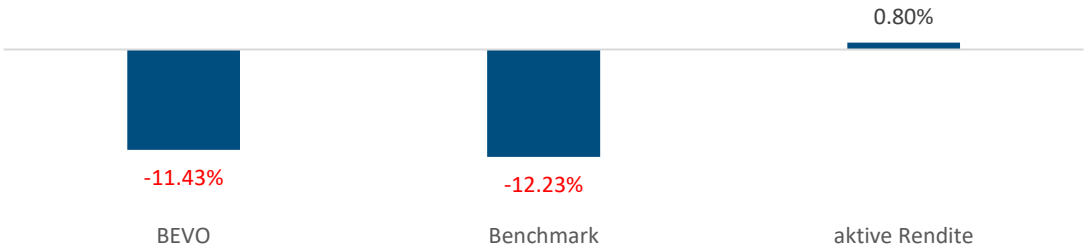
# 31.08.2022 | BEVO Vorsorgestiftung

## Der Anlagezeitraum 01.01.2022 - 31.8.2022 im Überblick

### Performance Gesamtvermögen OK




Nach einer markanten Erholung im vorletzten Monat (Juli) folgte wieder eine starke Korrektur im Monat August, weil die Zentralbanken signalisiert haben bei der Bekämpfung der Inflation auch eine Rezession in Kauf nehmen zu wollen. Dadurch ist das Gesamtresultat wieder im zweistelligen Negativbereich gefallen. Im Jahresverlauf 2022 entwickelte sich das Vermögen der BEVO sich dennoch deutlich über Benchmark.
Die besseren Performances bei den Obligationen, Private Equity Anlagen und den Immobilienfonds sowie auch die Gewichtungsentscheide bei der Liquidität und den Private Equity Anlagen trugen zur Outperformance bei. Die Outperformance im Jahresverlauf (aktive Rendite obenstehend) beträgt somit +0.80%. Die Vermögensentwicklung der BEVO liegt im Jahresverlauf ebenfalls oberhalb des BVG-Vergleichsuniversums (Seite 2/3).

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von -0.42%, kursbedingt von -12.36%, ertragsbedingt von 1.67%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.25%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance 1.05% (= aktive Rendite ohne Kosten).

### Performance Analyse OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im laufenden Anlagejahr 2022 eine Outperformance von +0.80%. Davon sind +0.57% auf die Titelselektion und +0.23% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen.
Im Benchmarkvergleich ist v.a. die Outperformances bei den Obligationen, Private Equity Anlagen und den Immobilienfonds positiv zu erwähnen. Dabei ist die markante Outperformance der Private Equities 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

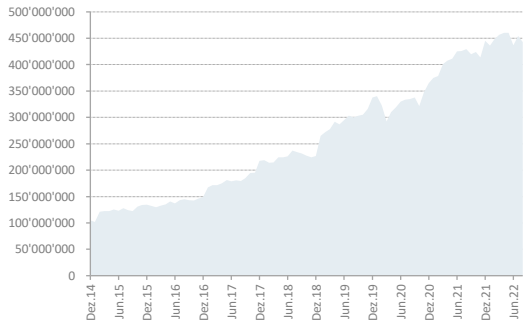
Im Jahresverlauf wurden die Anlagerestriktionen der Vermögensanlagen gemäss Art. 12 und Anhang B des per Januar 2018 gültigen Anlagereglements eingehalten.

# 31.08.2022 | BEVO Vorsorgestiftung

## Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

| | laufendes Jahr 1.1.2022 - 31.08.2022 | historisch ab 31.12.2014 |
|---|---|---|
| Ausgangswert: | **445'430'645** | **105'047'739** |
| Netto Kapitalflüsse | 51'587'256 | 287'228'656 |
| Wertveränderung: | **-54'286'523** | **50'454'983** |
| Endwert: | **442'731'378** | **442'731'378** |




## Deckungsgradschätzer

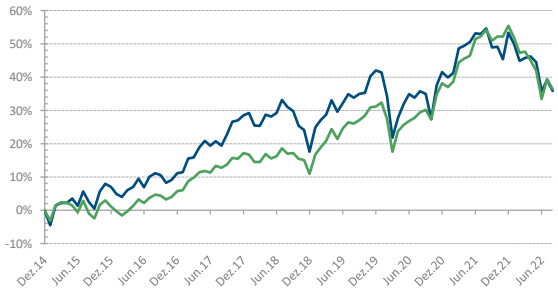
| | | |
|---|---|---|
| Deckungsgrad per 31.12.2021 | **114.7%** | |
| Rendite seit Jahresanfang | -11.4% | |
| Sollrendite pro rata | -2.0% | (3% p.a. = technischer Zinssatz 2% p.a. + 1% p.a.) |
| Geschätzter Deckungsgrad per 31.8.2022 | **99.6%** | |

## Performance Gesamtvermögen

BEVO — Benchmark

| | BEVO | Benchmark | relativ |
|---|---|---|---|
| seit Jahresbeginn: | **-11.43%** | -12.23% | 0.80% |
| letzter Monat: | **-2.36%** | -2.11% | -0.25% |
| letzte 3 Monate | **-6.01%** | -3.86% | -2.15% |
| letztes Jahr: | **8.39%** | 12.51% | -4.12% |
| seit 31.12.2018: | **15.55%** | 22.97% | -7.42% |

*(seit letzter Performance-Fee-Abrechnung)*




## BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

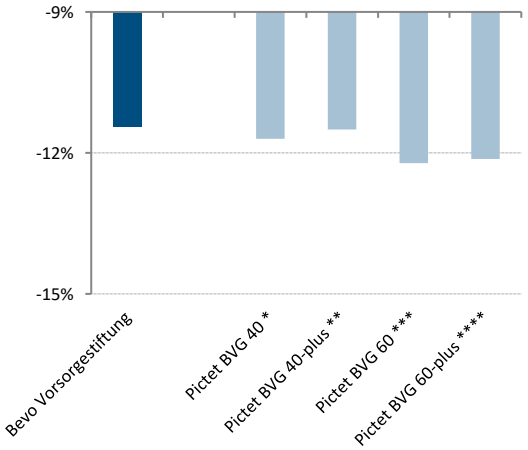
| Index | Performance YTD |
|---|---|
| **Bevo Vorsorgestiftung** | **-11.43%** |
| Pictet BVG 40 * | -11.70% |
| Pictet BVG 40-plus ** | -11.50% |
| Pictet BVG 60 *** | -12.21% |
| Pictet BVG 60-plus **** | -12.13% |

* 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%



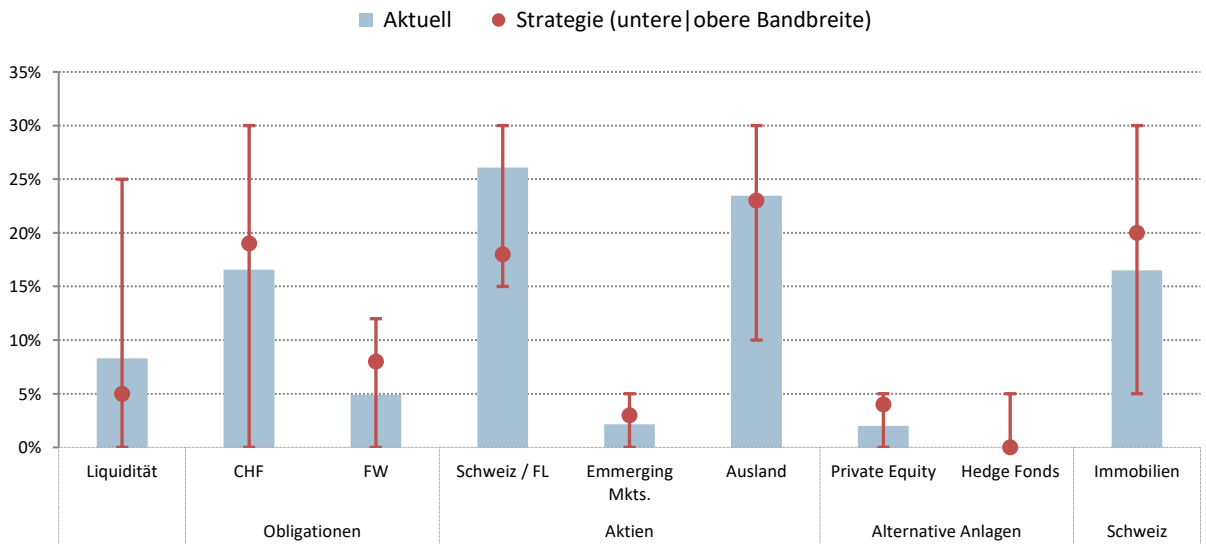
# 31.08.2022 | BEVO Vorsorgestiftung

## Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

| Anlagekategorie | Strategie | BEVO | Bandbreiten | Status | WHG | Index | Performance YTD Index | Performance YTD BEVO |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Liquidität | 5.0% | **8.3%** | 0 - 25% | OK | CHF+FW | Citigroup CHF 3 M | -0.45% | n.a. |
| Obligationen CHF | 19.0% | **16.6%** | 0 - 30% | OK | CHF | SBI AAA-BBB TR | -9.82% | -5.92% |
| Obligationen FW [1] | 8.0% | **4.9%** | 0 - 12% | OK | FW | Citigroup WGBI custom | -13.89% | -11.57% |
| Aktien Schweiz/FL | 18.0% | **26.1%** | 15 - 30% | OK | CHF | SPI TR | -14.84% | -14.36% |
| Aktien Emerging Mkts. | 3.0% | **2.2%** | 0 - 5% | OK | FW | MSCI EM NR | -11.62% | -14.68% |
| Aktien Welt | 23.0% | **23.45%** | 10 - 30% | OK | FW | MSCI World Dev. NR | -11.94% | -14.22% |
| Private Equity | 4.0% | **2.0%** | 0 - 5% | OK | CHF | LPX 50 Index | -23.63% | 2.85% |
| Immobilien Schweiz | 20.0% | **16.5%** | 5 - 30% | OK | CHF | SXI Immofonds TR | -12.95% | -11.43% |
| **Total** | **100.0%** | **100.0%** | | | | | **-12.23%** | -11.43% |

[1] Performancemessung inkl. Fremdwährungsabsicherung

## Begrenzung Gesamtkategorien

| Bezeichnung | Strategie | BEVO | Bandbreiten | Status | Einzelbegrenzungen \| Details |
|---|---|---|---|---|---|
| Auslandschuldner | 27.0% | **21.5%** | 15 - 42% | OK | Max. Durationabweichung +/- 30% Index |
| Fremdwährungen [2] | 34.0% | **29.5%** | 15 - 47% | OK | Ohne Begründung Max. 40% gemäss BPVV |
| Aktien inkl. Private Equity | 48.0% | **53.7%** | 25 - 60% | OK | Max. 3% der Börsenkapitalisierung |
| Aktien und Immobilien | 68.0% | **70.2%** | 30 - 80% | OK | Max. Fremdfinanzierung 60% |
| Alternative Anlagen | 4.0% | **2.0%** | 0 - 5% | OK | gemäss BPVV Art. 25 k) |

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