

# Monatsbericht August 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>    |
|----------------------|------------------------------|---------------------|
|                      | <b>Liquidität</b>            | <b>PK Assets AG</b> |
|                      | <b>Obligationen CHF</b>      | <b>PK Assets AG</b> |
|                      | <b>Obligationen FW</b>       | <b>PK Assets AG</b> |
|                      | <b>Aktien Schweiz/FL</b>     | <b>PK Assets AG</b> |
|                      | <b>Aktien Ausland / EmMa</b> | <b>PK Assets AG</b> |
|                      | <b>Private Equity</b>        | <b>PK Assets AG</b> |
|                      | <b>Immobilien Schweiz</b>    | <b>PK Assets AG</b> |

|                        |                                     |                     |
|------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| Investment Controller: | <b>Ralf Vetsch</b> (Mandatsleiter)  | r.vetsch@lmm-ic.com |
|                        | <b>Markus Häni</b> (Stellvertreter) | m.haeni@lmm-ic.com  |

# 31.08.2025 | BEVO Vorsorgestiftung

## Der Anlagezeitraum 01.01.2025 - 31.8.2025 im Überblick

**Performance Gesamtvermögen** OK

| Kategorie      | Performance |
|----------------|-------------|
| BEVO           | 6.37%       |
| Benchmark      | 2.57%       |
| aktive Rendite | 3.80%       |

Im Juli resultierte eine positive Performance von +0.63%. Im Vergleich zur Benchmark (+1.13%) resultierte eine Underperformance von -0.50%. Damit übertrifft die Performance seit Jahresbeginn (+6.37%) die Benchmarkentwicklung (+2.57%) um +3.80%.

Vor allem bei den Private Equities aber auch bei den Immobilien, Aktien Schweiz und Aktien Rest konnte eine deutliche Outperformance erzielt werden. Auch bei den Obligationen Fremdwährungen und CHF konnte die Benchmark übertroffen werden. Auch bei den Aktien Emerging Markets, ist die Portfolioperformance im Bereich der Benchmark. 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 -2.16%, kursbedingt von 6.52%, ertragsbedingt von 2.24%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.19%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance 3.99% (= aktive Rendite ohne Kosten).

| Kategorie | Beitrag |
|-----------|---------|
| Kurse     | 6.52%   |
| Erträge   | 2.24%   |
| Währungen | -2.16%  |
| Kosten    | -0.19%  |
| MWR       | 6.41%   |

**Performance Analyse** OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im Anlagejahr 2025 eine Outperformance von +3.80%. Davon sind 3.46% auf die Titelselektion und 0.34% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen.

Im Benchmarkvergleich ist v.a. die Outperformance bei den Immobilien, Aktien Schweiz und Private Equity positiv zu erwähnen. Sie trugen mit einem positiven Selektionseffekt von +0.87%, +0.85% und +0.79% massgeblich zur Outperformance bei. Auf der Seite der Allokation machte sich v.a. das Übergewicht im relativ 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.

# 31.08.2025 | BEVO Vorsorgestiftung

## Wertentwicklung Gesamtvermögen Marktwert in Schweizer Franken

|                  | laufendes Jahr<br>1.1.2025 - 31.08.2025 | historisch<br>ab 31.12.2014 |
|------------------|---|-----------------------------|
| Ausgangswert:    | <b>589'356'130</b>                      | <b>105'047'739</b>          |
| Netto            |   |                             |
| Kapitalflüsse    | 4'708'122                               | 305'379'015                 |
| Wertveränderung: | <b>37'603'540</b>                       | <b>221'241'038</b>          |
| Endwert:         | <b>631'667'792</b>                      | <b>631'667'792</b>          |



## Performance Gesamtvermögen — BEVO — Benchmark

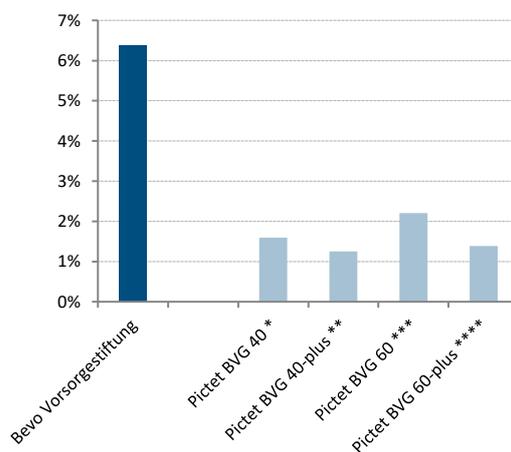
|   | BEVO          | Benchmark | relativ       |
|---|---------------|-----------|---------------|
| seit Jahresbeginn:                              | <b>6.37%</b>  | 2.57%     | 3.80%         |
| letzter Monat:                                  | <b>0.63%</b>  | 1.13%     | <b>-0.50%</b> |
| letzte 3 Monate                                 | <b>3.84%</b>  | 2.18%     | 1.66%         |
| letztes Jahr:                                   | <b>11.01%</b> | 14.01%    | <b>-3.00%</b> |
| seit 31.12.2014:<br><i>(seit Mandatsbeginn)</i> | <b>69.34%</b> | 65.43%    | 3.91%         |



## BVG-Universum Performance in CHF seit Jahresbeginn

| Index                        | Performance YTD |
|------------------------------|-----------------|
| <b>Bevo Vorsorgestiftung</b> | <b>6.37%</b>    |
| Pictet BVG 40 *              | 1.60%           |
| Pictet BVG 40-plus **        | 1.25%           |
| Pictet BVG 60 ***            | 2.21%           |
| Pictet BVG 60-plus ****      | 1.39%           |

- \* 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%



# 31.08.2025 | BEVO Vorsorgestiftung

## Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

| Anlagekategorie              | Strategie     | BEVO          | Bandbreiten | Status | WHG    | Index              | Performance YTD |              |
|------------------------------|---------------|---------------|-------------|--------|--------|--------------------|-----------------|--------------|
|                              |               |               |             |        |        |                    | Index           | BEVO         |
| Liquidität                   | 5.0%          | <b>3.4%</b>   | 0 - 25%     | OK     | CHF+FW | Citigroup CHF 3 M  | 0.07%           | n.a.         |
| Obligationen CHF             | 19.0%         | <b>16.9%</b>  | 0 - 30%     | OK     | CHF    | SBI AAA-BBB TR     | 0.12%           | 0.66%        |
| Obligationen FW <sup>1</sup> | 8.0%          | <b>7.4%</b>   | 0 - 12%     | OK     | FW     | FTSE Custom.       | -5.33%          | -2.98%       |
| Aktien Schweiz/FL            | 18.0%         | <b>25.8%</b>  | 15 - 30%    | OK     | CHF    | SPI TR             | 9.28%           | 13.04%       |
| Aktien Emerging Mkts.        | 3.0%          | <b>2.9%</b>   | 0 - 5%      | OK     | FW     | MSCI EM NR         | 4.94%           | 5.07%        |
| Aktien Welt                  | 23.0%         | <b>22.8%</b>  | 10 - 30%    | OK     | FW     | MSCI World Dev. NR | 0.32%           | 3.31%        |
| Private Equity               | 4.0%          | <b>3.6%</b>   | 0 - 5%      | OK     | CHF    | LPX 50 Index       | -6.81%          | 19.83%       |
| Immobilien Schweiz           | 20.0%         | <b>17.2%</b>  | 5 - 30%     | OK     | CHF    | SXI Immofonds TR   | 6.15%           | 11.73%       |
| <b>Total</b>                 | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> |             |        |        |                    | <b>2.57%</b>    | <b>6.37%</b> |

<sup>1</sup> Performancemessung inkl. Fremdwährungsabsicherung

## Begrenzung Gesamtkategorien

| Bezeichnung                 | Strategie | BEVO         | Bandbreiten | Status | Einzelbegrenzungen   Details          |
|-----------------------------|-----------|--------------|-------------|--------|---------------------------------------|
| Auslandschuldner            | 27.0%     | <b>24.3%</b> | 15 - 42%    | OK     | Max. Durationabweichung +/- 30% Index |
| Fremdwährungen <sup>2</sup> | 34.0%     | <b>36.9%</b> | 15 - 47%    | OK     | Ohne Begründung Max. 40% gemäss BPVV  |
| Aktien inkl. Private Equity | 48.0%     | <b>55.1%</b> | 25 - 60%    | OK     | Max. 3% der Börsenkapitalisierung     |
| Aktien und Immobilien       | 68.0%     | <b>72.3%</b> | 30 - 80%    | OK     | Max. Fremdfinanzierung 60%            |
| Alternative Anlagen         | 4.0%      | <b>3.6%</b>  | 0 - 5%      | OK     | gemäss BPVV Art. 25 k)                |

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

