

Monatsbericht Mai 2025

BEVO Vorsorgestiftung Liechtenstein

Eckdaten

Mandatsbezeichnung: **BEVO Vorsorgestiftung**

Empfänger: **Thomas Hug, Geschäftsführer**
Christoph Strohm, Stellvertreter

Referenz-Währung: **CHF**

Anlagestrategie: **gemäss Anlagereglement per Januar 2018**

Depotbank(en): **LGT (Global Custodian) / UBS (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: **Ralf Vetsch** (Mandatsleiter) r.vetsch@lmm-ic.com

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

31.05.2025 | BEVO Vorsorgestiftung

Der Anlagezeitraum 01.01.2025 - 31.5.2025 im Überblick

Performance Gesamtvermögen OK

Kategorie	Wert
BEVO	2.40%
Benchmark	0.38%
aktive Rendite	2.02%

Im Mai resultierte eine positive Performance von +2.20%. Im Vergleich zur Benchmark (+2.68%) resultierte aber eine Underperformance von -0.49%. Damit übertrifft die Performance seit Jahresbeginn (+2.40%) die Benchmarkentwicklung (+0.38) um +2.02%.

Vor allem bei den Private Equities aber auch bei den Immobilien und Aktien Rest konnte eine deutliche Outperformance erzielt werden. Auch bei den Obligationen Fremdwährungen und CHF konnte die Benchmark übertroffen werden. Während die Aktien Emerging Markets im Gleichschritt mit der Benchmark performten, weisen bei den anderen Anlagekategorien, insbesondere Aktien Schweiz/FL, die Portfolioperformances Rückstände auf. Insgesamt liegt die Vermögensentwicklung der BEVO im Jahresverlauf deutlich über dem Bereich des BVG-Vergleichsuniversums (Seite 2).

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von -1.64%, kursbedingt von 2.18%, ertragsbedingt von 2%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.12%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance 2.14% (= aktive Rendite ohne Kosten).

Kategorie	Wert
Kurse	2.18%
Erträge	2.00%
Währungen	-1.64%
Kosten	-0.12%
MWR	2.42%

Performance Analyse OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im Anlagejahr 2025 eine Outperformance von 2.02%. Davon sind 1.58% auf die Titelselektion und 0.45% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen.

Im Benchmarkvergleich ist v.a. die Outperformance bei den Private Equities, Immobilien und Aktien Rest positiv zu erwähnen. Sie trugen mit einem positiven Selektionseffekt von +0.80%, +0.57% und +0.83% massgeblich zur Outperformance bei. Auf der Seite der Allokation machte sich v.a. das Übergewicht im starken Schweizer Aktienmarkt positiv bemerkbar.

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.

31.05.2025 | BEVO Vorsorgestiftung

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

	laufendes Jahr 1.1.2025 - 31.05.2025	historisch ab 31.12.2014
Ausgangswert:	589'356'130	105'047'739
Netto		
Kapitalflüsse	-1'139'248	299'531'645
Wertveränderung:	14'158'968	197'796'465
Endwert:	602'375'849	602'375'849



Performance Gesamtvermögen

— BEVO — Benchmark

	BEVO	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	2.40%	0.38%	2.02%
letzter Monat:	2.20%	2.68%	-0.48%
letzte 3 Monate	-2.03%	-2.53%	0.50%
letztes Jahr:	11.01%	14.01%	-3.00%
seit 31.12.2014: <i>(seit Mandatsbeginn)</i>	63.02%	61.90%	1.12%

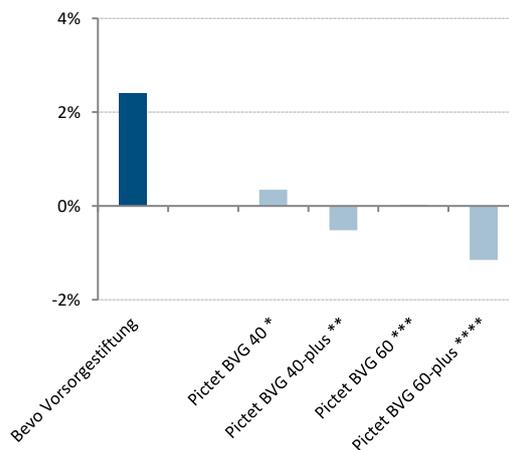


BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

Index	Performance YTD
Bevo Vorsorgestiftung	2.40%
Pictet BVG 40 *	0.35%
Pictet BVG 40-plus **	-0.52%
Pictet BVG 60 ***	0.03%
Pictet BVG 60-plus ****	-1.15%

- * 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%



31.05.2025 | BEVO Vorsorgestiftung

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	BEVO	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD	
							Index	BEVO
Liquidität	5.0%	3.9%	0 - 25%	OK	CHF+FW	Citigroup CHF 3 M	0.08%	n.a.
Obligationen CHF	19.0%	17.7%	0 - 30%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	0.49%	0.61%
Obligationen FW ¹	8.0%	7.7%	0 - 12%	OK	FW	FTSE Custom.	-3.90%	-2.97%
Aktien Schweiz/FL	18.0%	24.5%	15 - 30%	OK	CHF	SPI TR	8.91%	6.12%
Aktien Emerging Mkts.	3.0%	2.5%	0 - 5%	OK	FW	MSCI EM NR	-1.43%	-1.44%
Aktien Welt	23.0%	23.0%	10 - 30%	OK	FW	MSCI World Dev. NR	-4.86%	-1.36%
Private Equity	4.0%	3.5%	0 - 5%	OK	CHF	LPX 50 Index	-12.32%	12.60%
Immobilien Schweiz	20.0%	17.2%	5 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	2.96%	6.59%
Total	100.0%	100.0%					0.38%	2.40%

¹ Performancemessung inkl. Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	Strategie	BEVO	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen Details
Auslandschuldner	27.0%	25.4%	15 - 42%	OK	Max. Durationabweichung +/- 30% Index
Fremdwährungen ²	34.0%	37.1%	15 - 47%	OK	Ohne Begründung Max. 40% gemäss BPVV
Aktien inkl. Private Equity	48.0%	53.5%	25 - 60%	OK	Max. 3% der Börsenkapitalisierung
Aktien und Immobilien	68.0%	70.7%	30 - 80%	OK	Max. Fremdfinanzierung 60%
Alternative Anlagen	4.0%	3.5%	0 - 5%	OK	gemäss BPVV Art. 25 k)

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

