

# 30.11.2022 | BEVO Vorsorgestiftung

## Der Anlagezeitraum 01.01.2022 - 30.11.2022 im Überblick



Obwohl die Unsicherheiten im Markt noch sehr gross sind, konnten die Märkte sich im Monat November ebenfalls deutlich erholen. Dadurch ist das Gesamtresultat nochmals weniger stark negativ ausgefallen. Im Jahresverlauf 2022 entwickelte das Vermögen der BEVO sich weiterhin 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 +2.04%. 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 -0.68%, kursbedingt von -11.22%, ertragsbedingt von 1.78%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.32%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance 2.36% (= aktive Rendite ohne Kosten).



#### **Performance Analyse**

ОК

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im laufenden Anlagejahr 2022 eine Outperformance von +2.04%. Davon sind +1.41% auf die Titelselektion und +0.63% 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.

LMM Investment Controlling AG 1/3



Benchmark

2/3

### **BEVO Vorsorgestiftung** 30.11.2022

## Wertentwicklung Gesamtvermögen

#### Marktwert in Schweizer Franken

	laufendes Jahr	historisch	500'000'000
11	2022 - 30.11.2022	ab 31.12.2014	450'000'000
	2022 30:11:2022	0001.12.2011	400'000'000
Ausgangswert:	445'430'645	<b>105'047'739</b>	
Ausgangswert.	443 430 043	103 047 733	300'000'000
Netto			250'000'000
140110			200'000'000
Kapitalflüsse	59'801'460	295'442'861	150'000'000
Wertveränderung:	-50'393'160	54'348'346	100'000'000 -
	50 555 255		50'000'000 -
Endwert:	454'838'945	454'838'945	0 +
Liidiiciti	15 1 550 545	.5 . 556 545	ez.14



## Deckungsgradschätzer

Deckungsgrad per 31.12.2021	114.7%	
Rendite seit Jahresanfang	-10.5%	
Sollrendite pro rata	-2.7%	(3% p.a. = technischer Zinssatz 2% p.a. + 1% p.a.)
Geschätzter Deckungsgrad per 30.11.2022	99.9%	

Performance Gesamtvermögen

	<u>BEVO</u>	<u>Benchmark</u>	<u>relativ</u>
seit Jahresbeginn:	-10.53%	-12.57%	2.04%
letzter Monat:	2.71%	2.00%	0.71%
letzte 3 Monate	1.01%	-0.39%	1.40%
letztes Jahr:	8.39%	12.51%	-4.12%
seit 31.12.2018:	16.72%	22.49%	-5.77%



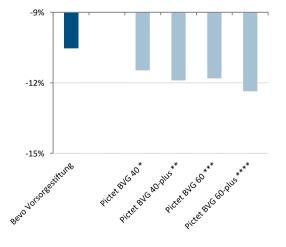
BEVO

## **BVG-Universum**

(seit letzter Performance-Fee-Abrechnung)

#### Performance in CHF seit Jahresbeginn

Index	Performance YTD
Bevo Vorsorgestiftung	-10.53%
Pictet BVG 40 *	-11.47%
Pictet BVG 40-plus **	-11.90%
Pictet BVG 60 ***	-11.81%
Pictet BVG 60-plus ****	-12.36%



- 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



# 30.11.2022 | BEVO Vorsorgestiftung

## Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

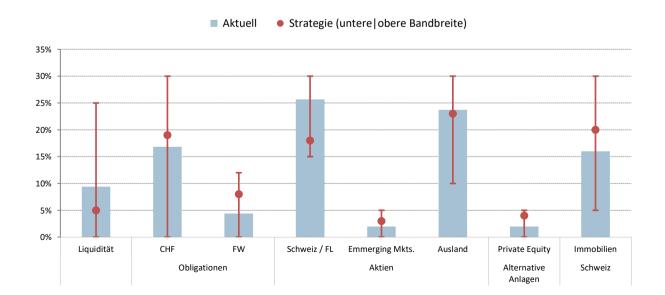
							Perform	ance YTD
<u>Anlagekategorie</u>	<u>Strategie</u>	<u>BEVO</u>	<u>Bandbreiten</u>	<u>Status</u>	<u>WHG</u>	<u>Index</u>	<u>Index</u>	<u>BEVO</u>
Liquidität	5.0%	9.4%	0 - 25%	ОК	CHF+FW	Citigroup CHF 3 M	-0.43%	n.a.
Obligationen CHF	19.0%	16.8%	0 - 30%	ОК	CHF	SBI AAA-BBB TR	-9.73%	-6.38%
Obligationen FW <sup>1</sup>	8.0%	4.4%	0 - 12%	OK	FW	Citigroup WGBI custom	-16.72%	-13.31%
Aktien Schweiz/FL	18.0%	25.7%	15 - 30%	ОК	CHF	SPI TR	-13.65%	-12.82%
Aktien Emerging Mkts.	3.0%	2.0%	0 - 5%	OK	FW	MSCI EM NR	-15.25%	-19.75%
Aktien Welt	23.0%	23.7%	10 - 30%	OK	FW	MSCI World Dev. NR	-10.61%	-9.43%
Private Equity	4.0%	2.0%	0 - 5%	OK	CHF	LPX 50 Index	-23.14%	3.22%
Immobilien Schweiz	20.0%	16.0%	5 - 30%	ОК	CHF	SXI Immofonds TR	-16.40%	-14.38%
Total	100.0%	100.0%					-12.57%	-10.53%

 $<sup>^{1}\,</sup> Performance messung in kl. \,\, Frem dw\"{a}hrungs absicherung$ 

## Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	<u>Strategie</u>	<u>BEVO</u>	<u>Bandbreiten</u>	<u>Status</u>	<u>Einzelbegrenzungen   Details</u>
Auslandschuldner	27.0%	21.2%	15 - 42%	ОК	Max. Durationabweichung +/- 30% Index
Fremdwährungen <sup>2</sup>	34.0%	31.3%	15 - 47%	OK	Ohne Begründung Max. 40% gemäss BPVV
Aktien inkl. Private Equity	48.0%	53.4%	25 - 60%	OK	Max. 3% der Börsenkapitalisierung
Aktien und Immobilien	68.0%	69.4%	30 - 80%	OK	Max. Fremdfinanzierung 60%
Alternative Anlagen	4.0%	2.0%	0 - 5%	ОК	gemäss BPVV Art. 25 k)

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Aktien-Anlagefonds mit Referenzwährung CHF ohne Look-Through zu 100% den Fremdwährungen zugeordnet



LMM Investment Controlling AG 3 / 3