Monatsbericht Januar 2024

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:	aktive Mandate	Verwalter
	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**

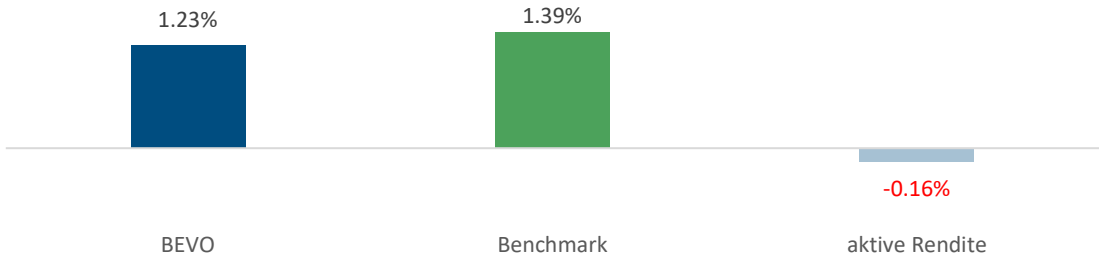
Investment Controller:	**Jelmer van der Meulen** (Mandatsleiter)	j.vandermeulen@lmm-ic.com
	Markus Häni (Stellvertreter)	m.haeni@lmm-ic.com

31.01.2024 | BEVO Vorsorgestiftung

Der Anlagezeitraum 01.01.2024 - 31.1.2024 im Überblick

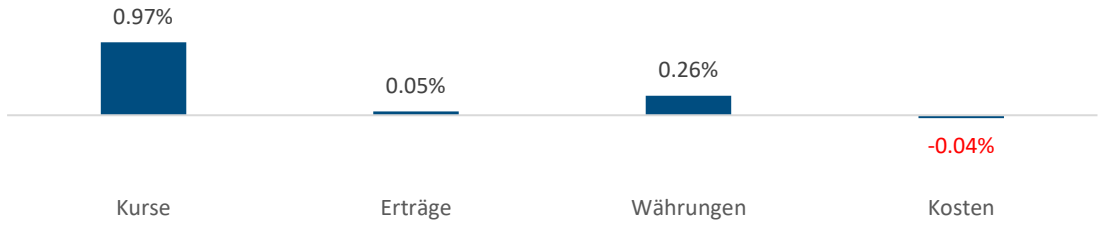
Performance Gesamtvermögen

OK



Nach dem positiven Jahr 2023 konnte die positive Performance im neuen Jahr ausgebaut werden. Das Monatsergebnis war deutlich positiv aber konnte mit 1.23% den Benchmarkwert (1.39%) nicht übertreffen. Dadurch liegt das Gesamtvermögen in der ersten Monatsbetrachtung leicht gegenüber der Benchmarkentwicklung zurück. Nur bei den Obligationen CHF, Aktien Schweiz und Immobilien konnte im Jahresverlauf eine Outperformance erzielt werden. Bei den anderen Anlagekategorien wiesen die Portfolioperformances Rückstände auf. Die Vermögensentwicklung der BEVO liegt im Jahresverlauf im obern Bereich des BVG-Vergleichsuniversums (Seite 2/3).

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von 0.26%, kursbedingt von 0.97%, ertragsbedingt von 0.05%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.04%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance -0.12% (= aktive Rendite ohne Kosten).



Performance Analyse

OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im laufenden Anlagejahr 2024 eine Underperformance von -0.16%. Davon sind -0.16% auf die Titelselektion und -0.00% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen.
Im Benchmarkvergleich ist insbesondere die Outperformance bei den Obligationen CHF, Aktien Schweiz und Immobilien positiv zu erwähnen. Bei den Aktien Ausland und Private Equity gab es hingegen Rückstände.

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

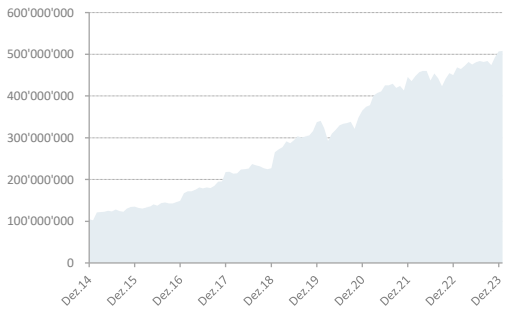
Im Jahresverlauf wurden die Anlagerestriktionen der Vermögensanlagen gemäss Art. 12 und Anhang B des per Januar 2018 gültigen Anlagereglements eingehalten.

31.01.2024 | BEVO Vorsorgestiftung

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

	laufendes Jahr 1.1.2024 - 31.01.2024	historisch ab 31.12.2014
Ausgangswert:	**506'891'242**	**105'047'739**
Netto Kapitalflüsse	-5'056'396	295'614'498
Wertveränderung:	**6'228'602**	**107'401'212**
Endwert:	**508'063'448**	**508'063'448**



Deckungsgradschätzer

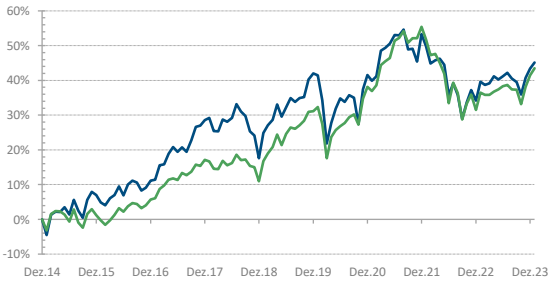
Geschätzter Deckungsgrad per 31.12.2023	**99.3%**	
Rendite seit Jahresanfang	1.2%	
Sollrendite pro rata	-0.2%	(3% p.a. = technischer Zinssatz 2% p.a. + 1% p.a.)
Geschätzter Deckungsgrad per 31.1.2024	**100.3%**	

Performance Gesamtvermögen

BEVO — Benchmark

	BEVO	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	**1.23%**	1.39%	-0.16%
letzter Monat:	**1.23%**	1.39%	-0.16%
letzte 3 Monate	**6.82%**	7.73%	-0.91%
letztes Jahr:	**6.87%**	7.57%	-0.70%
seit 31.12.2018:	**23.49%**	29.29%	-5.80%

(seit letzter Performance-Fee-Abrechnung)



BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

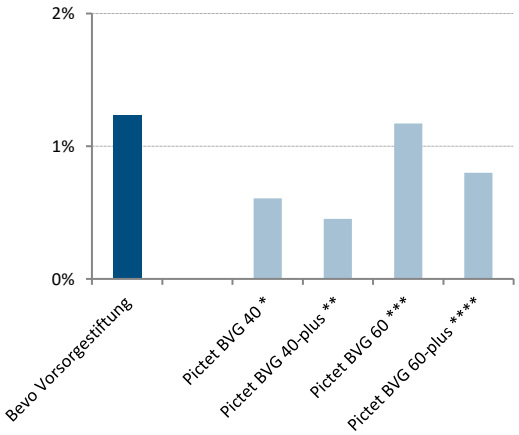
Index	Performance YTD
Bevo Vorsorgestiftung	**1.23%**
Pictet BVG 40 *	0.61%
Pictet BVG 40-plus **	0.45%
Pictet BVG 60 ***	1.17%
Pictet BVG 60-plus ****	0.80%

* 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%



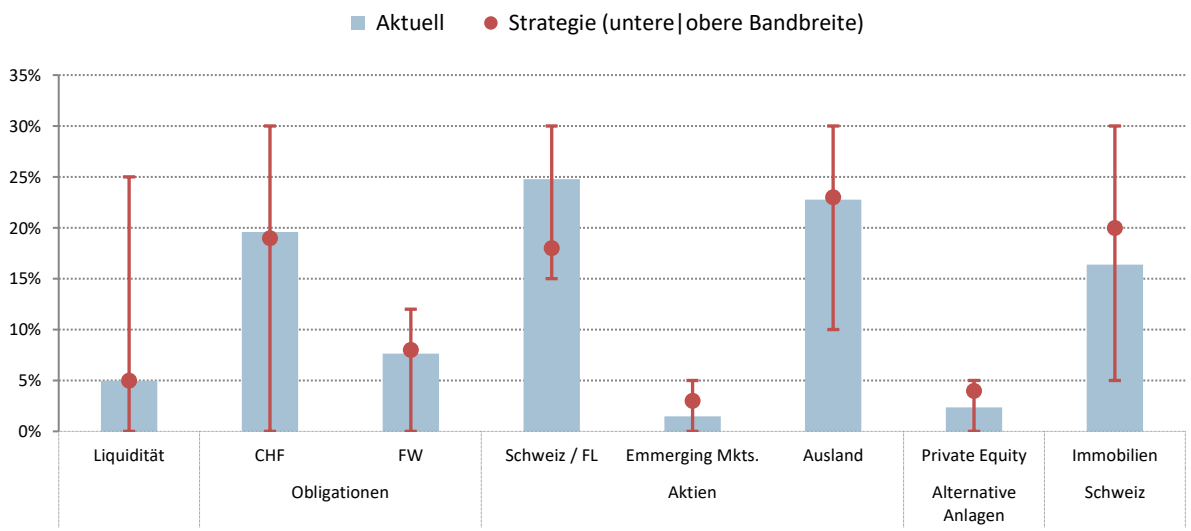
31.01.2024 | BEVO Vorsorgestiftung

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	BEVO	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD Index	Performance YTD BEVO
Liquidität	5.0%	**5.0%**	0 - 25%	OK	CHF+FW	Citigroup CHF 3 M	0.14%	n.a.
Obligationen CHF	19.0%	**19.6%**	0 - 30%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	-0.56%	-0.07%
Obligationen FW [1]	8.0%	**7.6%**	0 - 12%	OK	FW	Citigroup WGBI custom	0.05%	-0.04%
Aktien Schweiz/FL	18.0%	**24.8%**	15 - 30%	OK	CHF	SPI TR	1.40%	1.68%
Aktien Emerging Mkts.	3.0%	**1.5%**	0 - 5%	OK	FW	MSCI EM NR	-2.81%	-5.89%
Aktien Welt	23.0%	**22.8%**	10 - 30%	OK	FW	MSCI World Dev. NR	3.15%	2.09%
Private Equity	4.0%	**2.4%**	0 - 5%	OK	CHF	LPX 50 Index	2.65%	0.14%
Immobilien Schweiz	20.0%	**16.4%**	5 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	2.46%	2.87%
Total	**100.0%**	**100.0%**					**1.39%**	1.23%

[1] Performancemessung inkl. Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	Strategie	BEVO	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen | Details
Auslandschuldner	27.0%	**27.2%**	15 - 42%	OK	Max. Durationabweichung +/- 30% Index
Fremdwährungen [2]	34.0%	**36.0%**	15 - 47%	OK	Ohne Begründung Max. 40% gemäss BPVV
Aktien inkl. Private Equity	48.0%	**51.4%**	25 - 60%	OK	Max. 3% der Börsenkapitalisierung
Aktien und Immobilien	68.0%	**67.8%**	30 - 80%	OK	Max. Fremdfinanzierung 60%
Alternative Anlagen	4.0%	**2.4%**	0 - 5%	OK	gemäss BPVV Art. 25 k)

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