

Monatsbericht Dezember 2023

BEVO Vorsorgestiftung Liechtenstein

Eckdaten

Mandatsbezeichnung: BEVO Vorsorgestiftung

Empfänger: Karin Hansen, Geschäftsführerin

Christoph Strohm, Stellvertreter

Referenz-Währung: CHF

Anlagestrategie: gemäss Anlagereglement per Januar 2018

Depotbank(en): LGT (Global Custodian) / CS (Zahlungskonto) / Diverse PE-Anlagen

Mandate | Verwalter: <u>aktive Mandate</u> <u>Verwalter</u>

Liquidität PK Assets AG

Obligationen CHF PK Assets AG

Obligationen FW PK Assets AG

Aktien Schweiz/FL PK Assets AG

Aktien Ausland / EmMa PK Assets AG

Private Equity PK Assets AG

Immobilien Schweiz PK Assets AG

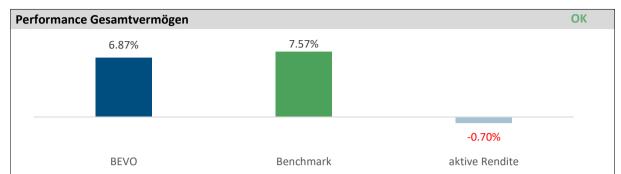
Investment Controller: Jelmer van der Meulen (Mandatsleiter) j.vandermeulen@lmm-ic.com

Markus Häni (Stellvertreter) m.haeni@lmm-ic.com



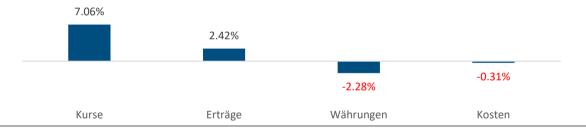
31.12.2023 | BEVO Vorsorgestiftung

Der Anlagezeitraum 01.01.2023 - 31.12.2023 im Überblick



Nach dem starken Monat November konnte die positive Jahresperformance im Monat Dezember ausgebaut werden. Das Monatsergebnis war deutlich positiv und konnte mit 1.93% den Benchmarkwert (2.41%) allerdings nicht übertreffen. Dadurch liegt das Gesamtvermögen nun in der Jahresbetrachtung weiterhin leicht gegenüber der Benchmarkentwicklung zurück. Nur bei den Aktien Schweiz konnte im Jahresverlauf eine Outperformance erzielt werden. Bei den anderen Anlagekategorien wiesen die Portfolioperformances Rückstände auf. Die Vermögensentwicklung der BEVO liegt im Jahresverlauf im unteren Bereich des BVG-Vergleichsuniversums (Seite 2/3).

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von -2.28%, kursbedingt von 7.06%, ertragsbedingt von 2.42%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.31%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance -0.39% (= aktive Rendite ohne Kosten).



Performance Analyse

ОК

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im laufenden Anlagejahr 2023 eine Underperformance von -0.70%. Davon sind -0.56% auf die Titelselektion und -0.14% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen. Im Benchmarkvergleich ist insbesondere die markante Outperformance bei den Aktien Schweiz positiv zu erwähnen. Bei den Aktien Ausland und Obligationen Fremdwährung gab es hingegen deutliche Rückstände.

Bandbreiten Gesamtvermögen

ОК

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

31.12.2023 | BEVO Vorsorgestiftung

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

1.1.2	laufendes Jahr 023 - 31.12.2023	historisch ab 31.12.2014	600'000'000
Ausgangswert:	450'060'996	105'047'739	400'000'000
Netto			300'000'000
Kapitalflüsse	25'240'909	325'911'802	200'000'000
Wertveränderung:	31'589'336	75'931'700	100'000'000 -
Endwert:	506'891'242	506'891'242	Dez.14

Deckungsgradschätzer

Deckungsgrad per 31.12.2022	95.7%	
Rendite seit Jahresanfang	6.9%	
Sollrendite pro rata	-3.0%	(3% p.a. = technischer Zinssatz 2% p.a. + 1% p.a.)
Geschätzter Deckungsgrad per 31.12.2023	99.3%	

Performance Gesamtvermögen

	<u>BEVO</u>	<u>Benchmark</u>	<u>relativ</u>
seit Jahresbeginn:	6.87%	7.57%	-0.70%
letzter Monat: letzte 3 Monate	1.93% 2.81%	2.41% 3.00%	-0.48% -0.19%
letztes Jahr: seit 31.12.2018:	-12.50% 21.99%	-15.38% 27.52%	2.88% -5.53%
/ **		, ,	

(seit letzter Performance-Fee-Abrechnung)



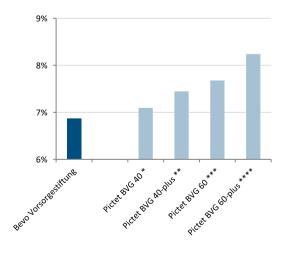
BEVO

BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

<u>Index</u>	Performance YTD
Bevo Vorsorgestiftung	6.87%
Pictet BVG 40 *	7.10%
Pictet BVG 40-plus **	7.45%
Pictet BVG 60 ***	7.68%
Pictet BVG 60-plus ****	8.24%

- * 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 2 / 3



31.12.2023 | BEVO Vorsorgestiftung

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

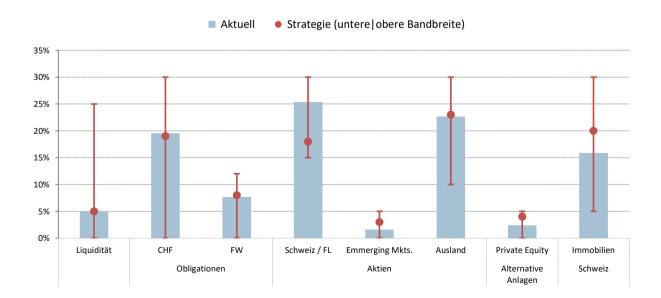
							Performa	ance YTD
<u>Anlagekategorie</u>	<u>Strategie</u>	<u>BEVO</u>	<u>Bandbreiten</u>	<u>Status</u>	WHG	<u>Index</u>	<u>Index</u>	<u>BEVO</u>
Liquidität	5.0%	4.9%	0 - 25%	ОК	CHF+FW	Citigroup CHF 3 M	1.34%	n.a.
Obligationen CHF	19.0%	19.6%	0 - 30%	ОК	CHF	SBI AAA-BBB TR	7.36%	5.19%
Obligationen FW ¹	8.0%	7.7%	0 - 12%	OK	FW	Citigroup WGBI custom	-2.18%	-6.31%
Aktien Schweiz/FL	18.0%	25.4%	15 - 30%	ОК	CHF	SPI TR	6.09%	20.16%
Aktien Emerging Mkts.	3.0%	1.6%	0 - 5%	OK	FW	MSCI EM NR	-0.09%	-9.87%
Aktien Welt	23.0%	22.6%	10 - 30%	OK	FW	MSCI World Dev. NR	12.61%	4.36%
Private Equity	4.0%	2.4%	0 - 5%	OK	CHF	LPX 50 Index	30.35%	-8.15%
Immobilien Schweiz	20.0%	15.9%	5 - 30%	ОК	CHF	SXI Immofonds TR	5.03%	5.04%
Total	100.0%	100.0%					7.57%	6.87%

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

Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	<u>Strategie</u>	<u>BEVO</u>	<u>Bandbreiten</u>	<u>Status</u>	<u>Einzelbegrenzungen Details</u>
Auslandschuldner	27.0%	27.2%	15 - 42%	OK	Max. Durationabweichung +/- 30% Index
Fremdwährungen ²	34.0%	35.7%	15 - 47%	OK	Ohne Begründung Max. 40% gemäss BPVV
Aktien inkl. Private Equity	48.0%	52.0%	25 - 60%	OK	Max. 3% der Börsenkapitalisierung
Aktien und Immobilien	68.0%	67.9%	30 - 80%	OK	Max. Fremdfinanzierung 60%
Alternative Anlagen	4.0%	2.4%	0 - 5%	ОК	gemäss BPVV Art. 25 k)

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



LMM Investment Controlling AG 3 / 3