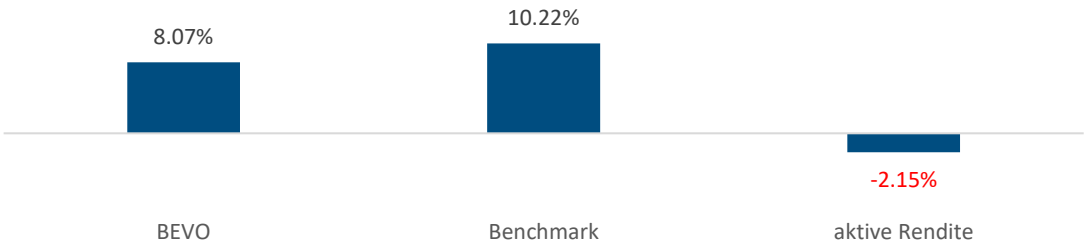
31.07.2021 | BEVO Vorsorgestiftung

Der Anlagezeitraum 01.01.2021 - 31.7.2021 im Überblick

Performance Gesamtvermögen OK



Im Monat Juli konnte das Gesamtvermögen nicht mit dem veränderlichen, aber positiven Marktumfeld mithalten. Insgesamt entstand dadurch eine Underperformance (aktive Rendite obenstehend). Die Underperformances bei Aktien und Private Equity konnten nur geringfügig durch Outperformances bei Obligationen und Immobilien kompensiert werden. Die guten Allokationsentscheide (v.a. Übergewichtung der Aktien zulasten der Obligationen) trugen insgeamt positiv zur relativen Performance bei. Die Vergleichsuniversen im BVG-Bereich schnitten im Schnitt etwas besser ab als die Vermögensentwicklung der BEVO.

Die Anlageklassen Aktien und Private Equities konnten im laufenden Jahr die besten Renditen ausweisen.

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von 0.25%, kursbedingt von 6.35%, ertragsbedingt von 1.53%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.18%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance -1.97% (= aktive Rendite ohne Kosten).

Hinweis:
Es ist beim Vergleich mit den Indizes zu beachten, dass die Indexzahlen keine direkten und indirekten Kosten berücksichtigen und daher gegenüber dem Mandat einen Kostenvorteil haben.

Performance Analyse OK

Im Vergleich zur Benchmark wurde im Anlagejahr 2021 eine Underperformance von -2.15% erzielt. Davon sind -2.71% auf die Titelselektion und +0.56% auf die Allokation (Übergewichtung der Aktien zulasten der Obligationen) zurückzuführen.

Im Benchmarkvergleich sind die Outperformances bei den Obligationen und den Immobilien Schweiz positiv zu erwähnen. Dabei ist die Underperformance der Private Equity aufgrund der Indexzusammenstellung zu relativieren.

Bandbreiten Gesamtvermögen OK

Im Jahresverlauf wurden die Bandbreitenvorgaben der Strategischen Asset Allocation gemäss Anhang A des per Januar 2018 gültigen Anlagereglements eingehalten.

Vorgaben Einzelanlagen OK

Im Depot befand sich eine Pflichtwandelanleihe der Credit Suisse Group AG (0.02% des Gesamtvermögens). Aufgrund der sehr attraktiven Konditionen (tiefer Wandelpreis plus 3% p.a. Zins) hat der Vermögensverwalter seine Rechte ausgeübt und den Titel nach relativ kurzer Haltedauer am 14.06.2021 wieder verkauft. Diese vorübergehende Verletzung war aus unserer Sicht vertretbar.

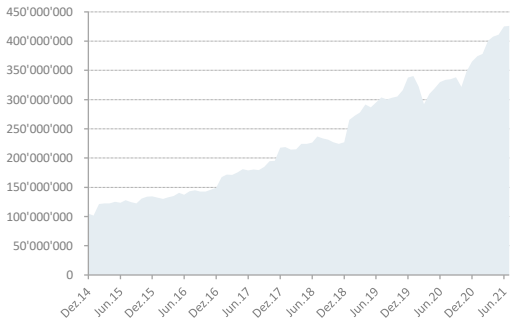
© LMM Investment Controlling AG

31.07.2021 | BEVO Vorsorgestiftung

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

	laufendes Jahr 1.1.2021 - 31.07.2021	historisch ab 31.12.2014
Ausgangswert:	**365'031'105**	**105'047'739**
Kapitaleinlagen:	67'427'743	598'029'240
Kapitalrückzug:	-37'050'598	-380'412'625
Wertveränderung:	**30'541'836**	**103'285'732**
Endwert:	**425'950'085**	**425'950'085**



Deckungsgradschätzer

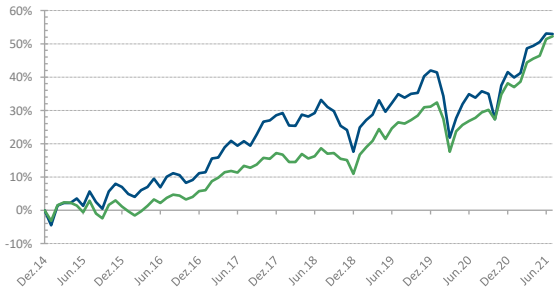
Deckungsgrad per 31.12.2020:	**111.6%**	
Rendite seit Jahresanfang	8.1%	
Sollrendite pro rata	-2.3%	(4% p.a. = technischer Zinssatz 3% p.a. + 1% p.a.)
Geschätzter Deckungsgrad per 31.7.2021	**117.9%**	

Performance Gesamtvermögen

BEVO — Benchmark

	BEVO	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	**8.07%**	10.22%	-2.15%
letzter Monat:	**-0.11%**	0.56%	-0.67%
letzte 3 Monate	**2.38%**	4.62%	-2.24%
letztes Jahr:	**-0.37%**	5.34%	-5.71%
seit 31.12.2018:	**30.08%**	37.25%	-7.17%

(seit letzter Performance-Fee-Abrechnung)



BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

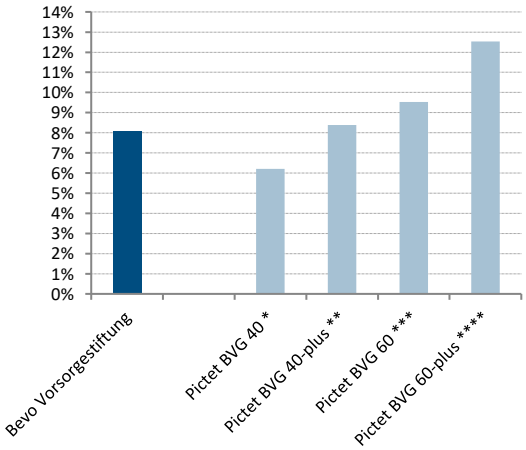
Index	Performance YTD
Bevo Vorsorgestiftung	**8.07%**
Pictet BVG 40 *	6.21%
Pictet BVG 40-plus **	8.38%
Pictet BVG 60 ***	9.52%
Pictet BVG 60-plus ****	12.53%

* Aktien 40%; keine Immobilien und Alternative Anlagen

** Aktien 30%; Immobilien 10%, Alternative Anlagen 10%

*** Aktien 60%; keine Immobilien und Alternative Anlagen

**** Aktien 45%; Immobilien 10%, Alternative Anlagen 15%



© LMM Investment Controlling AG

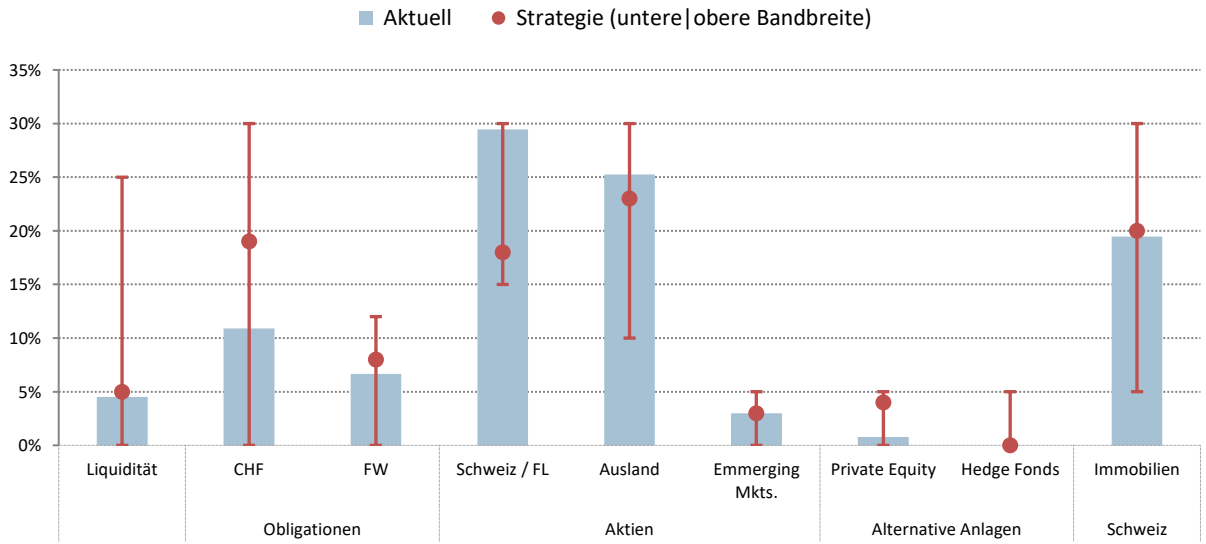
31.07.2021 | BEVO Vorsorgestiftung

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	BEVO	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD Index	Performance YTD BEVO
Liquidität	5.0%	**4.5%**	0 - 25%	OK	CHF+FW	Citigroup CHF 3 M	-0.48%	n.a.
Obligationen CHF	19.0%	**10.9%**	0 - 30%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	-0.16%	0.80%
Obligationen FW [1]	8.0%	**6.7%**	0 - 12%	OK	FW	Citigroup WGBI custom	-0.40%	0.41%
Aktien Schweiz/FL	18.0%	**29.4%**	15 - 30%	OK	CHF	SPI TR	16.88%	12.83%
Aktien Ausland	23.0%	**25.3%**	10 - 30%	OK	FW	MSCI World Dev. NR	17.99%	10.57%
Aktien Emerging Mkts.	3.0%	**2.99%**	0 - 5%	OK	FW	MSCI EM NR	2.76%	0.54%
Private Equity	4.0%	**0.8%**	0 - 5%	OK	CHF	LPX 50 Index	45.11%	9.04%
Hedge Fonds	0.0%	**0.0%**	0 - 5%	OK	FW	BEVO Benchmark	10.22%	n.a.
Immobilien Schweiz	20.0%	**19.5%**	5 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	7.73%	8.16%
Total	**100.0%**	**100.0%**					**10.22%**	8.07%

[1] Performancemessung inkl. Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	Strategie	BEVO	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen | Details
Auslandschuldner	27.0%	**17.5%**	15 - 42%	OK	Max. Durationabweichung +/- 30% Index
Fremdwährungen [2]	34.0%	**35.7%**	15 - 47%	OK	Ohne Begründung Max. 40% gemäss BPVV
Aktien inkl. Private Equity	48.0%	**58.5%**	25 - 60%	OK	Max. 3% der Börsenkapitalisierung
Aktien und Immobilien	68.0%	**77.9%**	30 - 80%	OK	Max. Fremdfinanzierung 60%
Alternative Anlagen	4.0%	**0.8%**	0 - 5%	OK	gemäss BPVV Art. 25 k)

[2] Aktien-Anlagefonds mit Referenzwährung CHF ohne Look-Through zu 100% den Fremdwährungen zugeordnet