

Monatsbericht Mai 2026

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) / LGT, UBS (Zahlungskonti) / 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

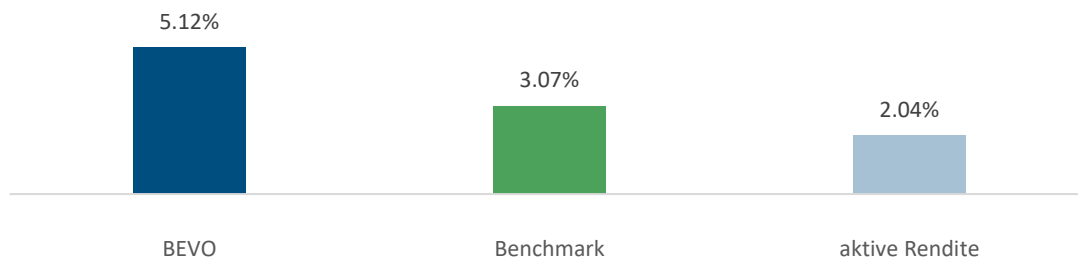
Investment Controller:	Ralf Vetsch (Mandatsleiter)	r.vetsch@Imm-ic.com
	Markus Häni (Stellvertreter)	m.haeni@Imm-ic.com

31.05.2026 | BEVO Vorsorgestiftung

Der Anlagezeitraum 01.01.2026 - 31.5.2026 im Überblick

Performance Gesamtvermögen

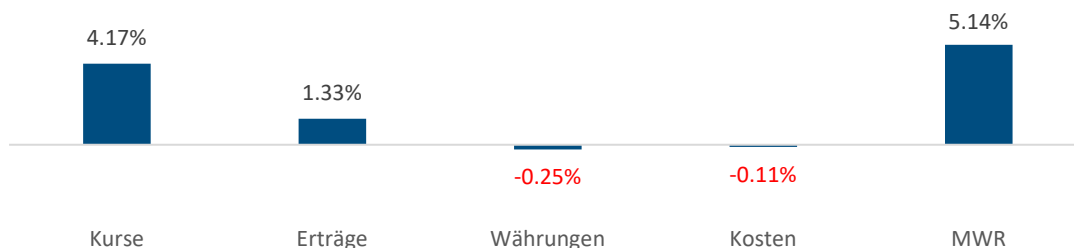
OK



Im Mai resultierte eine positive Performance von +2.34%. Im Vergleich zur Benchmark (+2.00%) resultierte eine Outperformance von +0.34%. Damit übertrifft die Performance seit Jahresbeginn (+5.12%) die Benchmarkentwicklung (+3.07%) um +2.04%.

Vor allem bei den Private Equity und Immobilien konnte eine deutliche Outperformance erzielt werden. Aber auch bei den Obligationen FW und Aktien Schweiz konnte die Benchmark übertroffen werden. Bei den Aktien Emerging Markets und Rest liegt die Performance etwas hinter der Benchmark. Die Obligationen CHF entwickelten sich im Bereich der Benchmark. Insgesamt liegt die Vermögensentwicklung der BEVO im Jahresverlauf im oberen Bereich des BVG-Vergleichsuniversums (Seite 2).

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von -0.25%, kursbedingt von 4.17%, ertragsbedingt von 1.33%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.11%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance 2.15% (= aktive Rendite ohne Kosten).



Performance Analyse

OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im aktuellen Anlagejahr eine Outperformance von +2.04%. Davon sind +1.59% auf die Titelselektion und +0.45% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen.

Im Benchmarkvergleich ist v.a. die Selektion bei den Immobilien (+0.95%) und Private Equity (+0.45%) positiv zu erwähnen, während der Selektionseffekt bei den Aktien Emerging Markets (-0.10%) und Aktien Rest (-0.06%) leicht negativ war. Insgesamt führte dies zu einem positiven Selektionseffekt (+1.59%). Auf der Seite der Allokation summierten sich die kleinen Effekte zu einem Gesamteffekt von +0.45%.

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.

31.05.2026 | BEVO Vorsorgestiftung

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

	laufendes Jahr 1.1.2026 - 31.05.2026	historisch ab 31.12.2014
Ausgangswert:	674'176'351	105'047'739
Netto		
Kapitalflüsse	5'750'544	306'421'437
Wertveränderung:	34'973'266	303'430'985
Endwert:	714'900'161	714'900'161



Performance Gesamtvermögen

— BEVO — Benchmark

	BEVO	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	5.12%	3.07%	2.04%
letzter Monat:	2.34%	2.00%	0.34%
letzte 3 Monate	2.82%	2.15%	0.67%
Vorjahr:	10.57%	6.17%	4.40%
seit 31.12.2014: (seit Mandatsbeginn)	85.05%	76.50%	8.55%



BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

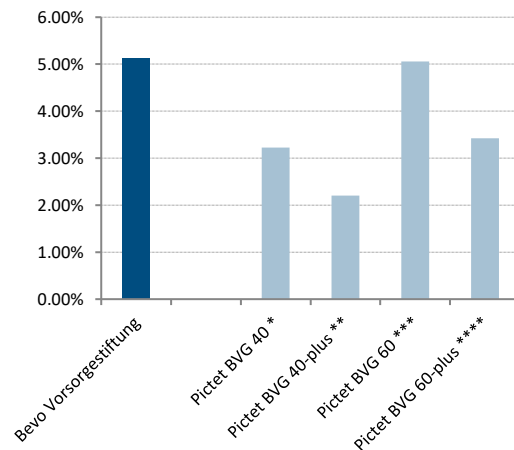
Index	Performance YTD
Bevo Vorsorgestiftung	5.12%
Pictet BVG 40 *	3.23%
Pictet BVG 40-plus **	2.20%
Pictet BVG 60 ***	5.06%
Pictet BVG 60-plus ****	3.42%

* 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%



31.05.2026 | BEVO Vorsorgestiftung

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	BEVO	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD	
							Index	BEVO
Liquidität	5.0%	4.5%	0 - 25%	OK	CHF+FW	Citigroup CHF 3 M	-0.03%	n.a.
Obligationen CHF	19.0%	15.8%	0 - 30%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	-0.04%	0.15%
Obligationen FW ¹	8.0%	6.8%	0 - 12%	OK	FW	FTSE Custom.	-1.40%	1.19%
Aktien Schweiz/FL	18.0%	25.7%	15 - 30%	OK	CHF	SPI TR	5.15%	5.75%
Aktien Emerging Mkts.	3.0%	3.8%	0 - 5%	OK	FW	MSCI EM NR	23.86%	21.32%
Aktien Welt	23.0%	23.0%	10 - 30%	OK	FW	MSCI World Dev. NR	8.94%	8.63%
Private Equity	4.0%	3.1%	0 - 5%	OK	CHF	LPX 50 Index	-14.71%	0.05%
Immobilien Schweiz	20.0%	17.5%	5 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	0.31%	5.85%
Total	100.0%	100.0%					3.07%	5.12%

¹ Performancemessung inkl. Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	Strategie	BEVO	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen Details
Auslandschuldner	27.0%	22.6%	15 - 42%	OK	Max. Durationabweichung +/- 30% Index
Fremdwährungen ²	34.0%	37.0%	15 - 47%	OK	Ohne Begründung Max. 40% gemäss BPVV
Aktien inkl. Private Equity ³	48.0%	55.5%	25 - 60%	OK	Max. 3% der Börsenkapitalisierung
Aktien und Immobilien	68.0%	73.0%	30 - 80%	OK	Max. Fremdfinanzierung 60%
Alternative Anlagen	4.0%	3.1%	0 - 5%	OK	gemäss BPVV Art. 25 k)

² Aktien-Anlagefonds mit Referenzwährung CHF ohne Look-Through zu 100% den Fremdwährungen zugeordnet³ NOK gem. BPVV Art 25 max. 50% --> jährlicher Bericht gem. BPVV Art 31 erstellen und in Anhang Jahresrechnung