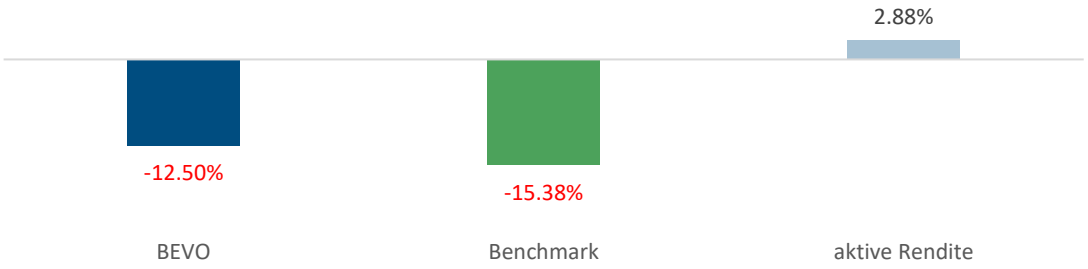
31.12.2022 | BEVO Vorsorgestiftung

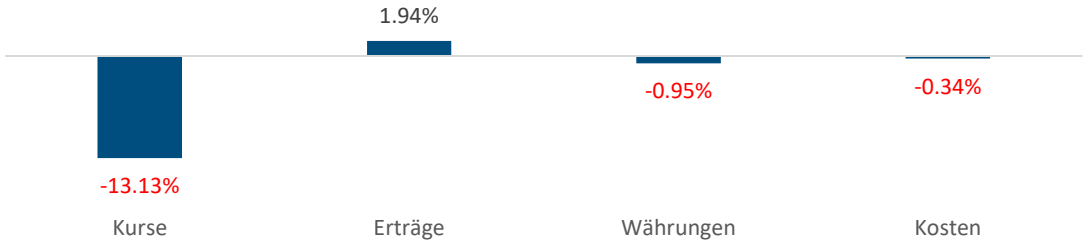
Der Anlagezeitraum 01.01.2022 - 31.12.2022 im Überblick

Performance Gesamtvermögen OK



Im Jahr 2022 verzeichnete das Gesamtvermögen der BEVO eine deutlich negative Performance, dennoch lag sie dabei deutlich über Benchmark.
Die deutliche Outperformance ist hauptsächlich auf die gute Titelselektion (Selektionseffekt) zurückzuführen, aber die Gewichtungsentscheide sorgten auch für einen positiven Allokationseffekt. Der Fokus des Vermögensverwalters auf Qualität hat sich in diesem Jahr ausgezahlt. In den meisten Anlageklassen konnten Outperformances erzielt werden. Der Vorsprung auf die Benchmark betrug +2.88% (siehe obenstehend). Die Vermögensentwicklung der BEVO liegt im Jahresverlauf auch oberhalb des BVG-Vergleichsuniversums (Seite 2/3).

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von -0.95%, kursbedingt von -13.13%, ertragsbedingt von 1.94%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.34%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance 3.22% (= aktive Rendite ohne Kosten).



Performance Analyse OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im laufenden Anlagejahr 2022 eine Outperformance von +2.88%. Davon sind +2.18% auf die Titelselektion und +0.70% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen.
Im Benchmarkvergleich ist v.a. die Outperformances bei den Obligationen, Aktien Schweiz, 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

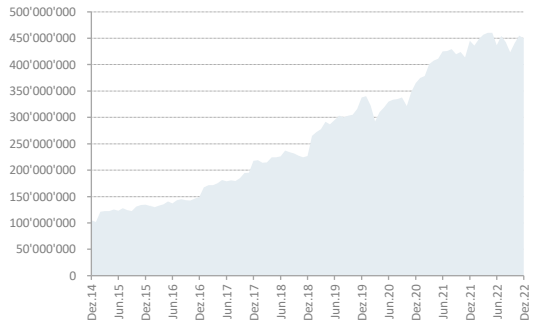
Im Jahresverlauf wurden die Anlagerestriktionen der Vermögensanlagen gemäss Art. 12 und Anhang B des per Januar 2018 gültigen Anlagereglements eingehalten.

31.12.2022 | BEVO Vorsorgestiftung

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

	laufendes Jahr 1.1.2022 - 31.12.2022	historisch ab 31.12.2014
Ausgangswert:	**445'430'645**	**105'047'739**
Netto Kapitalflüsse	65'041'526	300'682'927
Wertveränderung:	**-60'411'175**	**44'330'331**
Endwert:	**450'060'996**	**450'060'996**



Deckungsgradschätzer

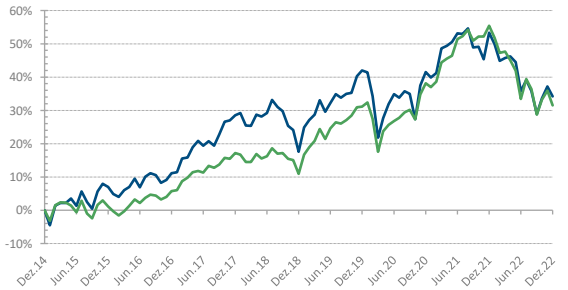
Deckungsgrad per 31.12.2021	**114.7%**	
Rendite seit Jahresanfang	-12.5%	
Sollrendite pro rata	-3.0%	(3% p.a. = technischer Zinssatz 2% p.a. + 1% p.a.)
Geschätzter Deckungsgrad per 31.12.2022	**97.4%**	

Performance Gesamtvermögen

BEVO — Benchmark

	BEVO	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	**-12.50%**	-15.38%	2.88%
letzter Monat:	**-2.20%**	-3.22%	1.02%
letzte 3 Monate	**4.06%**	2.17%	1.89%
letztes Jahr:	**8.39%**	12.51%	-4.12%
seit 31.12.2018:	**14.15%**	18.55%	-4.40%

(seit letzter Performance-Fee-Abrechnung)



BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

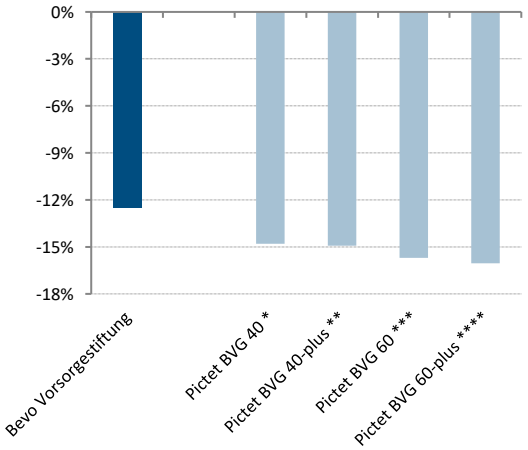
Index	Performance YTD
Bevo Vorsorgestiftung	**-12.50%**
Pictet BVG 40 *	-14.80%
Pictet BVG 40-plus **	-14.92%
Pictet BVG 60 ***	-15.69%
Pictet BVG 60-plus ****	-16.05%

* 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%



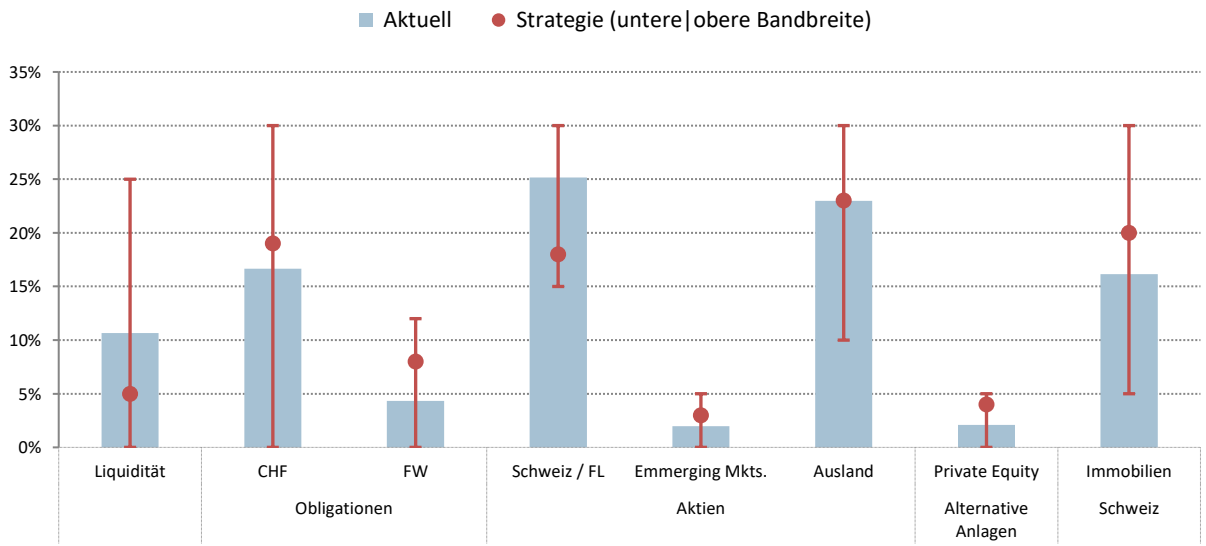
31.12.2022 | BEVO Vorsorgestiftung

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	BEVO	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD Index	Performance YTD BEVO
Liquidität	5.0%	**10.7%**	0 - 25%	OK	CHF+FW	Citigroup CHF 3 M	-0.41%	n.a.
Obligationen CHF	19.0%	**16.7%**	0 - 30%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	-12.10%	-7.75%
Obligationen FW [1]	8.0%	**4.3%**	0 - 12%	OK	FW	Citigroup WGBI custom	-20.13%	-15.26%
Aktien Schweiz/FL	18.0%	**25.2%**	15 - 30%	OK	CHF	SPI TR	-16.48%	-15.51%
Aktien Emerging Mkts.	3.0%	**2.0%**	0 - 5%	OK	FW	MSCI EM NR	-18.86%	-20.97%
Aktien Welt	23.0%	**23.0%**	10 - 30%	OK	FW	MSCI World Dev. NR	-16.88%	-13.17%
Private Equity	4.0%	**2.1%**	0 - 5%	OK	CHF	LPX 50 Index	-30.03%	1.04%
Immobilien Schweiz	20.0%	**16.1%**	5 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	-15.17%	-14.48%
Total	**100.0%**	**100.0%**					**-15.38%**	-12.50%

[1] Performancemessung inkl. Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	Strategie	BEVO	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen | Details
Auslandschuldner	27.0%	**21.0%**	15 - 42%	OK	Max. Durationabweichung +/- 30% Index
Fremdwährungen [2]	34.0%	**30.5%**	15 - 47%	OK	Ohne Begründung Max. 40% gemäss BPVV
Aktien inkl. Private Equity	48.0%	**52.2%**	25 - 60%	OK	Max. 3% der Börsenkapitalisierung
Aktien und Immobilien	68.0%	**68.3%**	30 - 80%	OK	Max. Fremdfinanzierung 60%
Alternative Anlagen	4.0%	**2.1%**	0 - 5%	OK	gemäss BPVV Art. 25 k)

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