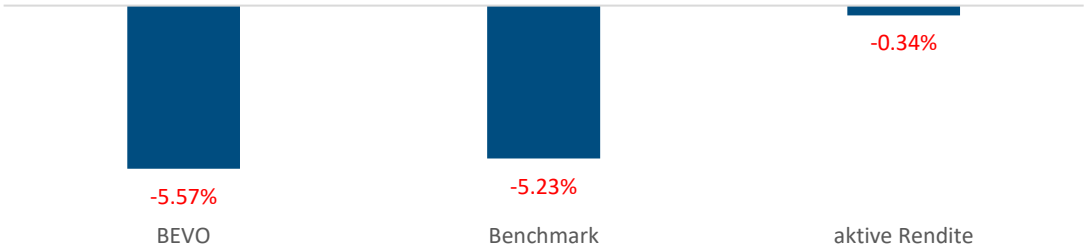
28.02.2022 | BEVO Vorsorgestiftung

Der Anlagezeitraum 01.01.2022 - 28.2.2022 im Überblick

Performance Gesamtvermögen OK



In den ersten schwierigen Monaten des Jahres 2022 entwickelte sich das Vermögen der BEVO leicht unterhalb der Benchmark.
Die besseren Performances bei sowohl den Aktien Schweiz als auch bei den Obligationen wurden durch die Übergewichtung der Aktien zulasten der Obligationen (im Vergleich zur Benchmark) im negativen Sinne überkompensiert. Aufgrund der geografischen Lage waren die Europäischen Aktien schwächer als die in der übrigen Welt. Die Underperformance im Jahresverlauf (aktive Rendite obenstehend) liegt somit bei -0.34%. Die Vermögensentwicklung der BEVO liegt im Jahresverlauf im Bereich des BVG-Vergleichsuniversums (Seite 2/3).

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von -0.02%, kursbedingt von -5.61%, ertragsbedingt von 0.06%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.05%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance -0.29% (= aktive Rendite ohne Kosten).

Seit der letzten Performance Fee Auszahlung per 31.12.2018 ist der Rückstand noch immer beachtlich. Aufgrund der letzten Besprechung im Stiftungsrat, der breiteren Diversifikation durch den Manager sowie der sich abgezeichneten Stabilierung haben wir den Status von Watch auf OK angehoben.

Performance Analyse OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im laufenden Anlagejahr 2022 eine Underperformance von -0.34%. Davon sind -0.06% auf die Titelselektion und -0.28% auf die Allokation (Übergewichtung der Aktien zulasten der Obligationen) zurückzuführen.
Im Benchmarkvergleich ist die Outperformances bei den Aktien Schweiz und den Obligationen positiv zu erwähnen. Dabei ist die markante Outperformance 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

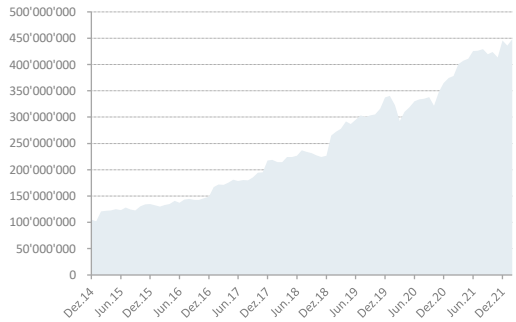
Im Jahresverlauf wurden die Anlagerestriktionen der Vermögensanlagen gemäss Art. 12 und Anhang B des per Januar 2018 gültigen Anlagereglements eingehalten.

28.02.2022 | BEVO Vorsorgestiftung

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

	laufendes Jahr 1.1.2022 - 28.02.2022	historisch ab 31.12.2014
Ausgangswert:	**445'430'645**	**105'047'739**
Kapitaleinlagen:	48'977'507	678'231'425
Kapitalrückzug:	-20'894'805	-414'507'322
Wertveränderung:	**-25'489'505**	**79'252'000**
Endwert:	**448'023'842**	**448'023'842**



Deckungsgradschätzer

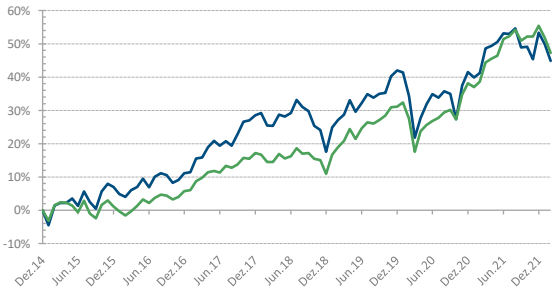
Geschätzter Deckungsgrad per 31.12.2021	**117.4%**	
Rendite seit Jahresanfang	-5.6%	
Sollrendite pro rata	-0.5%	(3% p.a. = technischer Zinssatz 2% p.a. + 1% p.a.)
Geschätzter Deckungsgrad per 28.2.2022	**110.3%**	

Performance Gesamtvermögen

BEVO — Benchmark

	BEVO	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	**-5.57%**	-5.23%	-0.34%
letzter Monat:	**-3.35%**	-2.98%	-0.37%
letzte 3 Monate	**-0.39%**	-3.21%	2.82%
letztes Jahr:	**8.39%**	12.51%	-4.12%
seit 31.12.2018:	**23.19%**	32.77%	-9.58%

(seit letzter Performance-Fee-Abrechnung)



BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

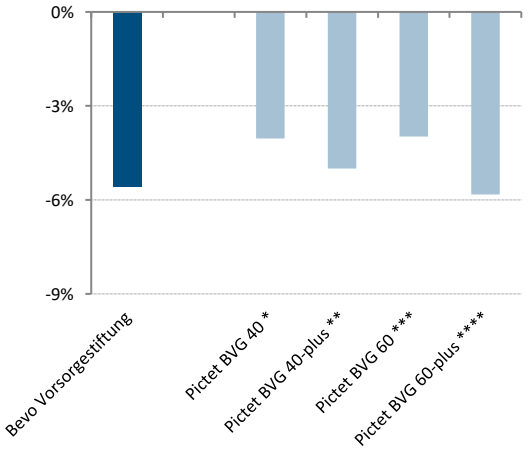
Index	Performance YTD
Bevo Vorsorgestiftung	**-5.57%**
Pictet BVG 40 *	-4.04%
Pictet BVG 40-plus **	-5.00%
Pictet BVG 60 ***	-3.98%
Pictet BVG 60-plus ****	-5.83%

* 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%



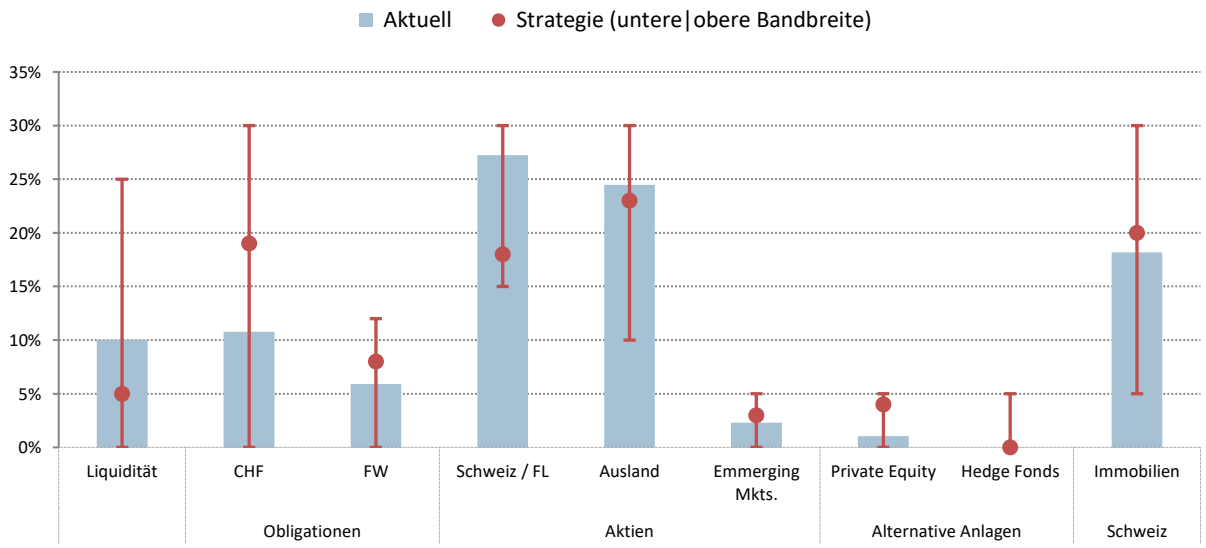
28.02.2022 | BEVO Vorsorgestiftung

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	BEVO	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD Index	Performance YTD BEVO
Liquidität	5.0%	**10.0%**	0 - 25%	OK	CHF+FW	Citigroup CHF 3 M	-0.13%	n.a.
Obligationen CHF	19.0%	**10.8%**	0 - 30%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	-3.42%	-2.17%
Obligationen FW [1]	8.0%	**5.9%**	0 - 12%	OK	FW	Citigroup WGBI custom	-3.17%	-2.15%
Aktien Schweiz/FL	18.0%	**27.3%**	15 - 30%	OK	CHF	SPI TR	-7.74%	-7.66%
Aktien Ausland	23.0%	**24.5%**	10 - 30%	OK	FW	MSCI World Dev. NR	-7.05%	-8.27%
Aktien Emerging Mkts.	3.0%	**2.31%**	0 - 5%	OK	FW	MSCI EM NR	-4.17%	-7.70%
Private Equity	4.0%	**1.1%**	0 - 5%	OK	CHF	LPX 50 Index	-11.26%	-0.74%
Immobilien Schweiz	20.0%	**18.2%**	5 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	-3.63%	-3.53%
Total	**100.0%**	**100.0%**					**-5.23%**	-5.57%

[1] Performancemessung inkl. Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	Strategie	BEVO	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen | Details
Auslandschuldner	27.0%	**16.7%**	15 - 42%	OK	Max. Durationabweichung +/- 30% Index
Fremdwährungen [2]	34.0%	**33.5%**	15 - 47%	OK	Ohne Begründung Max. 40% gemäss BPVV
Aktien inkl. Private Equity	48.0%	**55.1%**	25 - 60%	OK	Max. 3% der Börsenkapitalisierung
Aktien und Immobilien	68.0%	**73.3%**	30 - 80%	OK	Max. Fremdfinanzierung 60%
Alternative Anlagen	4.0%	**1.1%**	0 - 5%	OK	gemäss BPVV Art. 25 k)

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