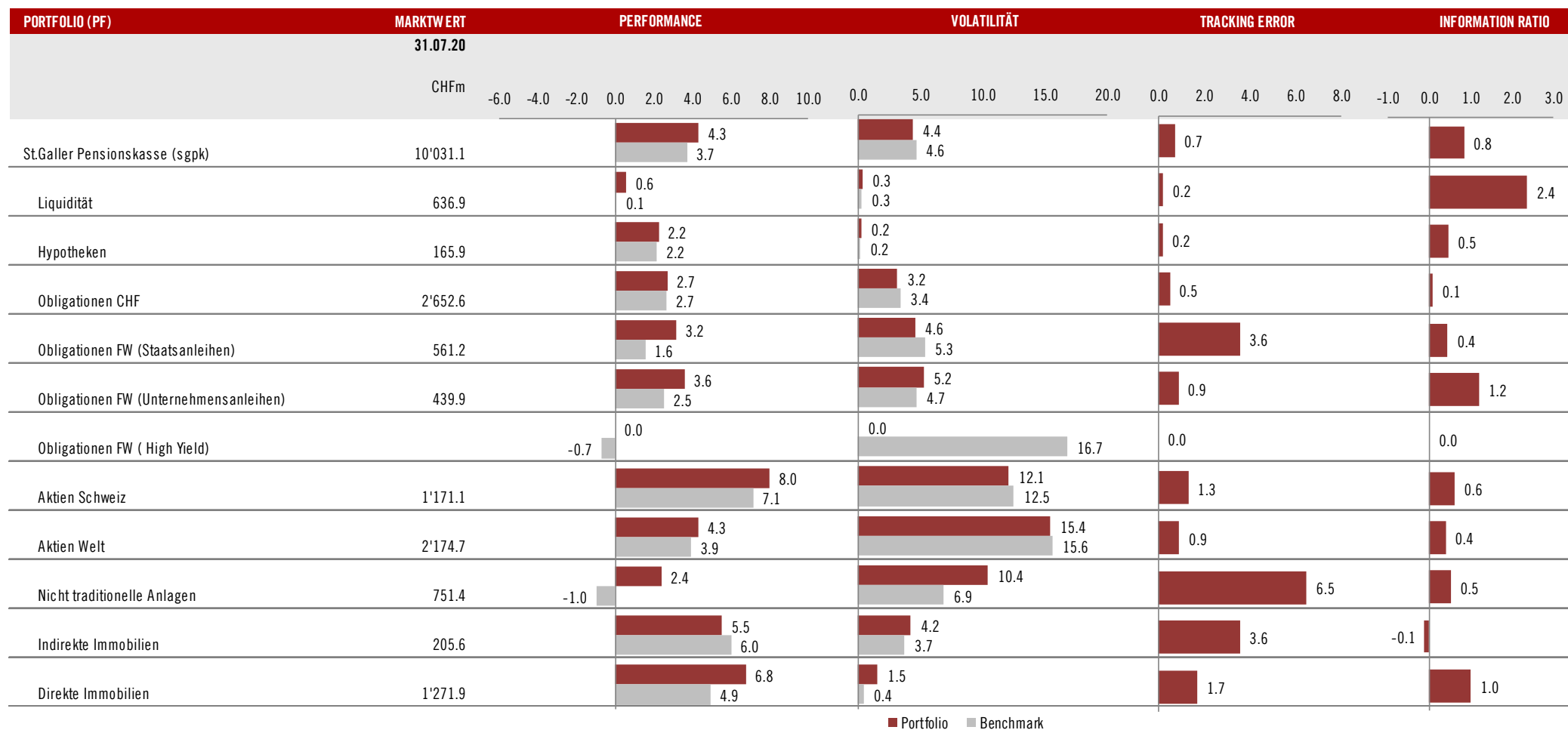
Konsolidierung und Mandate



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	PERFORMANCE		VOLATILITÄT		SHARPE RATIO		TE	IR	ALPHA	BETA
	31.07.20	PF	BM	PF	BM	PF	BM				
	CHFm	%	%	%	%			%		%	
Aktien Welt	2'174.7	4.31	3.94	15.4	15.6	0.3	0.2	0.9	0.4	0.4	1.0
Overlay Aktien Welt	29.7										
Gallus Aktien Welt Passiv	1'699.8	4.58	4.28	15.6	15.6	0.3	0.3	0.4	0.8	0.3	1.0
UBS Aktien Welt Passiv	206.0	8.70	8.38	13.1	13.1	0.7	0.7	0.2	1.4	0.3	1.0
Gallus Aktien Welt Enhanced	0.6	4.83	3.25	15.0	16.3	0.3	0.2	6.1	0.2	2.0	0.9
Gallus Aktien Welt	0.3	4.60	4.30	13.2	18.5	0.4	0.3	13.7	0.0	2.9	0.5
Gallus Aktien Welt Emerging Markets	15.3	1.64	4.02	15.4	15.2	0.1	0.3	4.2	-0.5	-2.2	1.0
Aktien Welt EmMa passiv (CS)	223.0	-2.02	-1.91	21.6	21.6	0.0	0.0	0.8	-0.1	-0.1	1.0
Nicht traditionelle Anlagen	751.4	2.39	-0.98	10.4	6.9	0.2	-0.2	6.5	0.5	3.6	1.2
Private Equities - Digital Transformation	7.8	1.03	1.03	9.3	9.3	0.2	0.2	0.0	0.0		1.0
CS Anlagestiftung - Energieinfrastruktur	232.8	4.03	4.03	4.9	4.9	1.0	1.0	0.0	-1.2	0.0	1.0
Arcmont (ex BlueBay) DLF II	14.8	4.10	4.10	5.5	5.5	0.9	0.9	0.0	0.0	0.0	1.0
AST Swiss Capital I	86.7	1.13	1.13	1.6	1.6	1.2	1.2	0.0	0.4	0.0	1.0
Committed Capital	26.2	-0.60	-0.60	0.2	0.2	1.1	1.1	0.0	0.2	0.0	1.0
CS Energie Infrastruktur Europa	130.0	9.70	9.70	14.4	14.4	0.7	0.7	0.0	-0.4	0.0	1.0
Rohstoffe Gold ETF	58.1	4.67	-0.25	15.5	14.9	0.3	0.0	10.0	0.5	4.9	0.8
Gold Physisch	194.9	-0.81	-1.00	15.1	15.0	0.0	0.0	2.3	0.1	0.2	1.0
Indirekte Immobilien	205.6	5.55	6.01	4.2	3.7	1.2	1.5	3.6	-0.1	1.3	0.7
Direkte Immobilien	1'271.9	6.76	4.95	1.5	0.4	4.0	8.9	1.7	1.0	7.1	-0.2

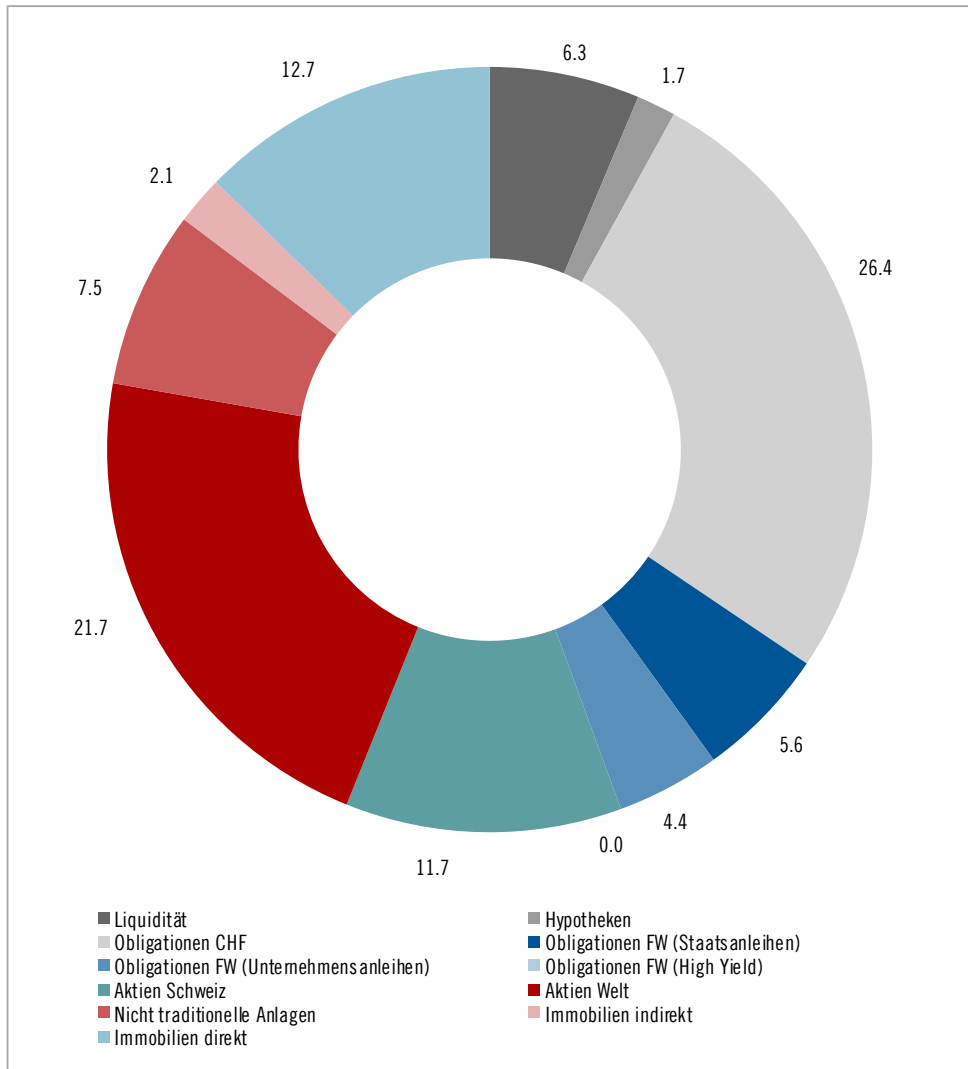
Risikokennzahlen seit Beginn | 31.07.2020

Konsolidierung und Anlagekategorien

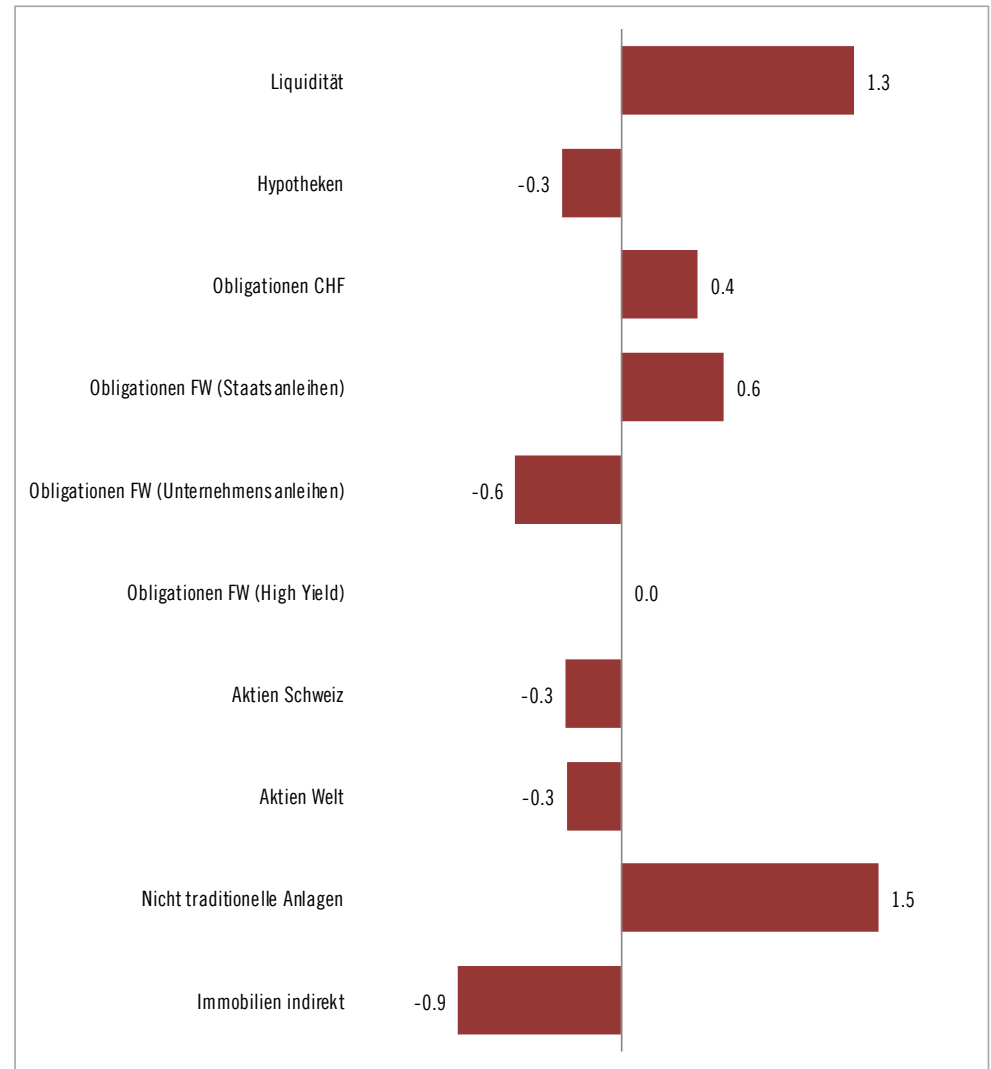




ALLOKATION IN %

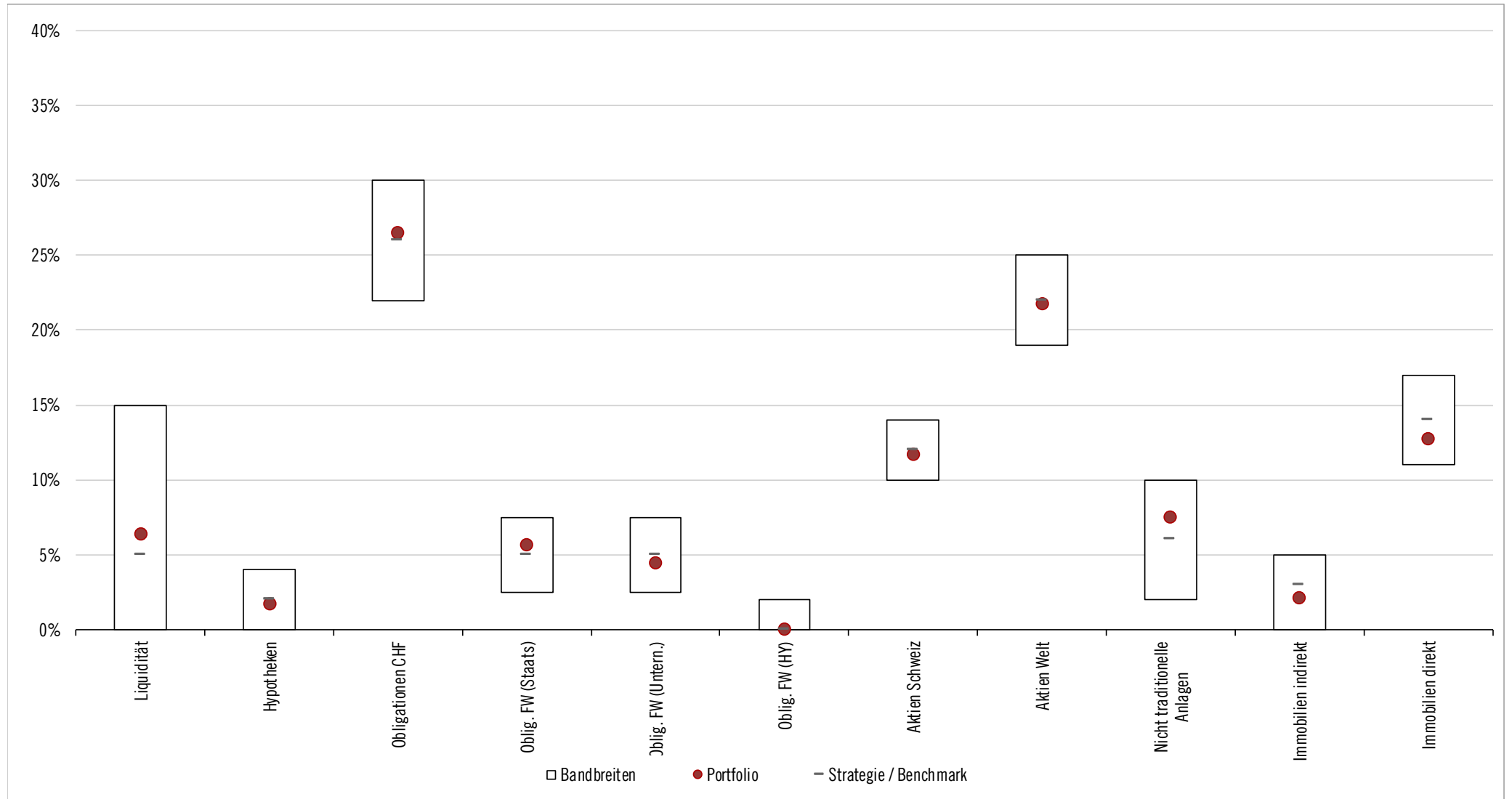


ABWEICHUNG VS. BENCHMARK IN %





Vermögensstruktur und Bandbreiten nach Anlagekategorien



Kundeninformation



Kundenname: St. Galler Pensionskasse (sgpk)
Kontaktperson: Herr Walter Friedlein, Leiter Kapitalanlagen
Rosenbergstrasse 52
CH-9001 St. Gallen
Telefon: +41 58 228 77 93
E-Mail: walter.friedlein@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. ex CH ex JP Fiscal Strength (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

Alpha	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.
Annualisierte Performance	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.
Benchmark (BM)	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.
Beta	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.
Coupon /Kupon	Einem festverzinslichen Wertpapier oder einer Aktie beigefügter Zins- bzw. Dividendenschein.
Index	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.
Information Ratio (IR)	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.
Korrelation	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.
Laufzeit	Fälligkeit einer Anleihe in Jahren .
Modified Duration	Kennzahl für die mittlere Kapitalbindungsdauer einer Anleihe. Misst die Sensitivität und damit das Kursänderungsrisiko einer Obligation bzw. Rentenanlage bei Veränderungen des Zinsniveaus.
Obligationen / Renten /	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.
Performance	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

Rating	Bonitätseinstufung eines Landes oder einer Gesellschaft. Ratings werden von anerkannten Bewertungsagenturen (z.B. Moody's und Standard & Poor 's) erteilt.
Referenzwährung	Währung, in welcher der Wert und die Performance des Portfolios und der Benchmark berechnet und ausgewiesen wird.
R-Quadrat	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.
Sharpe Ratio (SR)	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.
T Statistik	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.
Tracking Error (TE)	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.
Volatilität	Ausmass der Schwankungen (Standardabweichung) von Aktienkursen oder Märkten in Prozent. Je stärker die Ausschläge, desto grösser die Prognoseunsicherheit der zukünftigen Wertentwicklung.
YTD (Year to date)	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.