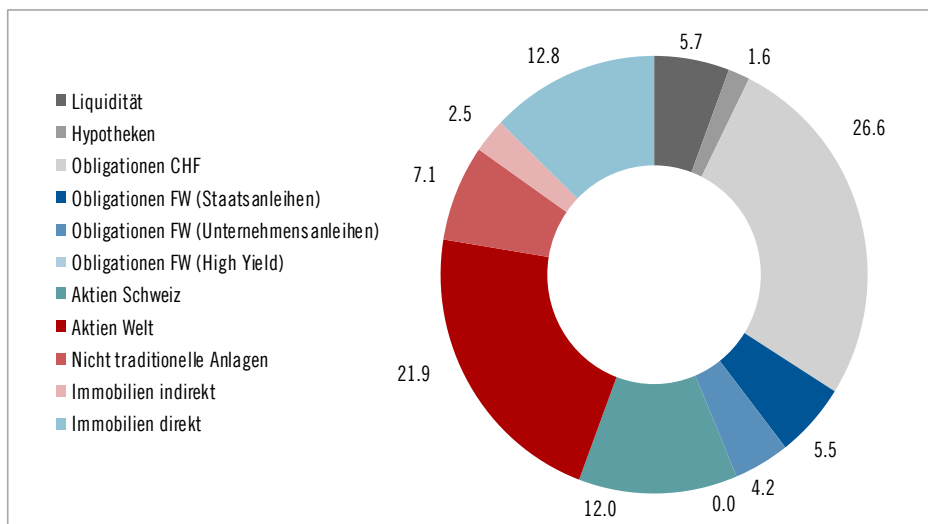
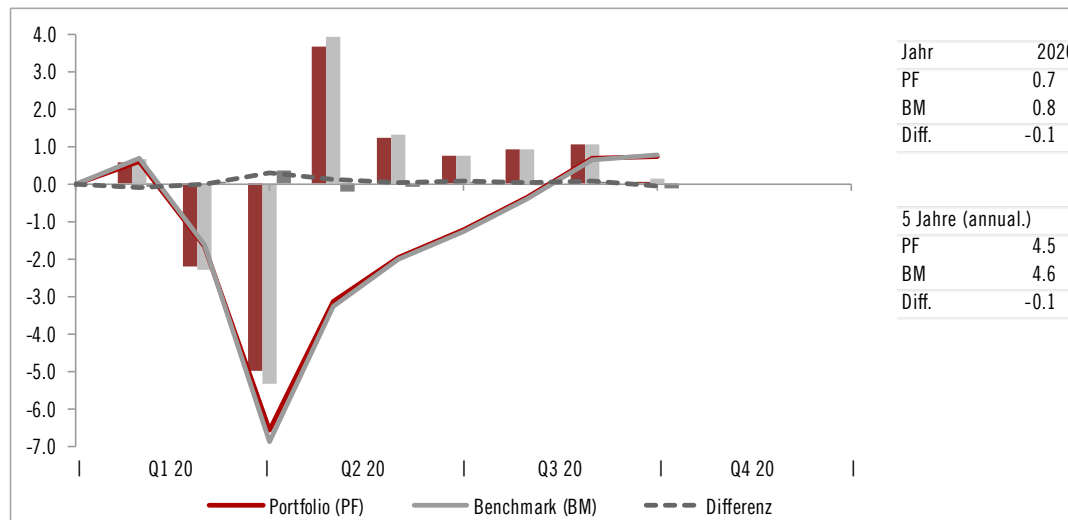




ALLOKATION



PERFORMANCE-ENTWICKLUNG AKTUELLES JAHR IN %



ALLOKATION VS. STRATEGIE

	MARKTWERT CHFm	ALLOKATION			LIMITEN	
		Portfolio %	Strategie %	Differenz %	Min %	Max %
Konsolidierung sgpk	10'145.0	100.0	100.0			
Liquidität	577.9	5.7	5.0	0.7	0.0	15.0
Hypotheken	166.8	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	1'294.6	12.8	14.0	-1.2	11.0	17.0

KENNZAHLEN

		MARKTWERT CHFm	PERFORMANCE		DIFF %	VOLATILITÄT		TE %	IR %
			PF %	BM %		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	10'145.0	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		10'145.0	2.0	2.1	-0.1				
Q4									
Sep 20		10'145.0	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		PF %	BM %	Allokation	Selektion										
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	10'145.0	100.0	100.0	1.97	2.08	-0.16%	-0.12%	-0.08%	-0.04%	0.00%	0.04%	-0.12	0.70	0.75	-0.15%	-0.10%	-0.05%	0.00%	0.05%	0.10%	0.15%	-0.07
Liquidität	577.9	5.7	5.0	-0.03	-0.19							-0.02	-0.14	-0.57								-0.05
Hypotheken	166.8	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	1'294.6	12.8	14.0	1.02	1.10							0.00	3.17	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 %	BM %		
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	100.0	100.0	1.97	2.08						-0.12	0.70	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	1.02	1.10						-0.02	3.17	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	1.97	2.08	1.97	2.09	-0.12	0.70	0.75	0.70	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	1.02	1.10	0.13	0.15	-0.02	3.17	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)	10'145.0	2.47	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	-0.2	0.2	1.9	0.5	
Hypotheken	166.8	1.46	1.46	0.0	0.0	65.9	65.9	0.0	0.5	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

Risiko-Rendite-Analyse - 1 Jahr | 30.09.2020

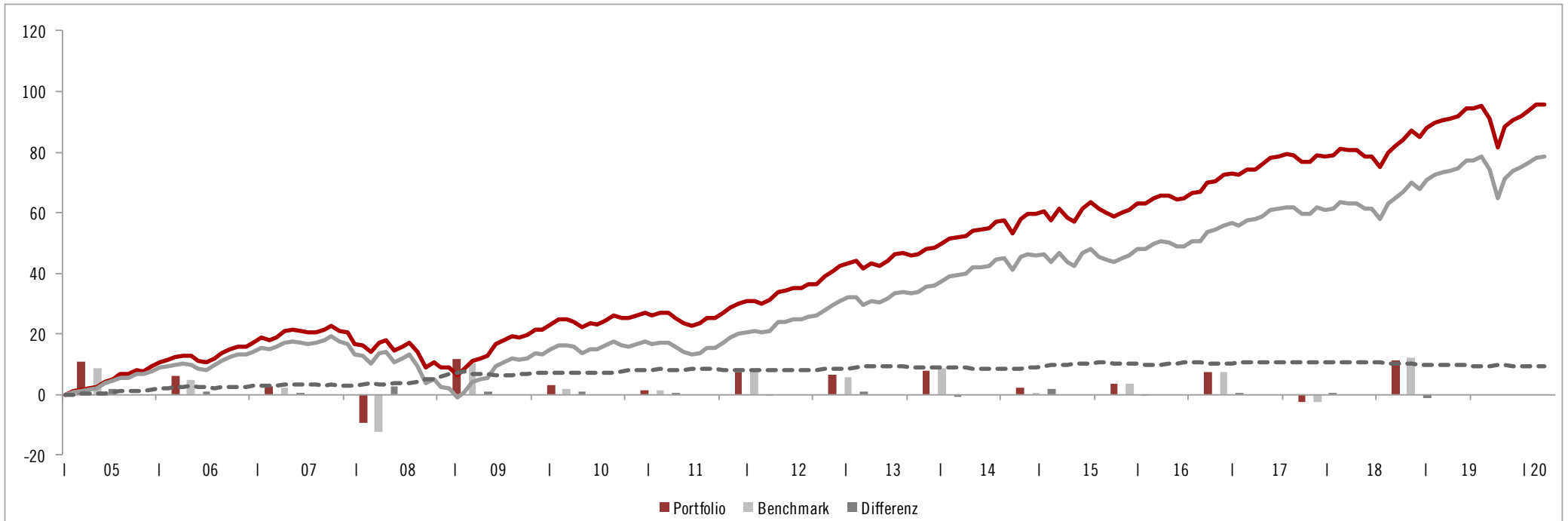
Konsolidierung und Mandate



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	-0.5	0.0	1.0
AST Swiss Capital I	88.4	-1.12	-1.12	3.2	3.2	-0.1	-0.1	0.0	0.0	0.0	1.0
Committed Capital	20.9	-0.61	-0.61	0.4	0.4	0.5	0.5	0.0	-0.1	0.0	1.0
CS Energie Infrastruktur Europa	123.9	14.30	14.30	21.8	21.8	0.6	0.6	0.0	0.2	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	-0.2	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	1'294.6	4.67	5.18	0.2	0.6	22.6	9.7	0.5	-0.9	4.2	0.2



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



Vermögensstruktur und Bandbreiten nach Anlagekategorien

