



STAR - Strategic Asset Reporting

St.Galler Pensionskasse (sgpk)

30.09.2020

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

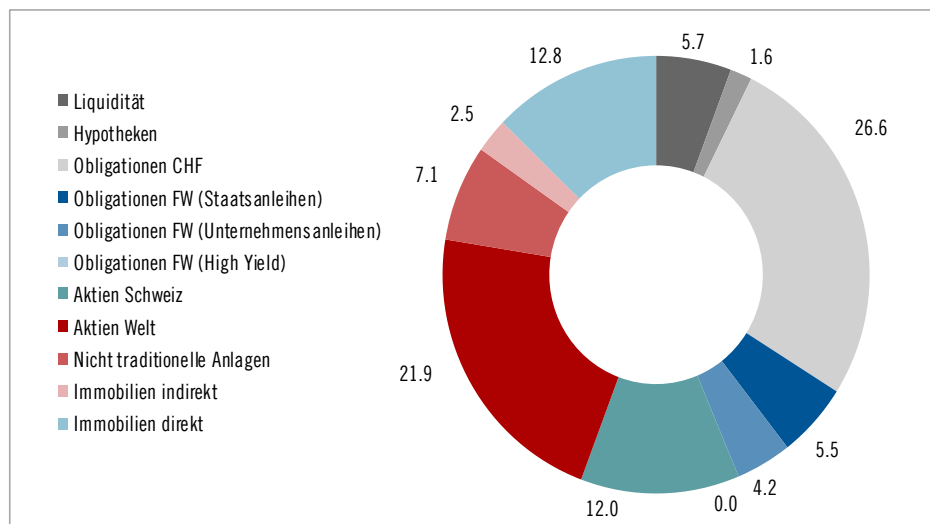
- Kundeninformation 20
- Glossar 21



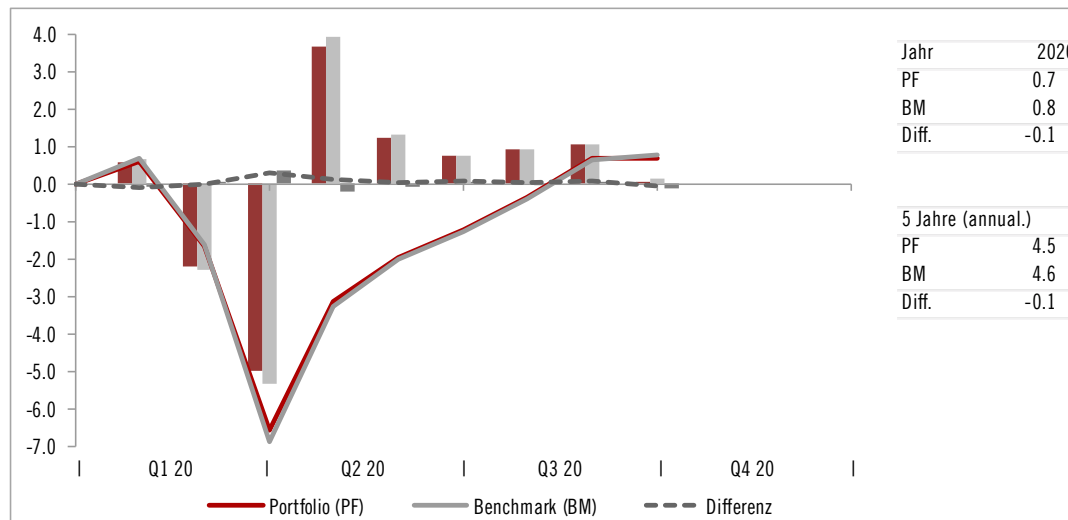
Zusammenfassung



ALLOKATION



PERFORMANCE-ENTWICKLUNG AKTUELLES JAHR IN %



ALLOKATION VS. STRATEGIE

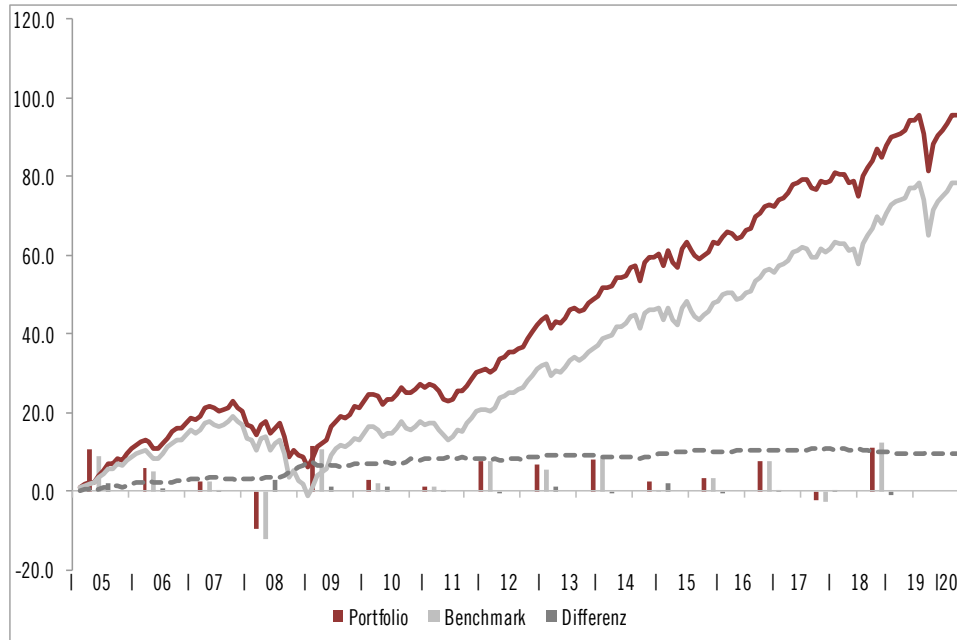
	MARKTWERT CHFm	ALLOKATION			LIMITEN	
		Portfolio %	Strategie %	Differenz %	Min %	Max %
Konsolidierung sgpk	10'145.1	100.0	100.0			
Liquidität	577.9	5.7	5.0	0.7	0.0	15.0
Hypotheken	167.3	1.6	2.0	-0.4	0.0	4.0
Obligationen CHF	2'699.6	26.6	26.0	0.6	22.0	30.0
Obligationen FW (Staatsanleihen)	559.0	5.5	5.0	0.5	2.5	7.5
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	428.5	4.2	5.0	-0.8	2.5	7.5
Obligationen FW (High Yield)			0.0	0.0		2.0
Aktien Schweiz	1'220.2	12.0	12.0	0.0	10.0	14.0
Aktien Welt	2'218.1	21.9	22.0	-0.1	19.0	25.0
Nicht traditionelle Anlagen	722.1	7.1	6.0	1.1	2.0	10.0
Immobilien indirekt	258.2	2.5	3.0	-0.5	0.0	5.0
Immobilien direkt	1'294.2	12.8	14.0	-1.2	11.0	17.0

KENNZAHLEN

	MARKTWERT CHFm	PERFORMANCE			VOLATILITÄT		TE %	IR %	
		PF %	BM %	DIFF %	PF %	BM %			
seit Beg.	31.12.04	4.4	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	30.09.20	10'145.1	0.7	0.8	-0.1				
Q1		9'353.6	-6.6	-6.9	0.3				
Q2		9'921.7	5.7	6.0	-0.3				
Q3		10'145.1	2.0	2.1	-0.1				
Q4									
Sep.20		10'145.1	0.0	0.1	-0.1				



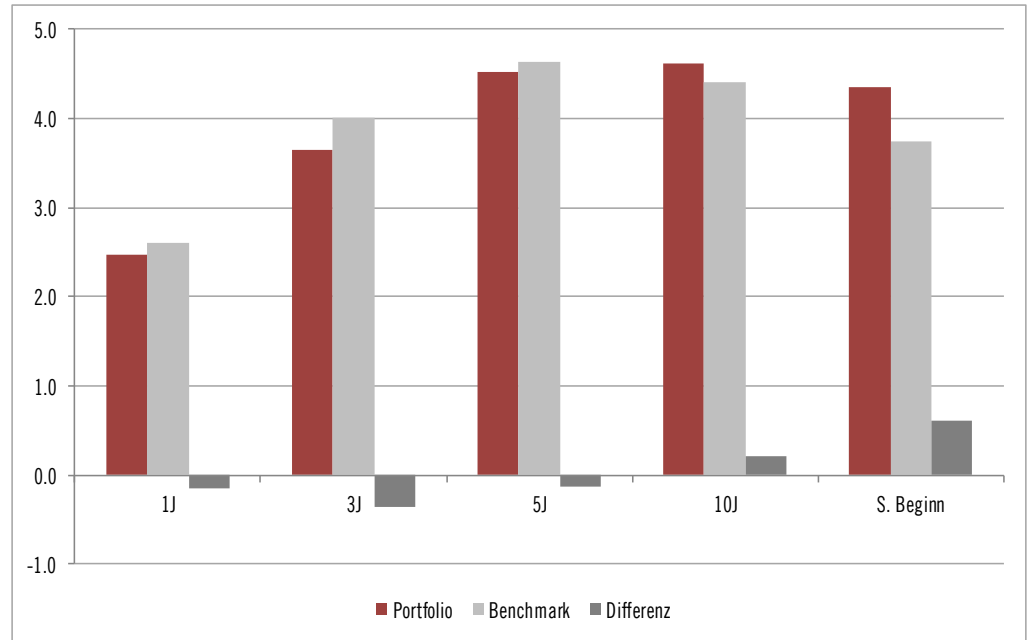
PERFORMANCE-ENTWICKLUNG



Performance jährlich

	MARKTWERT		PERFORMANCE		
	Anfang	Ende	PF	BM	DIFF
	CHFm	CHFm	%	%	%
YTD	10'012.4	10'145.1	0.7	0.8	-0.1
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	2.5	2.6	-0.1	7.4	7.8	0.5	-0.3
3 Jahre ann.	3.6	4.0	-0.4	5.2	5.5	0.4	-0.9
5 Jahre ann.	4.5	4.6	-0.1	4.5	4.7	0.4	-0.3
10 Jahre ann.	4.6	4.4	0.2	4.1	4.3	0.6	0.4
S. Beginn ann. (31.12.2004)	4.4	3.7	0.6	4.4	4.6	0.7	0.8



Aktuelle Performancedetails

Allokation, Performance und Marktwert - Laufendes Jahr | 30.09.2020

Konsolidierung und Mandate



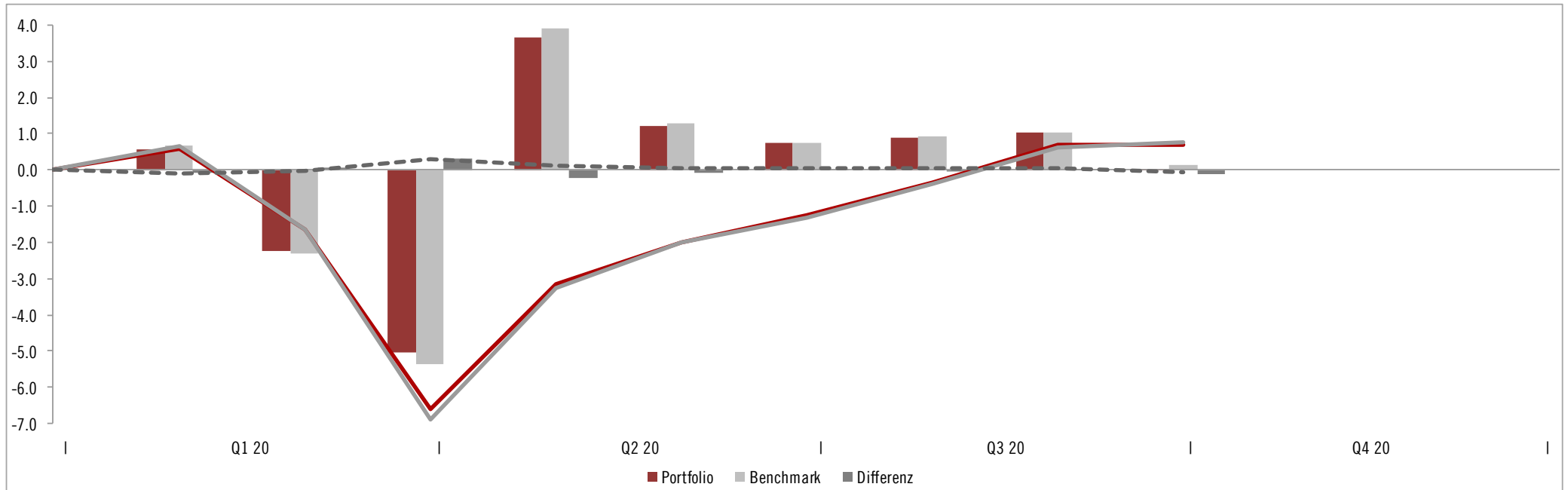
PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	ALLOKATION			PERFORMANCE			PERFORMANCE			PERFORMANCE		
	30.09.20	PF	BM	Diff.	Seit Monatsbeginn			Seit Quartalsbeginn			Seit Jahresbeginn		
	CHFm				%	%	%	PF	BM	Diff.	PF	BM	Diff.
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	10'145.1	100.0	100.0	0.0	0.02	0.14	-0.12	1.96	2.08	-0.12	0.69	0.75	-0.06
Liquidität	577.9	5.7	5.0	0.7	-0.03	-0.06	0.04	-0.03	-0.19	0.16	-0.14	-0.57	0.43
Hypotheken	167.3	1.6	2.0	-0.4	0.12	0.12		0.37	0.37		1.12	1.12	
Obligationen CHF	2'699.6	26.6	26.0	0.6	0.75	0.91	-0.16	0.86	0.86	0.01	0.33	0.65	-0.33
Overlay Obligationen CHF													
Gallus Obligationen CHF	2'289.5	22.6			0.85	0.91	-0.06	0.93	0.86	0.07	0.38	0.65	-0.27
Gallus Obligationen CHF Mid-Term	410.1	4.0			0.21	0.21	0.00	0.48	0.44	0.04	-0.07	-0.27	0.20
Obligationen FW (Staatsanleihen)	559.0	5.5	5.0	0.5	0.88	0.89	-0.01	0.43	0.44	-0.01	5.15	5.13	0.02
Gallus Fremdwährungsobligationen - sgpk	559.0	5.5			0.88	0.89	-0.01	0.43	0.44	-0.01	5.15	5.13	0.02
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	428.5	4.2	5.0	-0.8	0.02	-0.02	0.04	2.06	1.53	0.53	5.11	2.65	2.45
Gallus Unternehmensanleihen	248.6	2.4			1.96	1.75	0.21	-0.88	-1.59	0.70	3.84	0.94	2.90
Schroder ISF Euro Corporate Bonds	96.1	0.9			0.38	0.40	-0.02	3.75	3.24	0.51	0.65	-0.21	0.85
Unternehmensanleihen EUR passiv (CS)	88.2	0.9			0.35	0.40	-0.05	3.25	3.24	0.01	-0.12	-0.21	0.09
Overlay FW-Obligationen USD	-4.7	0.0											
Overlay FW-Obligationen EUR	0.2	0.0											
Overlay Unternehmensoptionen passiv - EUR	0.2	0.0											
Obligationen FW (High Yield)			0.0	0.0		-1.60	1.60		3.10	-3.10		-2.50	2.50
Aktien Schweiz	1'220.2	12.0	12.0	0.0	0.52	0.52	0.00	2.27	2.32	-0.06	-0.57	-0.88	0.31
Overlay Aktien Schweiz													
Gallus Aktien Schweiz	1'220.2	12.0			0.52	0.52	0.00	2.28	2.32	-0.04	-0.79	-0.88	0.09



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	ALLOKATION			PERFORMANCE			PERFORMANCE			PERFORMANCE		
	30.09.20	PF	BM	Diff.	Seit Monatsbeginn			Seit Quartalsbeginn			Seit Jahresbeginn		
	CHFm				%	%	%	PF	BM	Diff.	PF	BM	Diff.
Aktien Welt	2'218.1	21.9	22.0	-0.1	-1.33	-1.31	-0.02	4.82	4.93	-0.11	-3.66	-3.87	0.22
Overlay Aktien Welt													
Gallus Aktien Welt Passiv	1'770.3	17.5			-1.52	-1.53	0.01	4.81	4.83	-0.02	-3.35	-3.29	-0.07
UBS Aktien Welt Passiv	185.6	1.8			-1.53	-1.53	0.00	4.81	4.83	-0.01	-3.32	-3.29	-0.04
Gallus Aktien Welt Enhanced	0.6	0.0				-1.53	1.53		4.83	-4.83		-3.29	3.29
Gallus Aktien Welt	0.3	0.0				-1.53	1.53		4.83	-4.83		-3.29	3.29
Gallus Aktien Welt Emerging Markets	14.9	0.1			-0.60	0.40	-1.00	-1.90	6.23	-8.13	-23.02	-6.22	-16.80
Aktien Welt EmMa passiv (CS)	246.4	2.4			0.38	0.40	-0.02	6.29	6.23	0.06	-6.17	-6.22	0.05
Nicht traditionelle Anlagen	722.1	7.1	6.0	1.1	-1.24	-1.24		1.76	1.76		4.81	4.81	
Private Equities - Digital Transformation	8.8	0.1			-0.28	-0.28		-1.38	-1.38		-8.39	-8.39	
CS Anlagestiftung - Energieinfrastruktur	232.8	2.3			0.00	0.00		0.00	0.00		-0.58	-0.58	
Arcmont (ex BlueBay) DLF II	15.3	0.2			0.87	0.87		1.11	1.11		-1.69	-1.69	
AST Swiss Capital I	88.4	0.9			0.23	0.23		-0.85	-0.85		-1.81	-1.81	
Committed Capital	20.9	0.2			-0.01	-0.01		0.04	0.04		-0.34	-0.34	
CS Energie Infrastruktur Europa	123.9	1.2			-0.03	-0.03		-0.16	-0.16		-6.42	-6.42	
Rohstoffe Gold ETF	53.2	0.5			-3.75	-3.75		6.16	6.16		22.72	22.72	
Gold Physisch	178.7	1.8			-3.89	-3.89		5.72	5.72		23.42	23.42	
Indirekte Immobilien	258.2	2.5	3.0	-0.5	2.21	3.51	-1.30	2.20	4.00	-1.81	2.03	2.30	-0.27
Direkte Immobilien	1'294.2	12.8	14.0	-1.2	0.33	0.38	-0.06	0.99	1.10	-0.11	3.14	3.45	-0.31



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	1.0	0.0			
	Benchmark	0.7	-2.3	-5.3	3.9	1.3	0.7	0.9	1.0	0.1			
	Differenz	-0.1	0.1	0.3	-0.2	-0.1	0.0	0.0	0.0	-0.1			
Kumulierte Performance	Portfolio	0.6	-1.7	-6.6	-3.2	-2.0	-1.2	-0.4	0.7	0.7			
	Benchmark	0.7	-1.6	-6.9	-3.3	-2.0	-1.3	-0.4	0.6	0.8			
	Differenz	-0.1	0.0	0.3	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	-0.1			

Strategische Performance-Attribution | 30.09.2020

Konsolidierung und Anlagekategorien



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT 30.09.20 CHFm	ALLOKATION		PERFORMANCE					PERFORMANCE									
		PF %	BM %	Seit Quartalsbeginn		Attribution			QTD Total %	Seit Jahresbeginn		Attribution			YTD Total %			
				PF %	BM %	Allokation	Selektion	Residual		PF %	BM %	Allokation	Selektion	Residual				
																-0.16%	-0.12%	-0.08%
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	10'145.1	100.0	100.0	1.96	2.08					-0.13	0.69	0.75						-0.07
Liquidität	577.9	5.7	5.0	-0.03	-0.19					-0.02	-0.14	-0.57						-0.05
Hypotheken	167.3	1.6	2.0	0.37	0.37					0.01	1.12	1.12						-0.01
Obligationen CHF	2'699.6	26.6	26.0	0.86	0.86					0.00	0.33	0.65						0.00
Obligationen FW (Staatsanleihen)	559.0	5.5	5.0	0.43	0.44					-0.01	5.15	5.13						-0.03
Obligationen FW (Unternehmensanleih)	428.5	4.2	5.0	2.06	1.53					0.03	5.11	2.65						0.10
Obligationen FW (High Yield)					3.10							-2.50						
Aktien Schweiz	1'220.2	12.0	12.0	2.27	2.32					-0.02	-0.57	-0.88						-0.01
Aktien Welt	2'218.1	21.9	22.0	4.82	4.93					-0.04	-3.66	-3.87						0.02
Nicht traditionelle Anlagen	722.1	7.1	6.0	1.76	1.76					-0.01	4.81	4.81						0.03
Indirekte Immobilien	258.2	2.5	3.0	2.20	4.00					-0.05	2.03	2.30						-0.01
Direkte Immobilien	1'294.2	12.8	14.0	0.99	1.10					0.00	3.14	3.45						-0.11
Interaktion										0.00								0.00



PORTFOLIO (PF)	ALLOKATION		PERFORMANCE		KONTRIBUTION					PERFORMANCE		KONTRIBUTION					
	PF %	BM %	Seit Quartalsbeginn		PF %	BM %	PF %	BM %	Total %	Seit Jahresbeginn		PF %	BM %	PF %	BM %	Total %	
			PF %	BM %						PF %	BM %						PF %
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	100.0	100.0	1.96	2.08						-0.13	0.69	0.75					-0.07
Liquidität	5.7	5.0	-0.03	-0.19						0.01	-0.14	-0.57					0.02
Hypotheken	1.6	2.0	0.37	0.37						0.00	1.12	1.12					0.00
Obligationen CHF	26.6	26.0	0.86	0.86						0.00	0.33	0.65					-0.14
Obligationen FW (Staatsanleihen)	5.5	5.0	0.43	0.44						0.00	5.15	5.13					-0.01
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	4.2	5.0	2.06	1.53						0.01	5.11	2.65					0.08
Obligationen FW (High Yield)				3.10								-2.50					
Aktien Schweiz	12.0	12.0	2.27	2.32						-0.02	-0.57	-0.88					0.00
Aktien Welt	21.9	22.0	4.82	4.93						-0.05	-3.66	-3.87					-0.01
Nicht traditionelle Anlagen	7.1	6.0	1.76	1.76						0.02	4.81	4.81					0.06
Indirekte Immobilien	2.5	3.0	2.20	4.00						-0.07	2.03	2.30					-0.01
Direkte Immobilien	12.8	14.0	0.99	1.10						-0.03	3.14	3.45					-0.08



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	1.96	2.08	1.96	2.09	-0.13	0.69	0.75	0.69	0.76	-0.07		
Liquidität	5.7	5.0	-0.03	-0.19	0.00	-0.01	0.01	-0.14	-0.57	-0.01	-0.03	0.02		
Hypotheken	1.6	2.0	0.37	0.37	0.01	0.01	0.00	1.12	1.12	0.02	0.02	0.00		
Obligationen CHF	26.6	26.0	0.86	0.86	0.23	0.22	0.00	0.33	0.65	-0.03	0.11	-0.14		
Obligationen FW (Staatsanleihen)	5.5	5.0	0.43	0.44	0.02	0.02	0.00	5.15	5.13	0.23	0.24	-0.01		
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	4.2	5.0	2.06	1.53	0.09	0.08	0.01	5.11	2.65	0.20	0.12	0.08		
Obligationen FW (High Yield)				3.10					-2.50					
Aktien Schweiz	12.0	12.0	2.27	2.32	0.27	0.29	-0.02	-0.57	-0.88	0.04	0.04	0.00		
Aktien Welt	21.9	22.0	4.82	4.93	1.04	1.10	-0.05	-3.66	-3.87	-0.45	-0.44	-0.01		
Nicht traditionelle Anlagen	7.1	6.0	1.76	1.76	0.13	0.11	0.02	4.81	4.81	0.35	0.28	0.06		
Indirekte Immobilien	2.5	3.0	2.20	4.00	0.05	0.12	-0.07	2.03	2.30	0.06	0.07	-0.01		
Direkte Immobilien	12.8	14.0	0.99	1.10	0.12	0.15	-0.03	3.14	3.45	0.40	0.48	-0.08		

Risiko-Rendite-Analyse - 1 Jahr | 30.09.2020

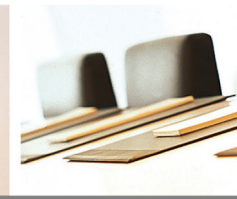
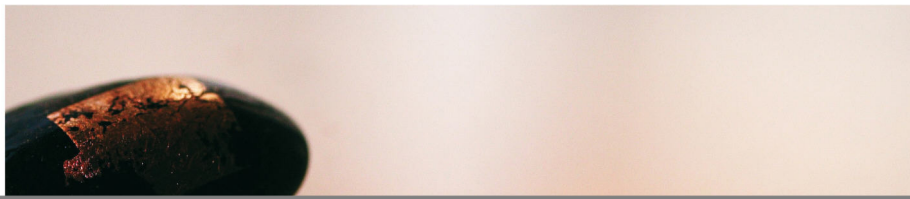
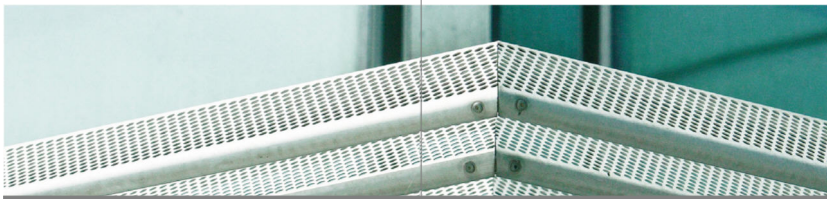
Konsolidierung und Mandate



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	PERFORMANCE		VOLATILITÄT		SHARPE RATIO		TE	IR	ALPHA	BETA
	30.09.20	PF	BM	PF	BM	PF	BM				
	CHFm	%	%	%	%	%	%	%		%	
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	10'145.1	2.46	2.61	7.4	7.8	0.4	0.4	0.5	-0.3	0.0	0.9
Liquidität	577.9	-0.34	-0.80	0.2	0.0	1.9	0.1	0.2	1.9	0.4	
Hypotheken	167.3	1.46	1.46	0.0	0.0	65.9	65.9	0.0	0.3	0.0	1.0
Obligationen CHF	2'699.6	-1.59	-1.42	6.0	6.6	-0.1	-0.1	0.6	-0.3	-0.2	0.9
Overlay Obligationen CHF											
Gallus Obligationen CHF	2'289.5	-1.73	-1.42	6.8	6.6	-0.1	-0.1	0.3	-0.9	-0.3	1.0
Gallus Obligationen CHF Mid-Term	410.1	-0.63	-0.92	2.1	2.3	0.1	-0.1	0.2	1.3	0.3	0.9
Obligationen FW (Staatsanleihen)	559.0	2.36	2.43	3.9	3.8	0.8	0.9	0.2	-0.4	-0.2	1.0
Gallus Fremdwährungsobligationen - sgpk	559.0	2.36	2.43	3.9	3.8	0.8	0.9	0.2	-0.4	-0.2	1.0
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	428.5	5.18	2.50	10.0	9.0	0.6	0.4	1.2	2.1	2.2	1.1
Gallus Unternehmensanleihen	248.6	2.01	-0.95	10.9	10.1	0.3	0.0	1.4	2.1	3.0	1.1
Schroder ISF Euro Corporate Bonds	96.1	0.89	-0.68	10.8	9.0	0.2	0.0	2.0	0.8	1.5	1.2
Unternehmensanleihen EUR passiv (CS)	88.2	-0.63	-0.68	9.1	9.0	0.0	0.0	0.3	0.2	0.1	1.0
Overlay FW-Obligationen USD	-4.7										
Overlay FW-Obligationen EUR	0.2										
Overlay Unternehmensoptionen passiv - EUR	0.2										
Obligationen FW (High Yield)			-0.37		17.5		0.0				
Aktien Schweiz	1'220.2	4.33	4.02	11.6	12.1	0.4	0.4	0.5	0.6	0.5	1.0
Overlay Aktien Schweiz											
Gallus Aktien Schweiz	1'220.2	4.10	4.02	12.1	12.1	0.4	0.4	0.2	0.5	0.1	1.0



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT 30.09.20 CHFm	PERFORMANCE		VOLATILITÄT		SHARPE RATIO		TE %	IR	ALPHA %	BETA
		PF	BM	PF	BM	PF	BM				
		%	%	%	%	%	%				
Aktien Welt	2'218.1	1.89	1.74	22.4	22.2	0.1	0.1	0.5	0.3	0.1	1.0
Overlay Aktien Welt											
Gallus Aktien Welt Passiv	1'770.3	2.08	2.08	22.5	22.5	0.1	0.1	0.1	-0.1	0.0	1.0
UBS Aktien Welt Passiv	185.6	2.09	2.08	22.5	22.5	0.1	0.1	0.1	0.0	0.0	1.0
Gallus Aktien Welt Enhanced	0.6	6.00	2.08	4.1	22.5	1.6	0.1	22.0	0.2	6.5	0.0
Gallus Aktien Welt	0.3	4.81	2.08	4.3	22.5	1.3	0.1	22.0	0.1	5.4	0.0
Gallus Aktien Welt Emerging Markets	14.9	-18.09	1.85	25.6	23.1	-0.7	0.1	4.7	-4.6	-22.0	1.1
Aktien Welt EmMa passiv (CS)	246.4	1.90	1.85	23.0	23.1	0.1	0.1	0.2	0.3	0.1	1.0
Nicht traditionelle Anlagen	722.1	8.96	8.96	5.4	5.4	1.7	1.7	0.0	1.5	0.0	1.0
Private Equities - Digital Transformation	8.8	-4.13	-4.13	8.5	8.5	-0.4	-0.4	0.0	-0.3	0.0	1.0
CS Anlagestiftung - Energieinfrastruktur	232.8	-1.37	-1.37	1.5	1.5	-0.4	-0.4	0.0	-1.4	0.0	1.0
Arcmont (ex BlueBay) DLF II	15.3	0.00	0.00	4.7	4.7	0.2	0.2	0.0	-0.4	0.0	1.0
AST Swiss Capital I	88.4	-1.12	-1.12	3.2	3.2	-0.1	-0.1	0.0	0.4	0.0	1.0
Committed Capital	20.9	-0.61	-0.61	0.4	0.4	0.5	0.5	0.0	-1.0	0.0	1.0
CS Energie Infrastruktur Europa	123.9	14.30	14.30	21.8	21.8	0.6	0.6	0.0	0.0	0.0	1.0
Rohstoffe Gold ETF	53.2	23.95	23.95	13.3	13.3	1.7	1.7	0.0	0.1	0.0	1.0
Gold Physisch	178.7	25.77	25.77	13.2	13.2	1.8	1.8	0.0	0.1	0.0	1.0
Indirekte Immobilien	258.2	6.97	8.82	10.3	9.8	0.7	0.9	3.4	-0.5	-1.6	1.0
Direkte Immobilien	1'294.2	4.64	5.18	0.2	0.6	22.0	9.7	0.5	-1.0	4.2	0.2



Historische Performancedetails

Performance in verschiedenen Perioden | 30.09.2020

Konsolidierung und Anlagekategorien

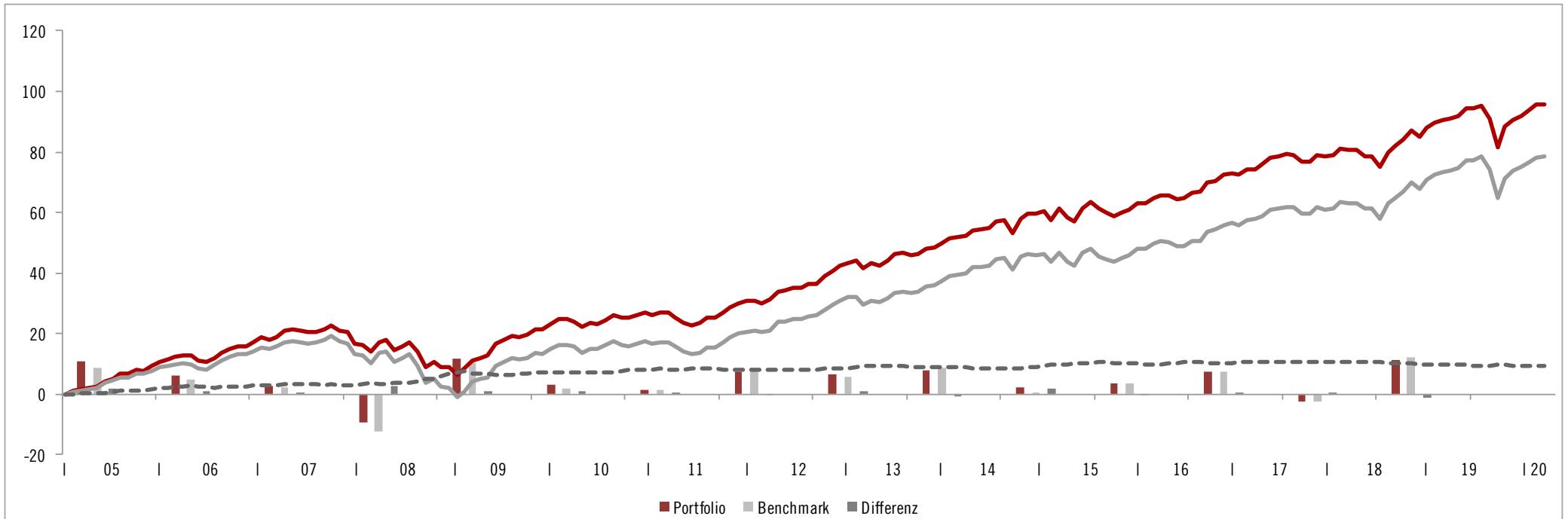


PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT 30.09.20	PERFORMANCE										PERFORMANCE										PERFORMANCE									
		QTD										YTD										Seit Beginn									
	CHFm	-1.0	0.0	1.0	2.0	3.0	4.0	5.0	6.0	7.0	-8.0	-6.0	-4.0	-2.0	0.0	2.0	4.0	6.0	8.0	-2.0	-1.0	0.0	1.0	2.0	3.0	4.0	5.0	6.0	7.0	8.0	9.0
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	10'145.1																														
Liquidität	577.9																														
Hypotheken	167.3																														
Obligationen CHF	2'699.6																														
Obligationen FW (Staatsanleihen)	559.0																														
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	428.5																														
Obligationen FW (High Yield)																															
Aktien Schweiz	1'220.2																														
Aktien Welt	2'218.1																														
Nicht traditionelle Anlagen	722.1																														
Indirekte Immobilien	258.2																														
Direkte Immobilien	1'294.2																														

■ 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	0.7
	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	12.3	0.8
	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	-0.1
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	95.7
	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	78.5
	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	17.2

Risiko-Rendite-Analyse - seit Mandatsbeginn, annualisiert | 30.09.2020

Konsolidierung und Mandate



PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	PERFORMANCE		VOLATILITÄT		SHARPE RATIO		TE	IR	ALPHA	BETA
	30.09.20	PF	BM	PF	BM	PF	BM				
	CHFm	%	%	%	%			%		%	
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	10'145.1	4.35	3.75	4.4	4.6	0.9	0.7	0.7	0.8	0.8	0.9
Liquidität	577.9	0.57	0.08	0.3	0.3	2.1	-1.0	0.2	2.4	0.4	0.2
Hypothesen	167.3	2.24	2.16	0.2	0.2	7.6	8.5	0.2	0.5	0.3	0.9
Obligationen CHF	2'699.6	2.65	2.61	3.1	3.4	1.0	0.9	0.5	0.1	0.3	0.9
Overlay Obligationen CHF											
Gallus Obligationen CHF	2'289.5	2.77	2.60	3.3	3.4	0.9	0.9	0.4	0.4	0.2	1.0
Gallus Obligationen CHF Mid-Term	410.1	0.05	-0.15	1.4	1.5	0.6	0.4	0.2	1.3	0.3	0.9
Obligationen FW (Staatsanleihen)	559.0	3.09	1.50	4.6	5.3	0.8	0.4	3.5	0.4	2.2	0.6
Gallus Fremdwährungsobligationen - sgpk	559.0	0.08	0.30	7.0	7.0	0.1	0.1	0.3	-0.7	-0.2	1.0
Obligationen FW (Unternehmensanleihen)	428.5	3.35	2.33	5.2	4.6	0.8	0.7	0.9	1.2	0.7	1.1
Gallus Unternehmensanleihen	248.6	5.83	5.08	7.6	7.3	0.9	0.8	0.8	0.9	0.5	1.0
Schroder ISF Euro Corporate Bonds	96.1	4.84	3.29	7.1	6.3	0.8	0.7	1.3	1.1	1.0	1.1
Unternehmensanleihen EUR passiv (CS)	88.2	-0.24	-0.13	7.8	7.6	0.1	0.1	0.3	-0.4	-0.1	1.0
Overlay FW-Obligationen USD	-4.7										
Overlay FW-Obligationen EUR	0.2										
Overlay Unternehmensobligationen passiv - EUR	0.2										
Obligationen FW (High Yield)			-0.86		15.6		0.0				
Aktien Schweiz	1'220.2	8.08	7.24	12.0	12.4	0.6	0.5	1.3	0.6	1.0	1.0
Overlay Aktien Schweiz											
Gallus Aktien Schweiz	1'220.2	6.36	5.79	12.5	12.6	0.5	0.5	1.0	0.6	0.6	1.0

Risiko-Rendite-Analyse - seit Mandatsbeginn, annualisiert | 30.09.2020

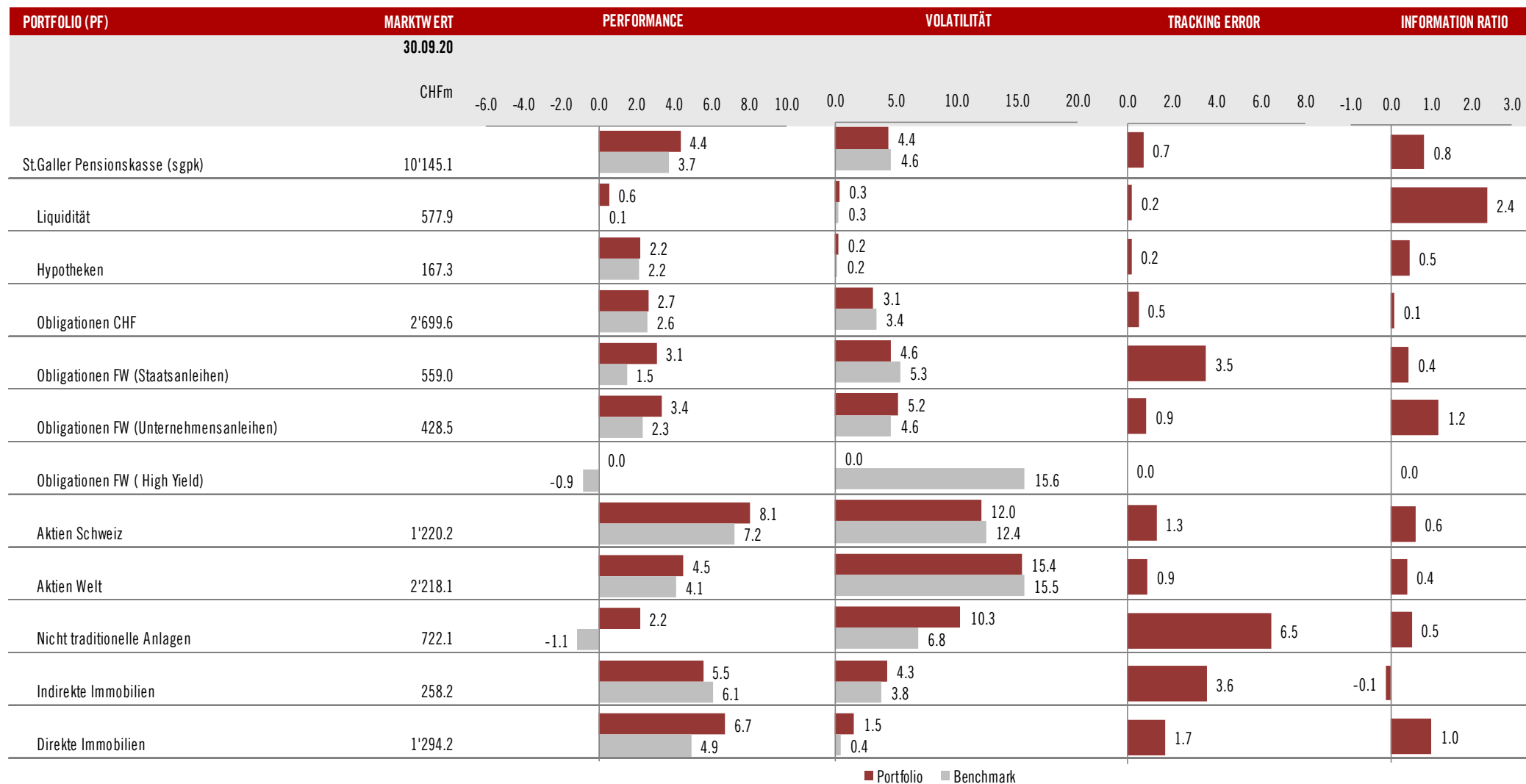
Konsolidierung und Mandate

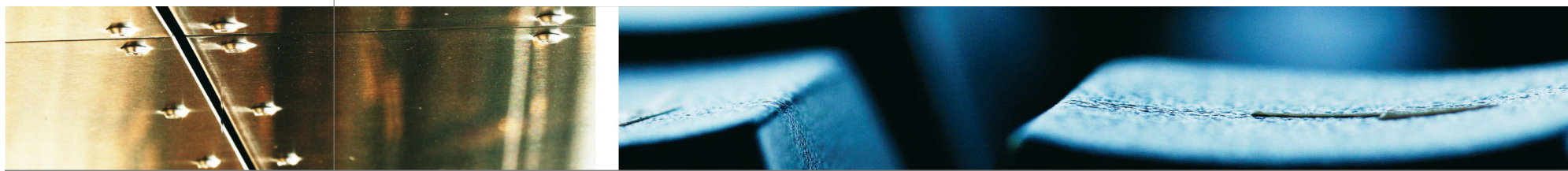


PORTFOLIO (PF)	MARKTWERT	PERFORMANCE		VOLATILITÄT		SHARPE RATIO		TE	IR	ALPHA	BETA
	30.09.20	PF	BM	PF	BM	PF	BM				
	CHFm	%	%	%	%			%		%	
Aktien Welt	2'218.1	4.52	4.15	15.4	15.5	0.3	0.3	0.9	0.4	0.4	1.0
Overlay Aktien Welt											
Gallus Aktien Welt Passiv	1'770.3	4.81	4.52	15.5	15.6	0.3	0.3	0.4	0.8	0.3	1.0
UBS Aktien Welt Passiv	185.6	8.99	8.68	13.1	13.1	0.7	0.7	0.2	1.3	0.3	1.0
Gallus Aktien Welt Enhanced	0.6	4.77	3.54	14.9	16.2	0.3	0.2	6.3	0.2	1.8	0.8
Gallus Aktien Welt	0.3	4.30	5.67	12.8	18.2	0.4	0.4	13.7	-0.1	2.1	0.5
Gallus Aktien Welt Emerging Markets	14.9	1.38	4.10	15.3	15.1	0.1	0.3	4.3	-0.6	-2.5	1.0
Aktien Welt EmMa passiv (CS)	246.4	-0.82	-0.77	20.4	20.4	0.0	0.0	0.8	-0.1	0.0	1.0
Nicht traditionelle Anlagen	722.1	2.21	-1.12	10.3	6.8	0.2	-0.2	6.5	0.5	3.6	1.2
Private Equities - Digital Transformation	8.8	0.84	0.84	9.0	9.0	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0	1.0
CS Anlagestiftung - Energieinfrastruktur	232.8	3.92	3.92	4.8	4.8	1.0	1.0	0.0	-1.2	0.0	1.0
Arcmont (ex BlueBay) DLF II	15.3	4.32	4.32	5.4	5.4	1.0	1.0	0.0	-0.1	0.0	1.0
AST Swiss Capital I	88.4	1.21	1.21	1.6	1.6	1.3	1.3	0.0	0.3	0.0	1.0
Committed Capital	20.9	-0.57	-0.57	0.2	0.2	1.3	1.3	0.0	-0.1	0.0	1.0
CS Energie Infrastruktur Europa	123.9	5.83	5.83	14.6	14.6	0.5	0.5	0.0	-0.1	0.0	1.0
Rohstoffe Gold ETF	53.2	4.21	-0.62	15.4	14.9	0.3	0.0	9.9	0.5	4.7	0.8
Gold Physisch	178.7	-1.32	-1.51	15.0	14.9	0.0	-0.1	2.3	0.1	0.2	1.0
Indirekte Immobilien	258.2	5.55	6.09	4.3	3.8	1.2	1.5	3.6	-0.1	1.3	0.7
Direkte Immobilien	1'294.2	6.73	4.93	1.5	0.4	4.0	9.0	1.7	1.0	7.1	-0.2

Risikokennzahlen seit Beginn | 30.09.2020

Konsolidierung und Anlagekategorien

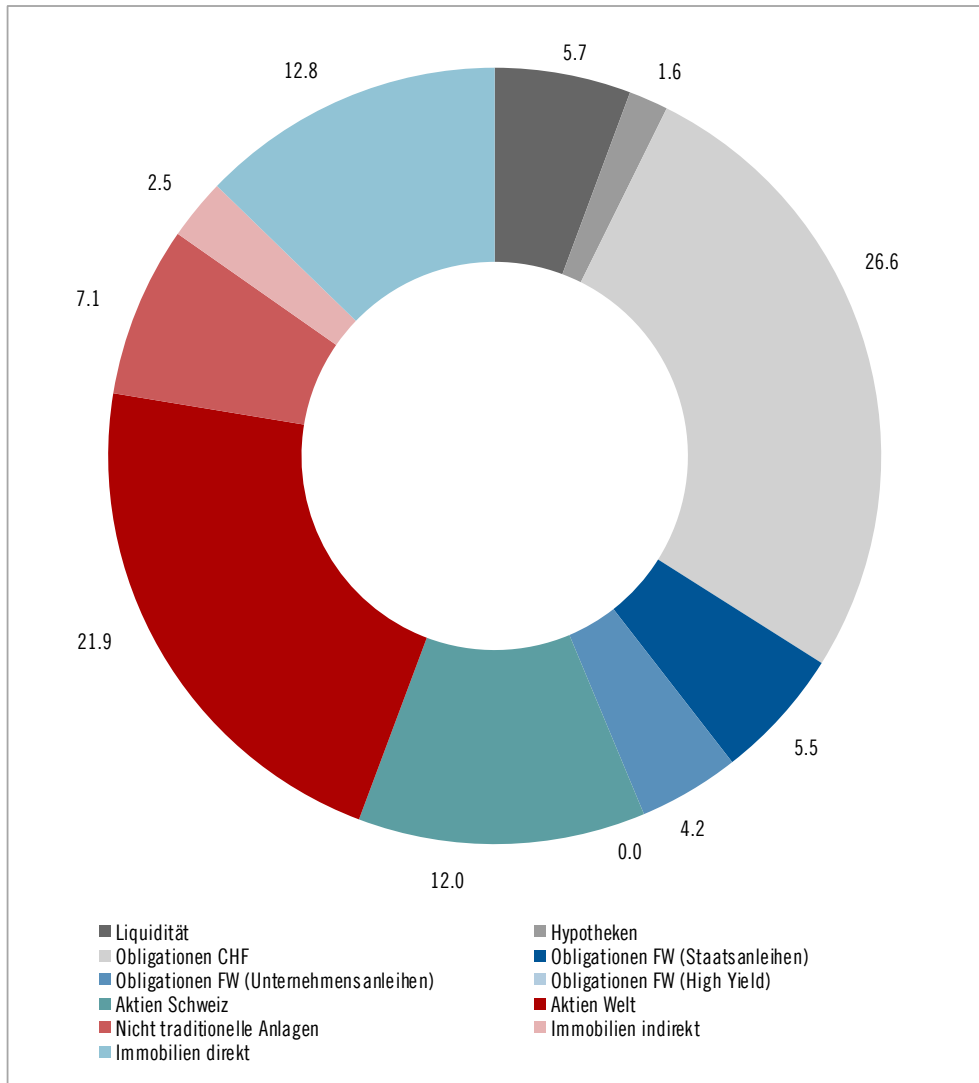




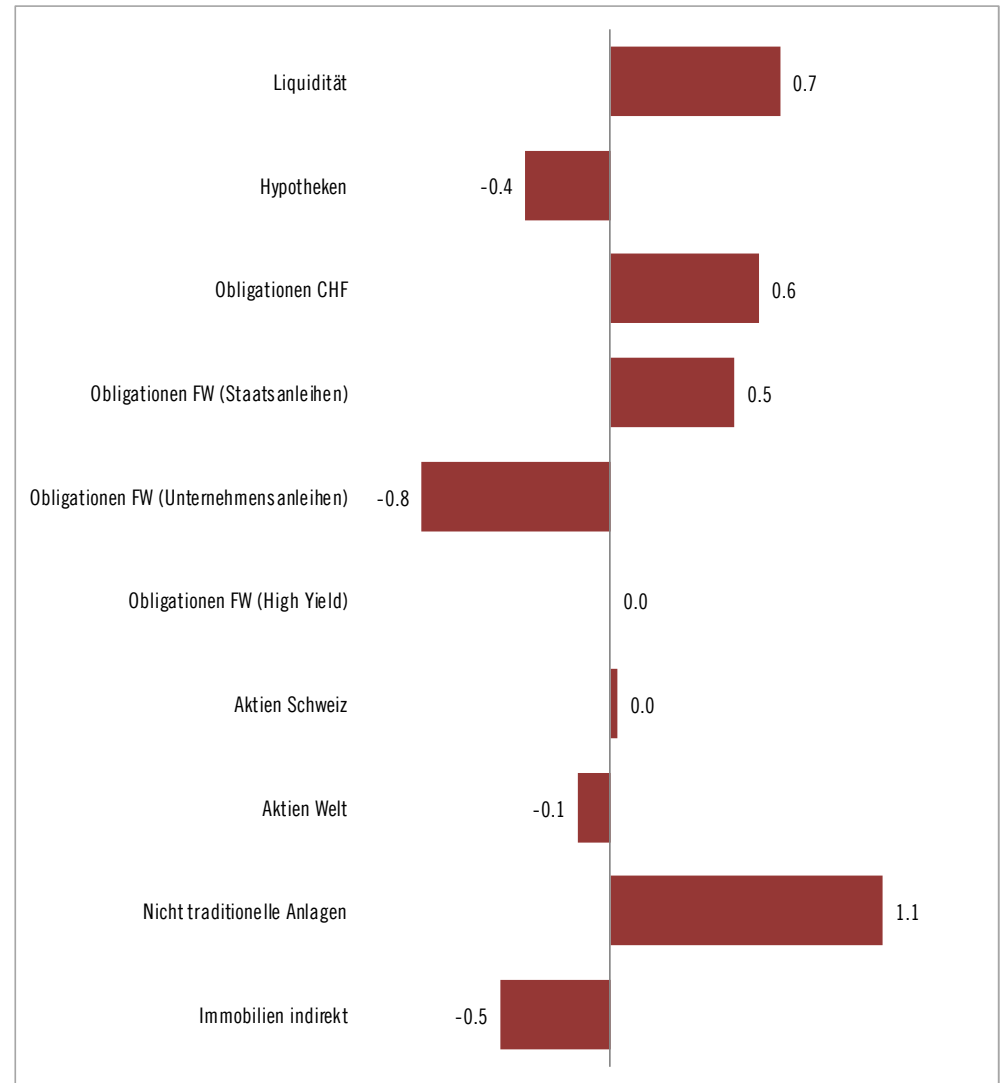
Vermögensstruktur



ALLOKATION IN %

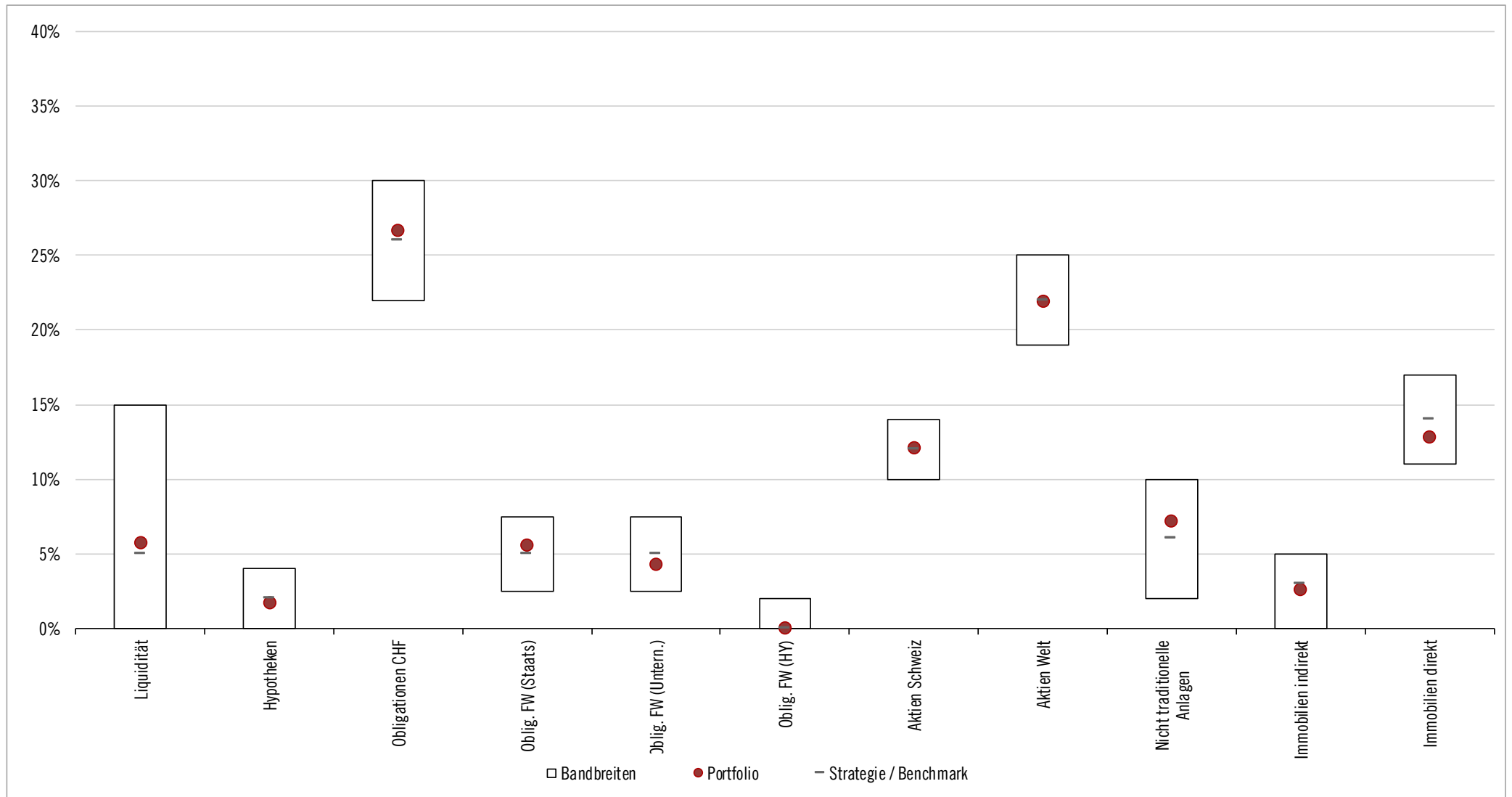


ABWEICHUNG VS. BENCHMARK IN %





Vermögensstruktur und Bandbreiten nach Anlagekategorien





Appendix

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.