Monatsbericht Oktober 2026

BEVO Vorsorgestiftung Liechtenstein

Eckdaten

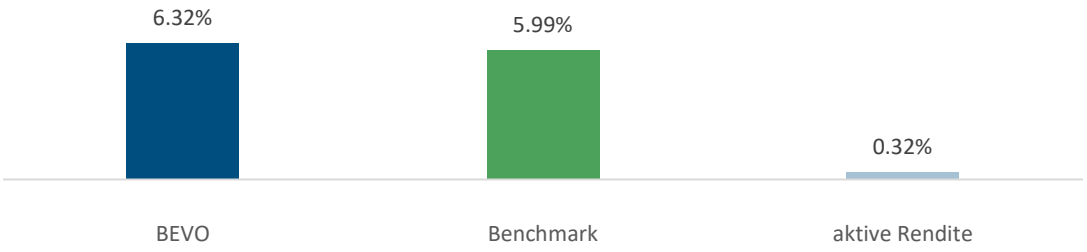
Mandatsbezeichnung:	**BEVO Vorsorgestiftung**	
Empfänger:	**Ursula May, Geschäftsführerin**	
	Georg Nigg, Präsident des Stiftungsrates	
Referenz-Währung:	**CHF**	
Anlagestrategie:	**gemäss Anlagereglement per Januar 2018**	
Depotbank(en):	**LGT (Global Custodian) / LGT, UBS (Zahlungskonti) / Diverse 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:	**Ralf Vetsch** (Mandatsleiter)	r.vetsch@lmm-ic.com
	Markus Häni (Stellvertreter)	m.haeni@lmm-ic.com

31.10.2026 | BEVO Vorsorgestiftung

Der Anlagezeitraum 01.01.2026 - 31.10.2026 im Überblick

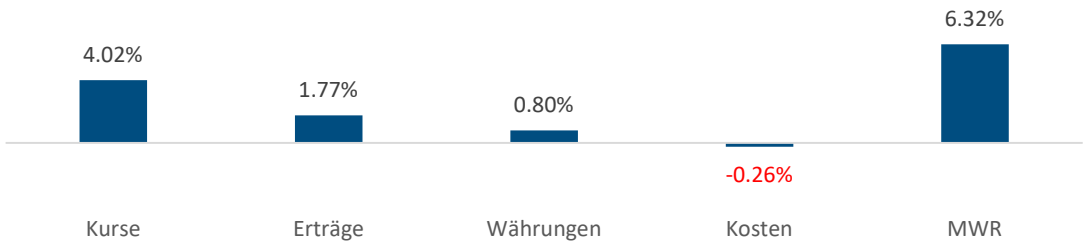
Performance Gesamtvermögen OK



Im Oktober resultierte eine positive Performance von +0.67%. Im Vergleich zur Benchmark (+0.68%) resultierte eine minime Underperformance von -0.01%. Damit übertrifft die Performance seit Jahresbeginn (+6.32%) die Benchmarkentwicklung (+5.99%) um +0.32%.

Vor allem bei den Private Equites konnte eine deutliche Outperformance erzielt werden. Aber auch bei den Immobilien und Obligationen FW konnte die Benchmark übertroffen werden. Bei den Aktien Schweiz, Aktien Emerging Markets und Aktien Rest liegt die Performance hinter der Benchmark. Insgesamt liegt die Vermögensentwicklung der BEVO im Jahresverlauf im mittleren Bereich des BVG-Vergleichsuniversums (Seite 2). Auch per Ende Oktober bleibt die Aktienquote auf rund 47% reduziert, während die Liquidität weiterhin auf rund 10% bleibt.

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von 0.8%, kursbedingt von 4.02%, ertragsbedingt von 1.77%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.26%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance 0.58% (= aktive Rendite ohne Kosten).



Performance Analyse OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im aktuellen Anlagejahr eine Outperformance von +0.32%. Davon sind -0.58% auf die Titelselektion und +0.91% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen.

Im Benchmarkvergleich ist v.a. die Selektion bei den Immobilien (+0.46%) und Private Equity (+0.44%) positiv zu erwähnen, während der Selektionseffekt v.a. bei den Aktien Schweiz (-1.01%), Rest (-0.30%) und Emerging Markets (-0.19%) negativ war. Auf der Seite der Allokation trug v.a. das Übergewicht der Aktien Schweiz (+0.39%) und das Untergewicht bei den Immobilien (+0.23%) zum positiven Allokationseffekt (+0.91%) bei.

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

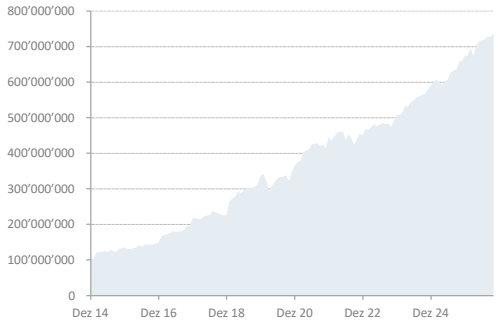
Im Jahresverlauf wurden die Anlagerestriktionen der Vermögensanlagen gemäss Art. 12 und Anhang B des per Januar 2018 gültigen Anlagereglements eingehalten.

31.10.2026 | BEVO Vorsorgestiftung

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

	laufendes Jahr 1.1.2026 - 31.10.2026	historisch ab 31.12.2014
Ausgangswert:	**674'176'351**	**105'047'739**
Netto Kapitalflüsse	19'552'407	320'223'300
Wertveränderung:	**43'109'700**	**311'567'419**
Endwert:	**736'838'458**	**736'838'458**



Performance Gesamtvermögen

BEVO — Benchmark

	BEVO	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	**6.32%**	5.99%	0.32%
letzter Monat:	**0.67%**	0.68%	-0.01%
letzte 3 Monate	**0.46%**	0.94%	-0.48%
Vorjahr:	**10.57%**	6.17%	4.40%
seit 31.12.2014: *(seit Mandatsbeginn)*	**87.16%**	81.50%	5.66%



BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

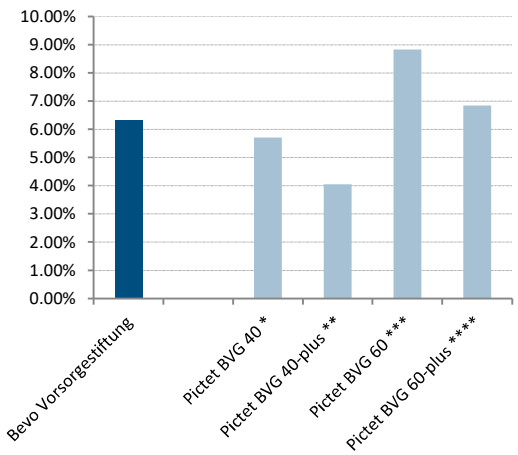
Index	Performance YTD
Bevo Vorsorgestiftung	**6.32%**
Pictet BVG 40 *	5.71%
Pictet BVG 40-plus **	4.05%
Pictet BVG 60 ***	8.83%
Pictet BVG 60-plus ****	6.84%

* 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%



31.10.2026 | BEVO Vorsorgestiftung

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	BEVO	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD Index	Performance YTD BEVO
Liquidität	5.0%	**9.7%**	0 - 25%	OK	CHF+FW	Citigroup CHF 3 M	-0.06%	n.a.
Obligationen CHF	19.0%	**15.4%**	0 - 30%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	-0.22%	-0.14%
Obligationen FW [1]	8.0%	**8.8%**	0 - 12%	OK	FW	FTSE Custom.	2.36%	3.62%
Aktien Schweiz/FL	18.0%	**21.3%**	15 - 30%	OK	CHF	SPI TR	14.42%	9.55%
Aktien Emerging Mkts.	3.0%	**3.1%**	0 - 5%	OK	FW	MSCI EM NR	18.15%	13.10%
Aktien Welt	23.0%	**22.3%**	10 - 30%	OK	FW	MSCI World Dev. NR	15.48%	13.98%
Private Equity	4.0%	**3.2%**	0 - 5%	OK	CHF	LPX 50 Index	-11.42%	4.61%
Immobilien Schweiz	20.0%	**16.1%**	5 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	-2.04%	0.59%
Total	**100.0%**	**100.0%**					**5.99%**	6.32%

[1] Performancemessung inkl. Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

	Gemäss Anlagereglement Anhang A				Höchstwerte gemäss BPVV Art. 25
Bezeichnung	Strategie	BEVO	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen I Details
Auslandschuldner	27.0%	**24.2%**	15 - 42%	OK	Je Gesellschaft max. 10%, exkl. Ausnahmen
Fremdwährungen [2]	36.0%	**39.0%**	15 - 47%	OK	Max. 30% --> Bericht gem. BPVV Art 31
Aktien	44.0%	**46.7%**	25 - 65%	OK	Max. 50%, je Gesellschaft max. 5%
Aktien inkl. Private Equity	48.0%	**50.0%**	25 - 60%	OK	Max. 50% Aktien, Max. 10% Private Equity
Aktien und Immobilien	68.0%	**66.1%**	30 - 80%	OK	Max. 50% Aktien, Max. 30% Immobilien
Alternative Anlagen	4.0%	**3.2%**	0 - 10%	OK	Max. 10% Alternative Anlagen
Immobilien	20.0%	**16.1%**	5 - 30%	OK	Max. 30%, ausserhalb EWR/CH max. 10%

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

