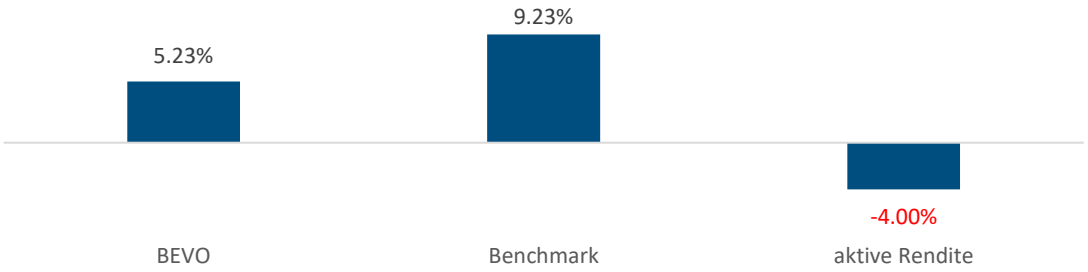
# 30.09.2021 | BEVO Vorsorgestiftung

## Der Anlagezeitraum 01.01.2021 - 30.9.2021 im Überblick

### Performance Gesamtvermögen OK




Im September erfolgte eine Marktkorrektur nachdem die ersten Monaten im Jahr sich sehr positiv entwickelt hatten. Das Gesamtvermögen war von dieser Korrektur überproportional betroffen und die Underperformance (aktive Rendite obenstehend) hat sich dadurch akzentuiert. Die Underperformances bei Aktien, Immobilien und Private Equity konnten nur geringfügig durch Outperformances bei den Obligationen kompensiert werden. Die guten Allokationsentscheide (v.a. Übergewichtung der Aktien zulasten der Obligationen) trugen insgeamt positiv zur relativen Performance bei. Die Vermögensentwicklung der BEVO liegt im Jahresverlauf etwas unterhalb der BVG-Vergleichsuniversen (Seite 2).
Die Anlageklassen Aktien und Private Equities konnten im laufenden Jahr die besten Renditen ausweisen.

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von 0.62%, kursbedingt von 2.94%, ertragsbedingt von 1.67%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.25%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance -3.75% (= 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 laufenden Anlagejahr 2021 eine Underperformance von -4.00% erzielt. Davon sind -4.30% auf die Titelselektion und +0.30% auf die Allokation (Übergewichtung der Aktien zulasten der Obligationen) zurückzuführen.

Im Benchmarkvergleich ist die Outperformances bei den Obligationen 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 ist aus unserer Sicht vertretbar.

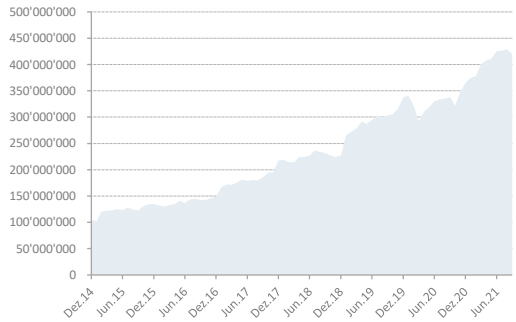
© LMM Investment Controlling AG

# 30.09.2021 | BEVO Vorsorgestiftung

## Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

| | laufendes Jahr 1.1.2021 - 30.09.2021 | historisch ab 31.12.2014 |
|---|---|---|
| Ausgangswert: | **365'031'105** | **105'047'739** |
| Kapitaleinlagen: | 77'458'235 | 608'059'732 |
| Kapitalrückzug: | -42'043'021 | -385'405'048 |
| Wertveränderung: | **19'271'120** | **92'015'016** |
| Endwert: | **419'717'438** | **419'717'438** |




## Deckungsgradschätzer

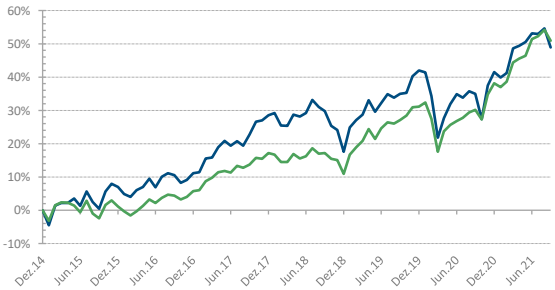
| | | |
|---|---|---|
| Deckungsgrad per 31.12.2020: | **111.6%** | |
| Rendite seit Jahresanfang | 5.2% | |
| Sollrendite pro rata | -2.2% | (3% p.a. = technischer Zinssatz 2% p.a. + 1% p.a.) |
| Geschätzter Deckungsgrad per 30.9.2021 | **114.9%** | |

## Performance Gesamtvermögen

BEVO — Benchmark

| | BEVO | Benchmark | relativ |
|---|---|---|---|
| seit Jahresbeginn: | **5.23%** | 9.23% | -4.00% |
| letzter Monat: | **-3.70%** | -2.15% | -1.55% |
| letzte 3 Monate | **-2.73%** | -0.34% | -2.39% |
| letztes Jahr: | **-0.37%** | 5.34% | -5.71% |
| seit 31.12.2018: | **26.67%** | 36.01% | -9.34% |

*(seit letzter Performance-Fee-Abrechnung)*




## BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

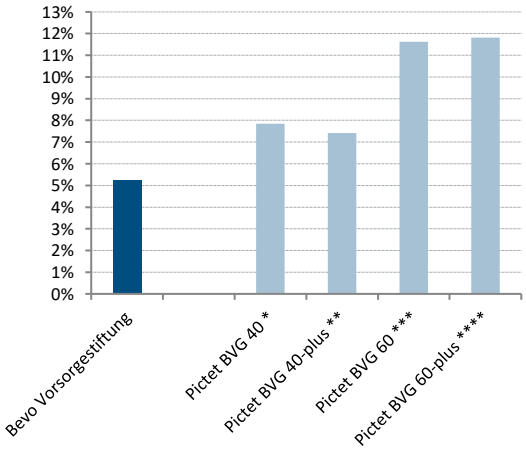
| Index | Performance YTD |
|---|---|
| **Bevo Vorsorgestiftung** | **5.23%** |
| Pictet BVG 40 * | 7.84% |
| Pictet BVG 40-plus ** | 7.41% |
| Pictet BVG 60 *** | 11.62% |
| Pictet BVG 60-plus **** | 11.81% |

* 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

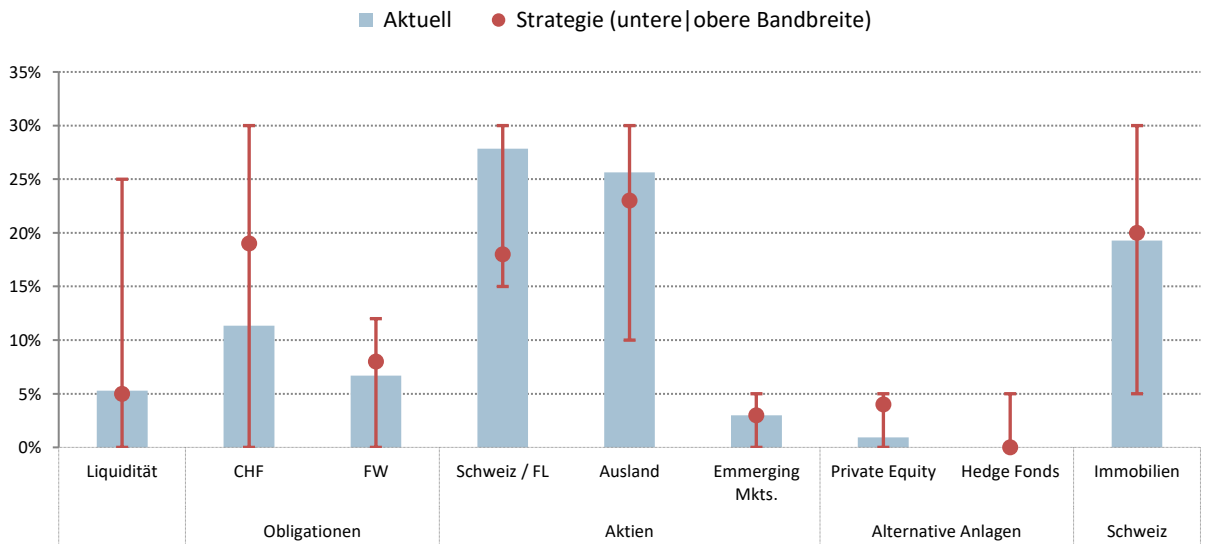
# 30.09.2021 | BEVO Vorsorgestiftung

## Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

| Anlagekategorie | Strategie | BEVO | Bandbreiten | Status | WHG | Index | Performance YTD Index | Performance YTD BEVO |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Liquidität | 5.0% | **5.3%** | 0 - 25% | OK | CHF+FW | Citigroup CHF 3 M | -0.61% | n.a. |
| Obligationen CHF | 19.0% | **11.3%** | 0 - 30% | OK | CHF | SBI AAA-BBB TR | -1.68% | 0.22% |
| Obligationen FW [1] | 8.0% | **6.7%** | 0 - 12% | OK | FW | Citigroup WGBI custom | -1.18% | 1.53% |
| Aktien Schweiz/FL | 18.0% | **27.8%** | 15 - 30% | OK | CHF | SPI TR | 12.88% | 4.74% |
| Aktien Ausland | 23.0% | **25.7%** | 10 - 30% | OK | FW | MSCI World Dev. NR | 19.29% | 10.76% |
| Aktien Emerging Mkts. | 3.0% | **2.98%** | 0 - 5% | OK | FW | MSCI EM NR | 4.22% | -1.12% |
| Private Equity | 4.0% | **0.9%** | 0 - 5% | OK | CHF | LPX 50 Index | 45.00% | 24.76% |
| Immobilien Schweiz | 20.0% | **19.3%** | 5 - 30% | OK | CHF | SXI Immofonds TR | 6.44% | 4.83% |
| **Total** | **100.0%** | **100.0%** | | | | | **9.23%** | 5.23% |

[1] Performancemessung inkl. Fremdwährungsabsicherung

## Begrenzung Gesamtkategorien

| Bezeichnung | Strategie | BEVO | Bandbreiten | Status | Einzelbegrenzungen \| Details |
|---|---|---|---|---|---|
| Auslandschuldner | 27.0% | **18.0%** | 15 - 42% | OK | Max. Durationabweichung +/- 30% Index |
| Fremdwährungen [2] | 34.0% | **35.5%** | 15 - 47% | OK | Ohne Begründung Max. 40% gemäss BPVV |
| Aktien inkl. Private Equity | 48.0% | **57.4%** | 25 - 60% | OK | Max. 3% der Börsenkapitalisierung |
| Aktien und Immobilien | 68.0% | **76.7%** | 30 - 80% | OK | Max. Fremdfinanzierung 60% |
| Alternative Anlagen | 4.0% | **0.9%** | 0 - 5% | OK | gemäss BPVV Art. 25 k) |

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