

# Semesterbericht 2022

Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge



## Unsere Partner





Dr. Reto Diezi, Stiftungsratspräsident, und Robert Antonietti, Geschäftsführer

# Vorwort

## Sehr geehrte Damen und Herren

Das erste Halbjahr 2022 war geprägt von geopolitischer Unsicherheit, steigender Inflation und Marktvolatilität. Ab Ende Februar schockierte der russische Angriff auf die Ukraine die westliche Welt und führte in Europa zu beeindruckender Solidarität mit den ukrainischen Flüchtlingen. Ende Juni ist kein Kriegsende in Sicht.

Der Krieg und das rasche Verhängen von Sanktionen trafen auch die Wirtschaft unerwartet. Insgesamt kühlte sich im ersten Halbjahr die Konjunktur weltweit stark ab. Mit Ausnahme von Rohstoffen mussten per Ende Juni alle Anlageklassen Kursverluste hinnehmen. Der amerikanische Leitindex S&P 500 lag per Ende Juni bei  $-16,3\%$  in CHF, Schweizer Aktien büssten  $15,9\%$  ein.

Die mit dem Krieg in Zusammenhang stehenden Preissteigerungen (z.B. für Energie und Agrargüter) befeuerten die seit Ende 2021 steigende Inflation zusätzlich. Ende Mai lag die Inflation in den USA bei  $8,6\%$  (höchster

Wert seit 40 Jahren), Ende Juni in der Eurozone bei  $8,6\%$  und in der Schweiz bei vergleichsweise geringen  $3,4\%$ . Als Gegensteuer begann die US-amerikanische Fed ab März mit der Erhöhung der Leitzinsen und läutete damit die längst überfällige geldpolitische Straffung ein. Die SNB überraschte Ende Juni mit einer Zinserhöhung von  $0,5\%$ . Die EZB ist im Juli gefolgt. Als Folge steigender Zinsen verzeichneten per Ende Juni auch Anleihen starke Kursverluste: Der Swiss Bond Index büsste  $-10,2\%$  ein.

Als weitere Herausforderung zeigen steigende Fallzahlen, Lockdowns in China wie auch Lieferengpässe, dass die Corona-Pandemie nicht bewältigt ist.

Leider verzeichnen auch unsere Anlagegefässe starke Verluste. Dank den dynamischen Anlagestrategien sind diese bei den entsprechenden Gefässen weniger ausgeprägt als bei Konkurrenzlösungen (siehe Seite 5).

**Dr. Reto Diezi**  
Stiftungsratspräsident

**Robert Antonietti**  
Geschäftsführer

# Inhalt

Vorwort	3
Dynamische Strategien wirken als Leitplanken	5
Die Bâloise-Anlagestiftung auf einen Blick	6
<b>Anlagegruppen</b>	<b>8</b>
Swiss Franc Bonds Optimized	8
Global Bonds CHF Optimized	9
Aktien Schweiz Quality & Dividend	10
Aktien Global	11
Aktien Global 0–100 (Tranche I)	12
Aktien Global 0–100 (Tranche R)	13
BVG-Mix 15 Plus (Tranche I)	14
BVG-Mix 25 Plus (Tranche I)	15
BVG-Mix 40 Plus (Tranche I)	16
BVG-Mix 15 Plus (Tranche R)	17
BVG-Mix 25 Plus (Tranche R)	18
BVG-Mix 40 Plus (Tranche R)	19
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40 (Tranche I)	20
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40 (Tranche R)	21
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–80	22
BVG-Mix Perspectiva Relax (Tranche Relax)	23
BVG-Mix Perspectiva Choice (Tranche Choice)	24



### Wir trauern um Lukas Grimm

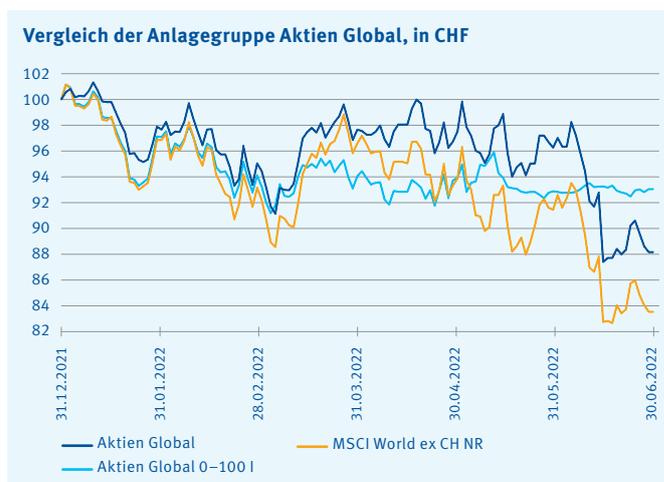
Wir haben die schmerzliche Pflicht, Ihnen den tragischen Tod von Lukas Grimm mitzuteilen. Seit April 2018 bereicherte der CFO der Doetsch Grether AG mit seinem Know-how und seiner breiten Erfahrung unseren Stiftungsrat. Wir verlieren einen engagierten, kompetenten und liebenswürdigen Kollegen. Lukas Grimm verstarb nach kurzer, schwerer Krankheit am 14. Juni 2022 im Alter von 55 Jahren.

# Dynamische Strategien wirken als Leitplanken

Im schwierigen Marktumfeld des ersten Halbjahrs 2022 waren die dynamischen Anlagestrategien von Baloise Asset Management Gold wert: Diese zeichnen sich durch eine äusserst flexible Anlagengewichtung aus. Das Ziel ist es, in anhaltend negativen Marktphasen die Anlageverluste zu begrenzen und in positiven Zeiten die Performance-Chancen zu erhöhen. Die Steuerung der Allokation erfolgt anhand systematischer regelbasierter Anlageprozesse, welche darauf abzielen, längerfristige Markttrends aufzugreifen.

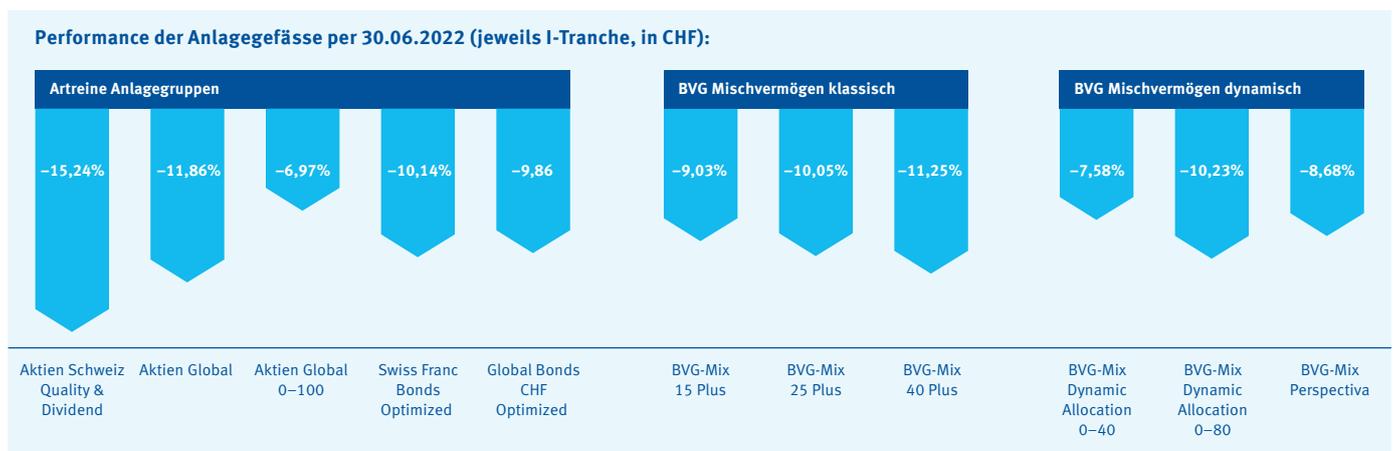
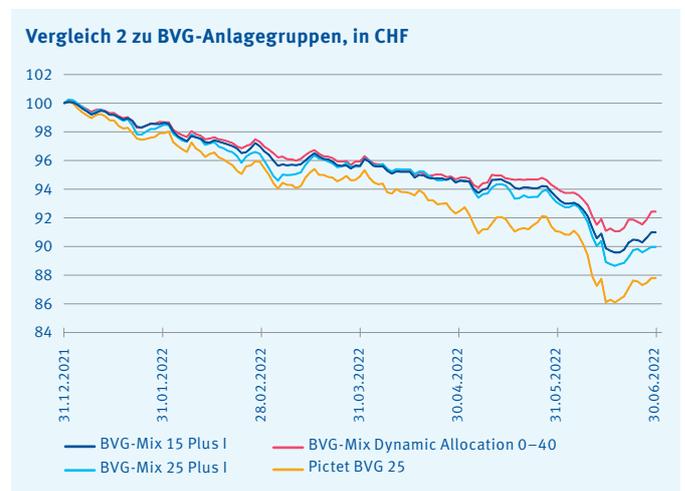
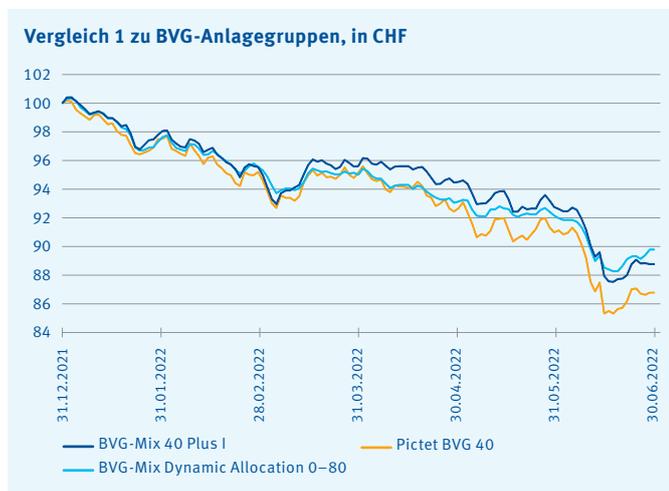
Unter dem Titel «Dynamische Anlagestrategien bewähren sich» haben wir diese im Geschäftsbericht 2021, ab Seite 6, ausführlich dargestellt. Deshalb beschränken wir uns hier auf wenige Hinweise sowie auf die Performance-Darstellungen per Ende Juni 2022:

Mit  $-6,97\%$  erreicht der Aktien Global 0–100 die beste Performance unserer Gefässe. Geholfen hat die zeitweise Reduktion des Aktienanteils auf 0%. Im Vergleich zur Benchmark MSCI World ex CH NR ( $-16,49\%$ ) schneidet ebenfalls das Anlagegefäss Aktien Global mit  $-11,86\%$  sehr gut ab:



Auch das BVG-Mix-Gefäss Dynamic Allocation 0–80 (mit –10,23%) und das Gefäss BVG-Mix 40 Plus (mit –11,25%) entwickelten sich dank schrittweisem Aktienabbau deutlich besser als der Pictet-Referenzindex (–13,26%):

Dank vorsichtiger Anlagetätigkeit konnten auch in den klassischen gemischten BVG-Anlagestrategien BVG-Mix 15 Plus und BVG-Mix 25 Plus (–9,03% bzw. –10,05%) die Verluste gegenüber dem Pictet-Referenzindex (–12,22%) eingeschränkt werden. Noch besser entwickelte sich das dynamisch bewirtschaftete Anlagegefäss BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40 (–7,58%):



# Die Bâloise-Anlagestiftung auf einen Blick

## DIE ORGANE DER ANLAGESTIFTUNG

### Die Anlegerversammlung

#### Der Stiftungsrat

**Dr. Reto Diezi**, Rheinfelden DE  
Präsident des Stiftungsrats  
Coach und Berater für Organisationsentwicklung

**Patric Olivier Zbinden**, Basel  
Vizepräsident des Stiftungsrats  
Leiter Unternehmenskunden, Basler Versicherung AG

**Pierre Boithiot**, Liestal  
Geschäftsführer der Vorsorgestiftung der Basler  
Versicherung AG, Basel

**Lukas Grimm**, Gipf-Oberfrick  
Chief Financial Officer, kaufmännischer Leiter und Mitglied  
der Geschäftsleitung Doetsch Grether AG, Basel

**Mario Knupfer**, Stäfa  
Leiter Immobilien, Finanzadministration, Rechtsdienst  
Hoval AG

**Heinz Müller**, Bauen  
Verwaltungsrat HZDS AG, Zürich  
Stiftungsrat Stiftung Humanitas, Riehen

**Marcel Müller**, Starrkirch-Wil  
Chief Risk Officer und Mitglied der Geschäftsleitung  
der Baloise Bank SoBa AG, Solothurn

**Rudolf Studer**, Stettfurt  
Ehem. Finanzchef der Pensionskasse Stadt Frauenfeld

**Jürg Traber**, Buchs  
Ehem. Geschäftsführer der Hilti Pensionskasse, Buchs

**Dr. Elias Bischof**, Basel  
Sekretär des Stiftungsrats  
Rechtskonsulent, Basler Versicherung AG, Basel

Die Amtsdauer läuft für alle Stiftungsräte bis 25.04.2022.

### Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Basel

### Die Geschäftsführung

**Robert Antoniotti**, Geschäftsführer  
Baloise Asset Management, Basel

**Andreas Bertschi**, stellv. Geschäftsführer  
Senior Portfolio Manager Baloise Asset Management, Basel

### Die Vermögensverwaltung

Baloise Asset Management AG, Basel

### Die Portfoliomanager

**Andreas Bertschi**  
BVG-Mix Perspectiva

**Philipp Bammerlin**  
BVG-Mix Dynamic Allocation

**Heinz Ebinger**  
Global Bonds CHF Optimized

**Bertan Güler**  
Aktien Global 0–100

**Tonino Puntillo**  
BVG-Mischgefässe

**Andreas Degen**  
Aktien Schweiz Quality & Dividend  
Aktien Global

**Philippe Oster, Cédric Willi**  
Swiss Franc Bonds Optimized

### Buchführung

Baloise Asset Management AG, Basel

### Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

## Baloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge

## Swiss Franc Bonds Optimized

vormals Obligationen Schweiz

30.06.2022

Per 17.05.2019 erfolgte die Absorption der Anlagegruppe BAP Obligationen Ausland CHF durch die Anlagegruppe BAP Obligationen Schweiz. Bei der verbleibenden Anlagegruppe Obligationen Schweiz erfolgte zugleich eine Neuausrichtung der Anlagestrategie inklusive einer Namensänderung zu Swiss Franc Bonds Optimized.

## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «Swiss Franc Bonds Optimized» investiert in auf CHF denominated Obligationen weltweit mit Investment Grade Rating (zum Anlagekaufzeitpunkt) und bestmöglicher Marktliquidität. Bei der Auswahl der Schuldner halten sich die Portfolio Manager an den Grundsatz einer optimierten Risikoverteilung für das Portfolio. Die Laufzeitenallokation des Portfolios resultiert aus einer Optimierung des Rollertrags, wobei sich die Zusammensetzung und die durchschnittliche Laufzeit des Portfolios grundsätzlich an der Benchmark orientieren. Sowohl Durations- als auch Kredit- und Sektorrisiken werden kontrolliert gesteuert.

## Portfoliomanagement

Senior Portfoliomanager  
"Swiss Franc Bonds Optimized"



Philippe Oster

Cédric Willi

## Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	-10.14%	-10.20%
Letzte 12 Monate	-10.80%	-10.72%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-3.89%	-3.83%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	-1.70%	-1.54%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	-0.01%	0.18%

## Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)

Rendite auf Verfall	1.64%	1.59%
Duration (modified)	6.61	6.78
Tracking error	0.42%	

## Aktuelle Bewertung (in CHF)

NAV pro Anteil 1'344.48

## Benchmark nach den Anlagerichtlinien

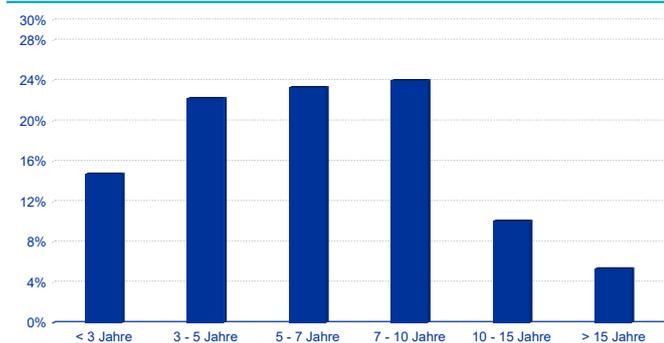
Swiss Bond Index Total AAA-BBB



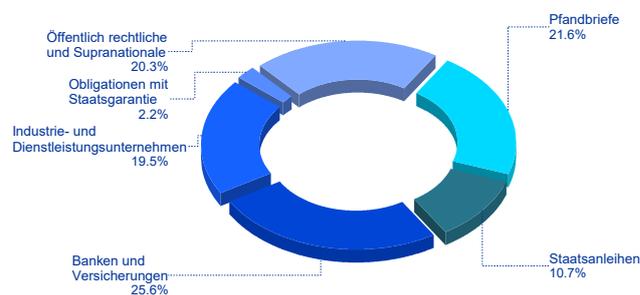
## Ratingstruktur

AAA	41.3%
AA	21.6%
A	19.2%
BBB	13.8%
BB	0.8%
not rated	3.3%

## Laufzeitenstruktur



## Schuldnerstruktur



## Die 10 grössten Positionen in %

Swiss Confederation Government Bond, 2.25%, 22/06/31	CHF	1.2%
Swiss Confederation Government Bond, 4.00%, 06/01/49	CHF	1.1%
Swiss Confederation Government Bond, 0.50%, 27/05/30	CHF	1.1%
Swiss Confederation Government Bond, 1.50%, 30/04/42	CHF	1.0%
Swiss Confederation Government Bond, 0.00%, 22/06/29	CHF	1.0%
Swiss Confederation Government Bond, 0.50%, 27/06/32	CHF	0.9%
Bank of Nova Scotia/The, 0.30%, 03/04/28	CHF	0.9%
Swiss Confederation Government Bond, 0.25%, 23/06/35	CHF	0.8%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute, 1.38%, 20/09/29	CHF	0.8%
Luzerner Kantonalbank AG, 0.00%, 07/08/28	CHF	0.7%

# Global Bonds CHF Optimized

30.06.2022

## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «Global Bonds CHF Optimized» verfolgt eine aktive Anlagestrategie mit dem Ziel, die Rendite für CHF-Investoren zu optimieren. Die Anlagen erfolgen weltweit in Obligationen oder Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher sowie privat-rechtlicher Schuldner mit Investment Grade Rating (zum Anlagekaufzeitpunkt). Das grosse Universum, zu dem viele Emittenten mit stark unterschiedlichen Risikoprofilen gehören, bietet interessante Anlagechancen und ermöglicht eine breite Diversifikation. Zudem orientiert sich die Anlagestrategie explizit nicht an einer Benchmark und kann daher flexibel aus Anleihen mit attraktivem Rendite-Risiko-Profil auswählen und sich dem Marktumfeld optimal anpassen. Die Duration des Portfolios liegt zwischen vier und zehn Jahren. Die Fremdwährungsrisiken werden grösstenteils in CHF abgesichert.

## Portfoliomangement

**Heinz Ebinger**  
Senior Portfoliomanager  
"Global Bonds CHF Optimized"



## Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Performancevergleich (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	-9.86%	-9.88%
Letzte 12 Monate	-11.73%	-10.27%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-5.38%	-4.27%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	-1.71%	-0.93%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	0.02%	0.62%
<b>Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)</b>		
Rendite auf Verfall	2.77%	2.91%
Duration (modified)	5.33	6.99
Tracking error	1.09%	
<b>Aktuelle Bewertung (in CHF)</b>		
NAV pro Anteil	939.47	



## Benchmark zwecks Performancevergleich

BLB Global-AGG TRI Value Hedged CHF

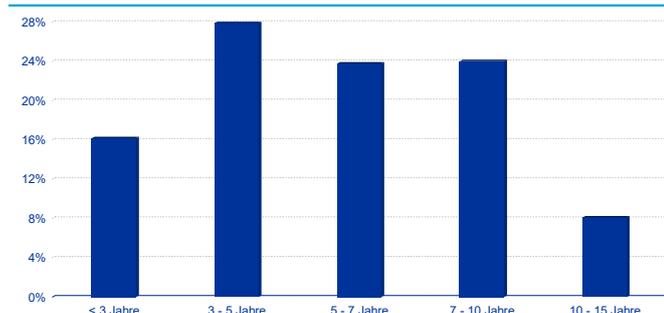
## Ratingstruktur

AAA	31.2%
AA	28.4%
A	23.6%
BBB	16.8%

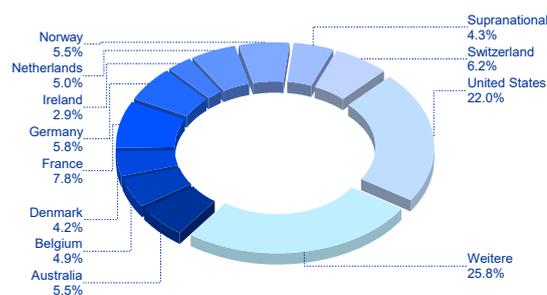
## Schuldnerstruktur

Staatsanleihen	45.9%
Obligationen mit Staatsgarantie	3.0%
Öffentlich rechtliche und Supranationale	12.8%
Pfandbriefe und besicherte Obligationen	3.8%
Banken und Versicherungen	12.8%
Industrie- und Dienstleistungsunternehmen	21.6%

## Laufzeitenstruktur



## Länderstruktur



## Die 10 grössten Positionen in %

Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.50%, 15/02/25	Germany	EUR	2.3%
Australia Government Bond, 2.25%, 21/05/28	Australia	AUD	1.9%
Kommunalbanken AS, 0.50%, 13/01/26	Norway	USD	1.6%
Province of British Columbia Canada, 2.20%, 18/06/30	Canada	CAD	1.3%
French Republic Government Bond OAT, 1.00%, 25/05/27	France	EUR	1.3%
Kingdom of Belgium Government Bond, 0.80%, 22/06/27	Belgium	EUR	1.3%
Denmark Government Bond, 0.50%, 15/11/27	Denmark	DKK	1.3%
Norway Government Bond, 1.50%, 19/02/26	Norway	NOK	1.2%
United States Treasury Note/Bond, 1.25%, 31/12/26	United States	USD	1.2%
Netherlands Government Bond, 0.00%, 15/01/27	Netherlands	EUR	1.1%

## Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 136'925'534	Ertragsverwendung:	thesaurierend	Internet:	www.baloise-anlagestiftung.ch
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management AG	ISIN:	CH0042885191	E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel	Valoren-Nummer:	4288519	Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPOBLE SW
Domizil:	Schweiz	TER (KGAST):	0.30% p.a.		
Lancierung:	23.07.2008	Zeichnungsschluss:	täglich, 12:00 Uhr		
Depotbank:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich	Ausgabe- und Rücknahmespesen (verbleiben im Anlagevermögen):			zur Zeit keine

## Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

# Aktien Schweiz Quality & Dividend

30.06.2022

## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «Aktien Schweiz Quality & Dividend» investiert in erster Linie in Aktien renommierter Unternehmen mit Sitz in der Schweiz. Das Aktiengefäss strebt bei kontrollierten Risiken eine Mehrrendite an. Der Schwerpunkt der Portfolio-Zusammensetzung liegt auf Aktien von Unternehmen mit guter Qualität und nachhaltig wachsender Dividende. Speziell achten die Portfolio Manager darauf, dass die Qualität bzw. das Wachstumspotenzial eines Unternehmens zu einem möglichst günstigen Preis erworben werden kann. Die Aktien werden dabei nach quantitativen sowie qualitativen Kriterien selektioniert. Bei der Gewichtung von Titeln und Sektoren orientieren sich die Portfolio Manager an der Benchmark.

## Portfoliomanagement

**Andreas Degen**  
Portfoliomanager  
"Aktien Schweiz Quality & Dividend"



## Performance- und Risikokennzahlen

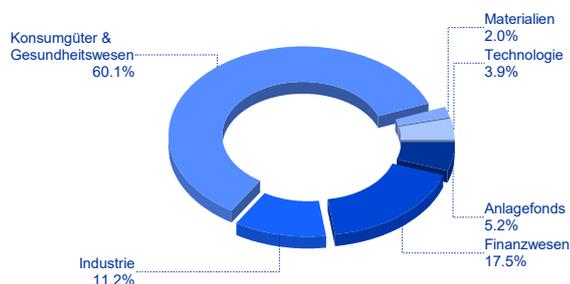
Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	-15.24%	-15.87%
Letzte 12 Monate	-10.52%	-9.86%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	4.90%	4.86%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	5.88%	6.38%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	8.93%	9.32%
<b>Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)</b>		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	13.39%	13.43%
Tracking error	1.28%	
<b>Aktuelle Bewertung (in CHF)</b>		
NAV pro Anteil	657.18	



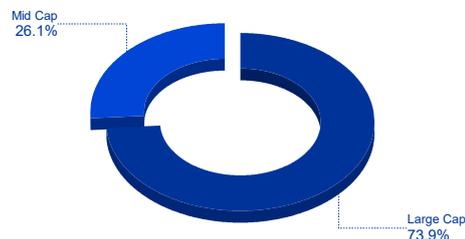
## Benchmark nach den Anlagerichtlinien

Swiss Performance Index

## Aufteilung nach Anlagekategorien



## Aufteilung nach Marktkapitalisierung



## Die 10 grössten Positionen in %

Nestle SA	CHF	21.8%
Roche Holding AG	CHF	14.4%
Novartis AG	CHF	12.4%
zCapital - Swiss Small & Mid Cap Fund	CHF	5.2%
Zurich Insurance Group AG	CHF	4.7%
ABB Ltd	CHF	4.3%
Cie Financiere Richemont SA	CHF	3.9%
UBS Group AG	CHF	3.4%
Swisscom AG	CHF	2.6%
Partners Group Holding AG	CHF	2.4%

## Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 323'992'604
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management AG
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel
Domizil:	Schweiz
Lancierung:	01.11.1995 neuer Ansatz ab 20.03.2014
Depotbank:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Ertragsverwendung:	thesaurierend
ISIN	CH0008356559
Valoren-Nummer:	835655
TER (KGAST):	0.34% p.a.

Zeichnungsschluss: täglich, 12:00 Uhr

Internet:	www.baloise-anlagestiftung.ch
E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPAKTS SW
Ausgabe- und Rücknahmespesen (verbleiben im Anlagevermögen):	zur Zeit keine

## Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

# Aktien Global

30.06.2022

## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «Aktien Global» investiert schwerpunktmässig in qualitativ gute Unternehmen und schliesst entsprechend den Baloise ESG-Kriterien wenig nachhaltige Firmen aus. Der Portfoliomanager wählt die Aktien nach einem rein quantitativen Verfahren aus, welches langfristig die Chance auf eine Mehrrendite erhöht. Es werden systematisch Titel selektioniert, welche in Bezug auf ihre Qualitätseigenschaft eine möglichst hohe Bruttoprofitabilität aufweisen und zugleich attraktiv bewertet sind. Ebenfalls werden Substanztitel in das Portfolio beigemischt, welche in Bezug auf ihr Preis-/Buchwertverhältnis tief bewertet sind, aber dennoch einen gewissen Qualitätsstandard erfüllen. Die Gewichtung der einzelnen Währungsräume bleibt nahe an der Benchmark ausgerichtet. Bei der Zusammensetzung der rund 500 Titel orientiert sich der Portfolio Manager an der Benchmark.

## Portfoliomanagement

**Andreas Degen**

Portfoliomanager  
"Aktien Global"



## Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien
Laufendes Jahr (YTD)	-11.86%	-16.49%
Letzte 12 Monate	-9.09%	-11.33%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	4.31%	6.33%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	5.03%	7.55%

### Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)

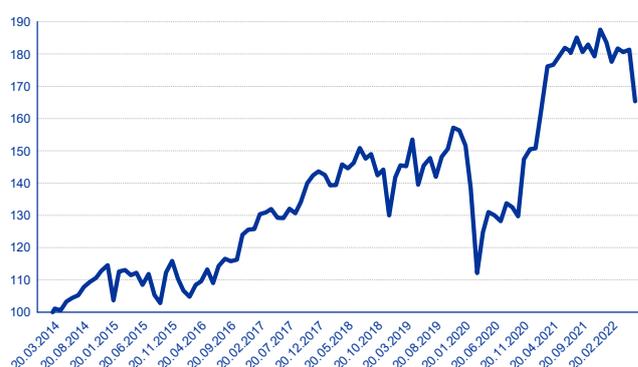
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	20.27%	17.25%
Tracking error	6.20%	

### Aktuelle Bewertung (in CHF)

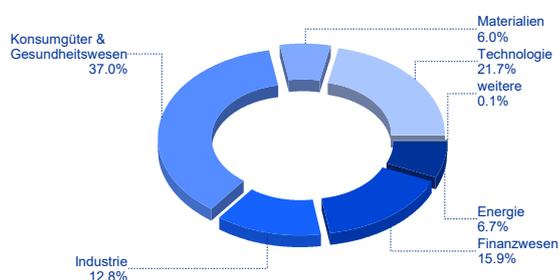
NAV pro Anteil	1'693.63
----------------	----------

### Benchmark nach den Anlagerichtlinien

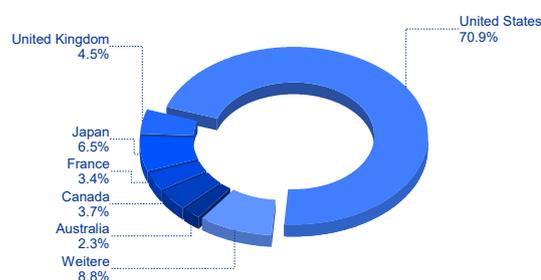
MSCI World ex CH Net Tot Return CHF Index



## Aufteilung nach Anlagekategorien



## Aufteilung der Länder



## Die 10 grössten Positionen in %

Moderna Inc	United States	USD	0.5%
Teladoc Health Inc	United States	USD	0.5%
FedEx Corp	United States	USD	0.5%
General Mills Inc	United States	USD	0.5%
Incyte Corp	United States	USD	0.5%
Erie Indemnity Co	United States	USD	0.5%
Centene Corp	United States	USD	0.5%
Jazz Pharmaceuticals PLC	United States	USD	0.4%
AbbVie Inc	United States	USD	0.4%
Humana Inc	United States	USD	0.4%

## Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 56'879'700
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management AG
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel
Domizil:	Schweiz
Lancierung:	20.03.2014 neuer Ansatz ab 09.12.2015
Depotbank:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Ertragsverwendung:	thesaurierend
ISIN	CH0239138107
Valoren-Nummer:	23913810
TER (KGAST):	0.42% p.a.
Zeichnungsschluss:	täglich 12:00 Uhr

## Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

Internet:	www.baloise-anlagestiftung.ch
E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPAQDV SW
Ausgabe- und Rücknahmespesen (verbleiben im Anlagevermögen):	zur Zeit keine

# Aktien Global 0-100

Tranche I

30.06.2022

## Anlagepolitik

Aktien Global 0-100 verfolgt eine aktive Anlagestrategie und legt den Anteil von Aktienanlagen abhängig von der Finanzmarktentwicklung zwischen 0-100% fest. Das Ziel ist es, mit einem systematischen Ansatz einerseits das Potenzial einer Aktienanlage langfristig auszuschöpfen und andererseits das Risiko grosser Verluste zu senken. Eine Reduktion des Aktienanteils kann durch den direkten Verkauf von Aktienanlagen oder durch den Einsatz von Derivaten erfolgen. Um die Anlage möglichst kosteneffizient zu gestalten, ist das Management der Aktienanlagen an einem passiven globalen Aktienmarkt-Index ausgerichtet.

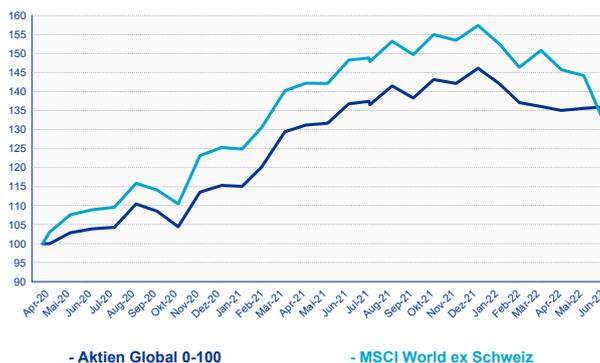
## Portfoliomanagement

**Bertan Gueler**  
Senior Portfolio Manager  
Aktien Global 0-100

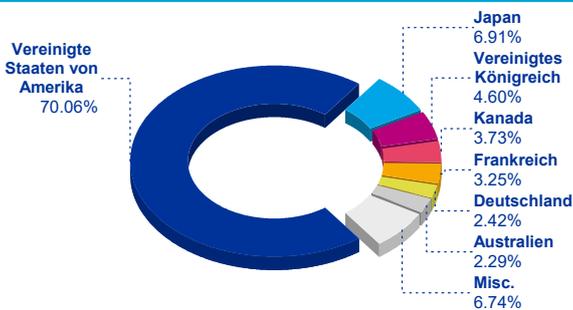


## Performance- und Risikokennzahlen

	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Leistungsvergleich (exkl. Kosten)
	<b>Aktien Global 0-100</b>	<b>MSCI World ex Schweiz</b>
<b>Performance</b>		
Laufendes Jahr (YTD)	-6.97%	-16.49%
Monat	0.30%	-8.82%
3 Monate	-0.07%	-12.86%
1 Jahr	-0.62%	-11.33%
Seit Lancierung	35.97%	31.45%
Seit Lancierung (ann.)	14.83%	13.10%
<b>Risiko-/Renditekennzahlen (seit Lancierung)</b>		
Maximum Drawdown	10.16%	18.90%
Risk/Return Ratio	1.46	0.69
Volatilität	13.12%	18.42%
Sharpe Ratio	0.01	-0.57
<b>Aktuelle Bewertung</b>		
NAV pro Anteil	135.97	
Anlagevermögen	15'687'169	



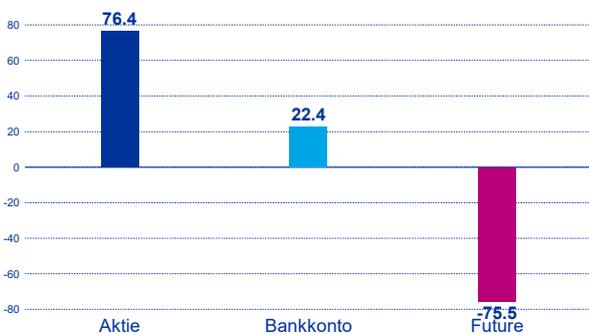
## Aufteilung nach Regionen



## Die 10 grössten Positionen

Apple Inc	TECHNOLOGY	3.65%
Microsoft Corp	TECHNOLOGY	3.00%
Amazon.com Inc	COMMUNICATIONS	1.60%
Alphabet Inc - CL A	COMMUNICATIONS	1.32%
Tesla Inc	CONSUMER, CYCLICAL	1.00%
Alphabet Inc - CL C	COMMUNICATIONS	0.74%
UnitedHealth Group Inc	CONSUMER, NON-CYCLICAL	0.70%
Johnson & Johnson	CONSUMER, NON-CYCLICAL	0.65%
NVIDIA Corp	TECHNOLOGY	0.63%
Meta Platforms Inc	COMMUNICATIONS	0.61%

## Aufteilung nach Anlagekategorie



## Aufteilung nach Sektoren



## Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 15'687'169
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management AG
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel
Domizil:	Schweiz
Lancierung:	20.04.2020
Depotbank:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Ertragsverwendung:	thesaurierend
ISIN:	CH0527268350
Valoren-Nummer:	52726835
TER (KGAST):	0.36% p.a.
Zeichnungsschluss:	täglich 12:00 Uhr

## Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

Internet:	www.baloise-anlagestiftung.ch
E-Mail:	assetmanagement@baloise.com
Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ Bloomberg: BAPA100 SW
Ausgabe- und Rücknahmespesen (verbleiben im Anlagevermögen):	zur Zeit keine

# Aktien Global 0-100

Tranche R

30.06.2022

## Anlagepolitik

Aktien Global 0-100 verfolgt eine aktive Anlagestrategie und legt den Anteil von Aktienanlagen abhängig von der Finanzmarktentwicklung zwischen 0-100% fest. Das Ziel ist es, mit einem systematischen Ansatz einerseits das Potenzial einer Aktienanlage langfristig auszuschöpfen und andererseits das Risiko grosser Verluste zu senken. Eine Reduktion des Aktienanteils kann durch den direkten Verkauf von Aktienanlagen oder durch den Einsatz von Derivaten erfolgen. Um die Anlage möglichst kosteneffizient zu gestalten, ist das Management der Aktienanlagen an einem passiven globalen Aktienmarkt-Index ausgerichtet.

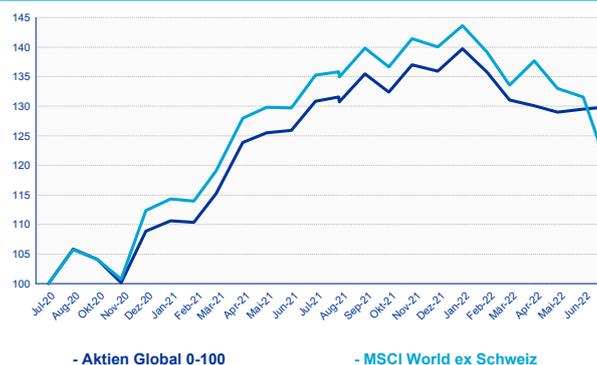
## Portfoliomanagement

**Bertan Gueler**  
Senior Portfolio Manager  
Aktien Global 0-100

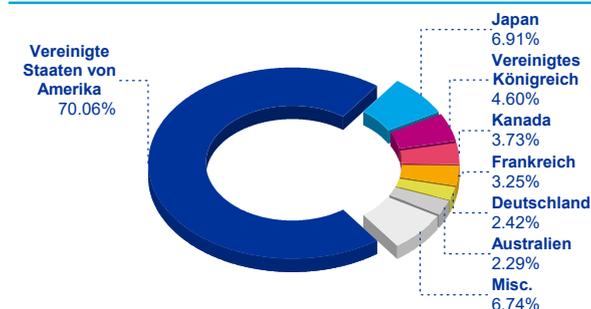


## Performance- und Risikokennzahlen

	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Leistungsvergleich (exkl. Kosten)
<b>Performance</b>	<b>Aktien Global 0-100</b>	<b>MSCI World ex Schweiz</b>
Laufendes Jahr (YTD)	-7.06%	-16.49%
Monat	0.28%	-8.82%
3 Monate	-0.13%	-12.86%
1 Jahr	-0.71%	-11.33%
Seit Lancierung	29.89%	19.95%
Seit Lancierung (ann.)	14.43%	9.83%
<b>Risiko-/Renditekennzahlen (seit Lancierung)</b>		
Maximum Drawdown	10.20%	18.90%
Risk/Return Ratio	1.41	0.52
Volatilität	13.10%	18.42%
Sharpe Ratio	0.00	-0.57
<b>Aktuelle Bewertung</b>		
NAV pro Anteil	129.89	



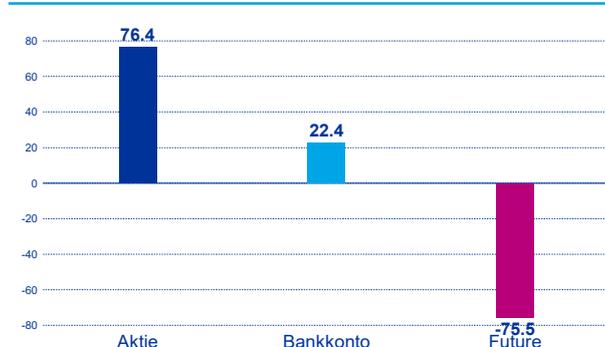
## Aufteilung nach Regionen



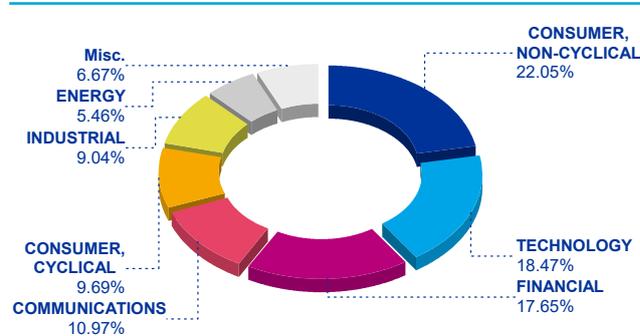
## Die 10 grössten Positionen

Apple Inc	TECHNOLOGY	3.65%
Microsoft Corp	TECHNOLOGY	3.00%
Amazon.com Inc	COMMUNICATIONS	1.60%
Alphabet Inc - CL A	COMMUNICATIONS	1.32%
Tesla Inc	CONSUMER, CYCLICAL	1.00%
Alphabet Inc - CL C	COMMUNICATIONS	0.74%
UnitedHealth Group Inc	CONSUMER, NON-CYCLICAL	0.70%
Johnson & Johnson	CONSUMER, NON-CYCLICAL	0.65%
NVIDIA Corp	TECHNOLOGY	0.63%
Meta Platforms Inc	COMMUNICATIONS	0.61%

## Aufteilung nach Anlagekategorie



## Aufteilung nach Sektoren



## Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 15'687'169
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management AG
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel
Domizil:	Schweiz
Lancierung:	31.07.2020
Depotbank:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Ertragsverwendung:	thesaurierend
ISIN:	CH0560150259
Valoren-Nummer:	56015025
TER (KGAST):	0.61% p.a.
Zeichnungsschluss:	täglich 12:00 Uhr

## Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

Internet:	www.baloise-anlagestiftung.ch
E-Mail:	assetmanagement@baloise.com
Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ Bloomberg: BAPR100 SW
Ausgabe- und Rücknahmespesen (verbleiben im Anlagevermögen):	zur Zeit keine

Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge

# BVG-Mix 15 Plus

Tranche I

30.06.2022

## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «BVG-Mix 15 Plus» investiert breit diversifiziert in die weltweiten Finanzmärkte. Im Vordergrund stehen Anlagen in Obligationen in CHF, Aktien und Schweizer Immobilien. Mit einer strategischen Aktienquote von 15% und einer maximalen Gewichtung von 20% ist das Produkt konservativ ausgerichtet. Abhängig von der konjunkturellen Situation sowie der Einschätzung zum Zins-, Aktien- und Wechselkursumfeld werden innerhalb der Bandbreiten kontrollierte Abweichungen von der Anlagestrategie vorgenommen.

## Portfoliomanagement

**Tonino Puntillo**  
Senior Portfoliomanager  
"BVG-Mix 15 Plus"



## Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	-9.03%	-10.21%
Letzte 12 Monate	-8.67%	-9.65%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-1.95%	-1.24%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	-0.11%	0.66%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	1.44%	2.13%
<b>Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)</b>		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	5.26%	5.22%
Tracking error	1.40%	



### Aktuelle Bewertung (in CHF)

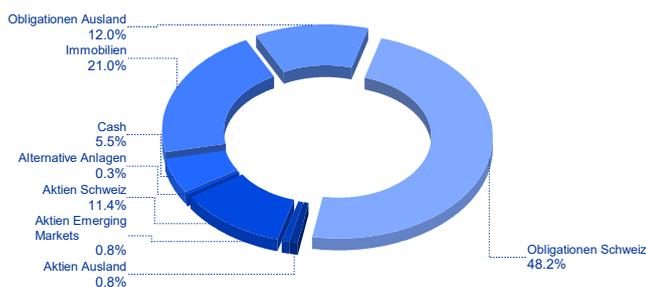
NAV pro Anteil 1'357.98

### Benchmark nach den Anlagerichtlinien

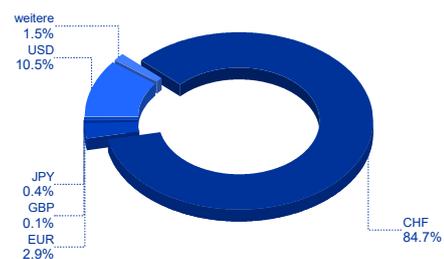
Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

- 5% Citigroup World Gov Bond Index
- 10% Swiss Performance Index
- 4% MSCI World ex CH net TR
- 1% MSCI Daily TR Net Emerging Markets
- 4% SXI Real Estate Funds
- 3% SXI Real Estate Shares
- 10% Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
- 8% KGAST Immo-Index
- 55% Swiss Bond Index Total AAA-BBB

## Aufteilung nach Anlagekategorien



## Aufteilung nach Währung



## Die 10 grössten Positionen in %

SF Property Securities Fund	Immobilien	CHF	5.4%
Swisscanto - AST Immobilien Responsible Schweiz	Immobilien	CHF	4.1%
CSIF CH I Bond Aggregate Global ex CHF	Obligationen Ausland	CHF	3.4%
SPA Immobilien Schweiz	Immobilien	CHF	2.5%
Nestle SA	Aktien Schweiz	CHF	2.4%
Akara Swiss Diversity Property Fund PK	Immobilien	CHF	2.4%
Ecoreal SuisseSelect	Immobilien	CHF	2.0%
Swisscanto - LU Bond Fund Responsible Emerging Mar	Obligationen Ausland	USD	2.0%
Roche Holding AG	Aktien Schweiz	CHF	1.6%
SFP AST Swiss Real Estate	Immobilien	CHF	1.5%

## Weitere Informationen

Anlagevermögen: CHF 40'983'867  
Vermögensverwalter: Baloise Asset Management AG  
Revisionsstelle: Ernst & Young AG, Basel  
Domizil: Schweiz  
Lancierung: 15.12.2005  
Depotbank: Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Ertragsverwendung:  
ISIN: CH0022666512  
Valoren-Nummer: 2266651  
TER (KGAST): 0.58% p.a.  
Zeichnungsschluss: täglich, 12:00 Uhr

thesaurierend  
E-Mail: CH0022666512  
Kurspublikationen: 2266651  
Ausgabe- und Rücknahmespesen (verbleiben im Anlagevermögen): 0.58% p.a.

## Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

Internet: [www.baloise-anlagestiftung.ch](http://www.baloise-anlagestiftung.ch)  
E-Mail: [anlagestiftung@baloise.ch](mailto:anlagestiftung@baloise.ch)  
Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBV15 SW  
zur Zeit keine

# BVG-Mix 25 Plus

Tranche I  
30.06.2022

## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «BVG-Mix 25 Plus» investiert breit diversifiziert in die weltweiten Finanzmärkte. Im Vordergrund stehen Anlagen in Obligationen in CHF, Aktien und Schweizer Immobilien. Mit einer strategischen Aktienquote von 25% und einer maximalen Gewichtung von 35% ist das Produkt ausgewogen ausgerichtet. Abhängig von der konjunkturellen Situation sowie der Einschätzung zum Zins-, Aktien- und Wechselkursumfeld werden innerhalb der Bandbreiten kontrollierte Abweichungen von der Anlagestrategie vorgenommen.

## Portfoliomanagement

**Tonino Puntillo**  
Senior Portfoliomanager  
"BVG-Mix 25 Plus"



## Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien
Laufendes Jahr (YTD)	-10.05%	-10.79%
Letzte 12 Monate	-9.19%	-9.74%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-1.09%	-0.31%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	0.64%	1.51%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	2.31%	3.04%
<b>Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)</b>		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	5.93%	5.93%
Tracking error	1.33%	



## Aktuelle Bewertung (in CHF)

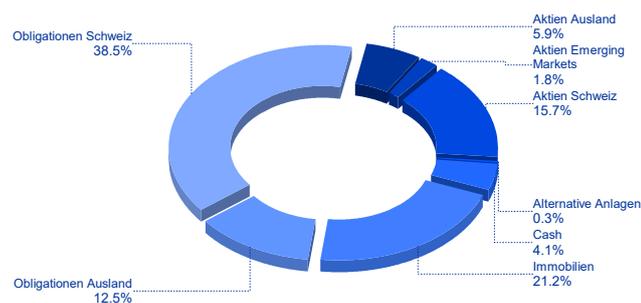
NAV pro Anteil 1'600.15

## Benchmark nach den Anlagerichtlinien

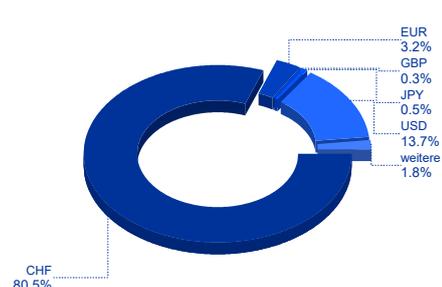
Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

5%	Citigroup World Gov Bond Index
15%	Swiss Performance Index
8%	MSCI World ex CH net TR
2%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
8%	KGAST Immo-Index
45%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB

## Aufteilung nach Anlagekategorien



## Aufteilung nach Währung



## Die 10 grössten Positionen in %

SF Property Securities Fund	Immobilien	CHF	4.4%
CSIF CH I Bond Aggregate Global ex CHF	Obligations Ausland	CHF	3.7%
Nestle SA	Aktien Schweiz	CHF	3.3%
Baloise Swiss Property Fund	Immobilien	CHF	3.1%
SFP AST Swiss Real Estate	Immobilien	CHF	2.6%
Ecoreal SuisseSelect	Immobilien	CHF	2.6%
SF Commercial Properties Fund	Immobilien	CHF	2.2%
Roche Holding AG	Aktien Schweiz	CHF	2.2%
Novartis AG	Aktien Schweiz	CHF	1.9%
Swisscanto - LU Bond Fund Responsible Emerging Mar	Obligations Ausland	USD	1.8%

## Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 247'848'337
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management Schweiz AG
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel
Domizil:	Schweiz
Lancierung:	01.01.2003
Depotbank:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Ertragsverwendung:	thesaurierend
ISIN	CH0013073546
Valoren-Nummer:	1307354
TER (KGAST):	0.60% p.a.
Zeichnungsschluss:	täglich, 12:00 Uhr

## Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

Internet:	www.baloise-anlagestiftung.ch
E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBVM2 SW
Ausgabe- und Rücknahmespesen (verbleiben im Anlagevermögen):	zur Zeit keine

# BVG-Mix 40 Plus

Tranche I

30.06.2022

## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «BVG-Mix 40 Plus» investiert breit diversifiziert in die weltweiten Finanzmärkte. Im Vordergrund stehen Anlagen in Obligationen in CHF, Aktien und Schweizer Immobilien. Mit einer strategischen Aktienquote von 40% und einer maximalen Gewichtung von 50% ist das Produkt dynamisch ausgerichtet. Abhängig von der konjunkturellen Situation sowie der Einschätzung zum Zins-, Aktien- und Wechselkursumfeld werden innerhalb der Bandbreiten kontrollierte Abweichungen von der Anlagestrategie vorgenommen.

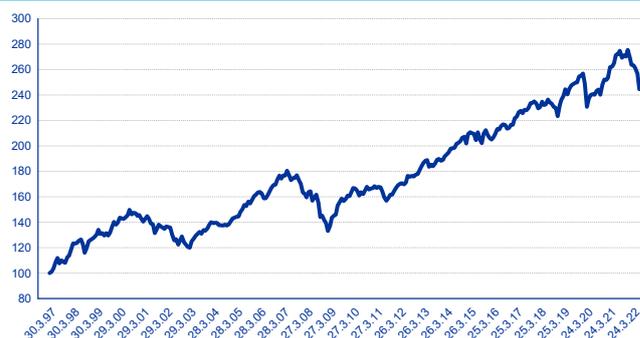
## Portfoliomanagement

**Tonino Puntillo**  
Senior Portfoliomanager  
"BVG-Mix 40 Plus"



## Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	-11.25%	-11.65%
Letzte 12 Monate	-9.90%	-9.78%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-0.02%	1.04%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	1.60%	2.76%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	3.60%	4.43%
<b>Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)</b>		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	7.48%	7.24%
Tracking error	1.57%	
<b>Aktuelle Bewertung (in CHF)</b>		
NAV pro Anteil	2'083.44	

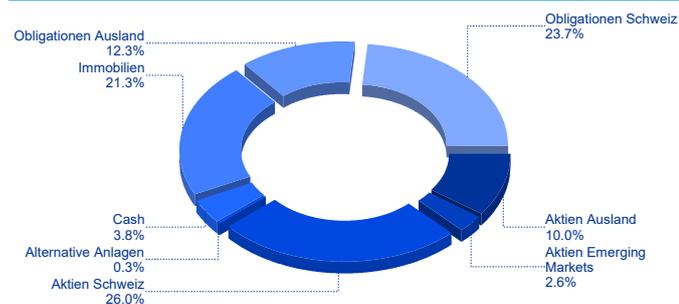


## Benchmark nach den Anlagerichtlinien

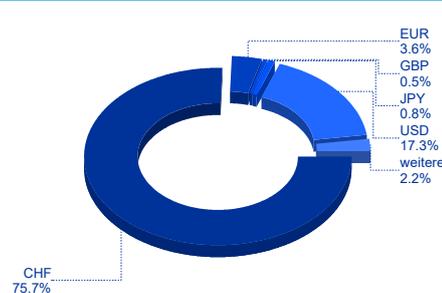
Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

5%	Citigroup World Gov Bond Index
25%	Swiss Performance Index
12%	MSCI World ex CH net TR
3%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
8%	KGAST Immo-Index
30%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB

## Aufteilung nach Anlagekategorien



## Aufteilung nach Währung



## Die 10 grössten Positionen in %

SF Property Securities Fund	Immobilien	CHF	5.1%
Nestle SA	Aktien Schweiz	CHF	4.7%
CSIF CH Equity Switzerland Small & Mid Cap	Aktien Schweiz	CHF	3.9%
CSIF CH I Bond Aggregate Global ex CHF	Obligationen Ausland	CHF	3.5%
Roche Holding AG	Aktien Schweiz	CHF	3.1%
Novartis AG	Aktien Schweiz	CHF	2.7%
Baloise Swiss Property Fund	Immobilien	CHF	2.6%
SF Commercial Properties Fund	Immobilien	CHF	2.6%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	Aktien Emerging Markets	USD	2.5%
Akara Swiss Diversity Property Fund PK	Immobilien	CHF	2.0%

## Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 148'906'391	Ertragsverwendung:	thesaurierend	Internet:	www.baloise-anlagestiftung.ch
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management AG	ISIN	CH0008356286	E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel	Valoren-Nummer:	835628	Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBVM4 SW
Domizil:	Schweiz	TER (KGAST):	0.63% p.a.	Ausgabe- und Rücknahmespesen (verbleiben im Anlagevermögen):	zur Zeit keine
Lancierung:	31.03.1997	Zeichnungsschluss:	täglich, 12:00 Uhr		
Depotbank:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich				

## Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

## BVG-Mix 15 Plus

Tranche R

30.06.2022

### Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «BVG-Mix 15 Plus» investiert breit diversifiziert in die weltweiten Finanzmärkte. Im Vordergrund stehen Anlagen in Obligationen in CHF, Aktien und Schweizer Immobilien. Mit einer strategischen Aktienquote von 15% und einer maximalen Gewichtung von 20% ist das Produkt konservativ ausgerichtet. Abhängig von der konjunkturellen Situation sowie der Einschätzung zum Zins-, Aktien- und Wechselkursumfeld werden innerhalb der Bandbreiten kontrollierte Abweichungen von der Anlagestrategie vorgenommen.

### Portfoliomanagement

**Tonino Puntillo**  
Senior Portfoliomanager  
"BVG-Mix 15 Plus"



### Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	-9.14%	-10.21%
Letzte 12 Monate	-8.88%	-9.65%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-2.13%	-1.24%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	-0.25%	0.66%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	1.30%	2.13%
<b>Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)</b>		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	5.27%	5.22%
Tracking error	1.40%	
<b>Aktuelle Bewertung (in CHF)</b>		
NAV Anteil	133.43	

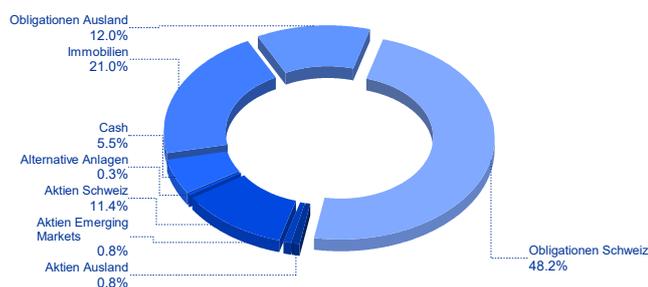
### Benchmark nach den Anlagerichtlinien

Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

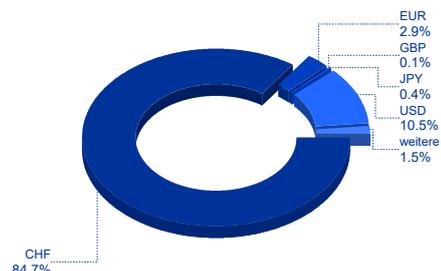
5%	Citigroup World Gov Bond Index
10%	Swiss Performance Index
4%	MSCI World ex CH net TR
1%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
8%	KGAST Immo-Index
55%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



### Aufteilung nach Anlagekategorien



### Aufteilung nach Währung



### Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF40'983'867
Anlageberater:	Baloise Asset Management AG
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel
Domizil:	Schweiz
Lancierung:	01.03.2011
Depotbank:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Ertragsverwendung:	thesaurierend
ISIN:	CH0124249597
Valoren-Nummer:	12424959
TER (KGAST):	0.78% p.a.
Zeichnungsschluss:	täglich, 12:00 Uhr

### Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

Internet:	www.baloise-anlagestiftung.ch
E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBR15 SW
Ausgabe- und Rücknahmespesen (verbleiben im Anlagevermögen):	zur Zeit keine

## Baloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge

## BVG-Mix 25 Plus

Tranche R

30.06.2022

## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «BVG-Mix 25 Plus» investiert breit diversifiziert in die weltweiten Finanzmärkte. Im Vordergrund stehen Anlagen in Obligationen in CHF, Aktien und Schweizer Immobilien. Mit einer strategischen Aktienquote von 25% und einer maximalen Gewichtung von 35% ist das Produkt ausgewogen ausgerichtet. Abhängig von der konjunkturellen Situation sowie der Einschätzung zum Zins-, Aktien- und Wechselkursumfeld werden innerhalb der Bandbreiten kontrollierte Abweichungen von der Anlagestrategie vorgenommen.

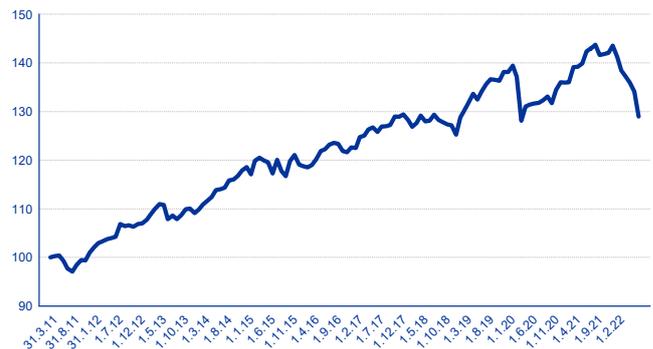
## Portfoliomanagement

**Tonino Puntillo**  
Senior Portfoliomanager  
"BVG-Mix 25 Plus"



## Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	-10.16%	-10.79%
Letzte 12 Monate	-9.40%	-9.74%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-1.27%	-0.31%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	0.50%	1.51%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	2.14%	3.04%
<b>Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)</b>		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	5.94%	5.93%
Tracking error	1.33%	
<b>Aktuelle Bewertung (in CHF)</b>		
NAV pro Anteil	156.83	

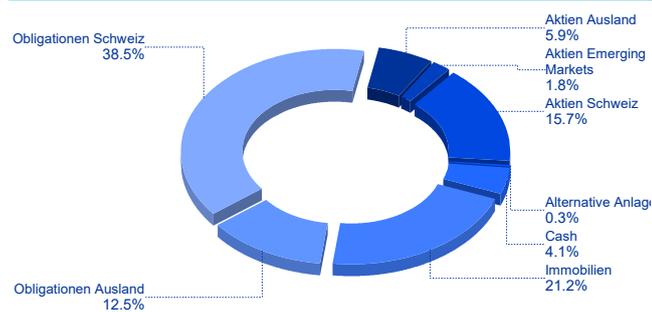


## Benchmark nach den Anlagerichtlinien

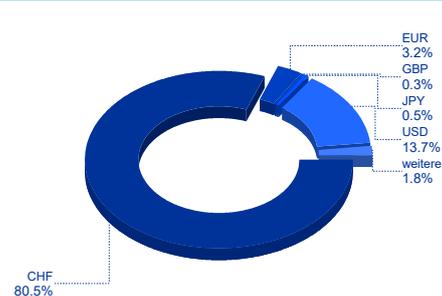
Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

5%	Citigroup World Gov Bond Index
15%	Swiss Performance Index
8%	MSCI World ex CH net TR
2%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
8%	KGAST Immo-Index
45%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB

## Aufteilung nach Anlagekategorien



## Aufteilung nach Währung



## Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 247'848'337
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management AG
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel
Domizil:	Schweiz
Lancierung:	01.03.2011
Depotbank:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Ertragsverwendung:	thesaurierend
ISIN	CH0124249662
Valoren-Nummer:	12424966
TER (KGAST):	0.80% p.a.
Zeichnungsschluss:	täglich, 12:00 Uhr

## Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

Internet:	www.baloise-anlagestiftung.ch
E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBVR2 SW
Ausgabe- und Rücknahmespesen (verbleiben im	zur Zeit keine

## BVG-Mix 40 Plus

Tranche R

30.06.2022

### Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «BVG-Mix 40 Plus» investiert breit diversifiziert in die weltweiten Finanzmärkte. Im Vordergrund stehen Anlagen in Obligationen in CHF, Aktien und Schweizer Immobilien. Mit einer strategischen Aktienquote von 40% und einer maximalen Gewichtung von 50% ist das Produkt dynamisch ausgerichtet. Abhängig von der konjunkturellen Situation sowie der Einschätzung zum Zins-, Aktien- und Wechselkursumfeld werden innerhalb der Bandbreiten kontrollierte Abweichungen von der Anlagestrategie vorgenommen.

### Portfoliomanagement

**Tonino Puntillo**  
Senior Portfoliomanager  
"BVG-Mix 40 Plus"



### Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	-11.36%	-11.65%
Letzte 12 Monate	-10.10%	-9.78%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-0.20%	1.04%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	1.46%	2.76%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	3.40%	4.43%

#### Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)

Durchschnittl. Volatilität (ann.)	7.50%	7.24%
Tracking error	1.57%	

#### Aktuelle Bewertung (in CHF)

NAV pro Anteil	203.64
----------------	--------

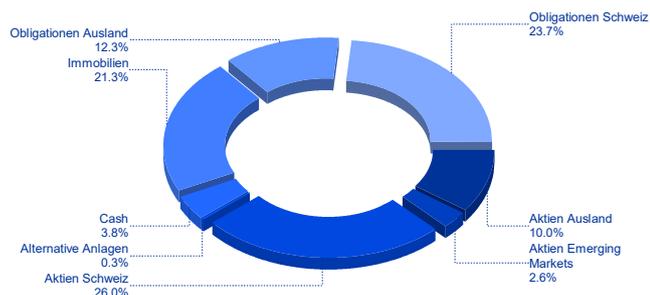
#### Benchmark nach den Anlagerichtlinien

Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

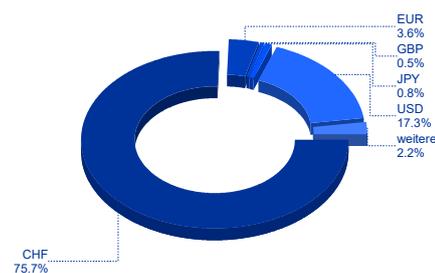
5%	Citigroup World Gov Bond Index
25%	Swiss Performance Index
12%	MSCI World ex CH net TR
3%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
8%	KGAST Immo-Index
30%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



### Aufteilung nach Anlagekategorien



### Aufteilung nach Währung



### Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 148'906'391
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management AG
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel
Domizil:	Schweiz
Lancierung:	01.03.2011
Depotbank:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Ertragsverwendung:	thesaurierend
ISIN	CH0124249738
Valoren-Nummer:	12424973
TER (KGAST):	0.83% p.a.
Zeichnungsschluss:	täglich, 12:00 Uhr

### Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

Internet:	www.baloise-anlagestiftung.ch
E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBVR4 SW
Ausgabe- und Rücknahmespesen (verbleiben im	zur Zeit keine

# BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40

Tranche I

30.06.2022

## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40» investiert in erster Linie in Obligationen in CHF, Aktien sowie indirekte Schweizer Immobilienanlagen. Aufgrund der dynamischen Ausrichtung reagiert das Anlageprodukt auf mittel- bis längerfristige Markttendenzen. In Zeiten sich negativ entwickelnder Finanzmärkte werden chancenreiche Anlagen mit höheren Wertschwankungen und Anlagerisiken (wie insb. Aktien und kotierte Immobilienanlagen) sukzessive abgebaut und dafür auf Kapitalerhalt ausgerichtete Anlagen (insb. Obligationen und liquide Mittel) schrittweise erhöht. Grössere Verluste auf dem Anlagenvermögen sollen dadurch verhindert werden. In Zeiten längerfristig steigender Aktienmärkte werden chancenreiche Anlagen gezielt erhöht mit dem Ziel, von weiteren Kurssteigerungen zu profitieren. Die Aktienquote variiert von 0 bis max. 40%. Jeweils zu Jahresbeginn startet das Gefäss mit einer Aktienquote von rund 20%.

## Portfoliomanagement

**Philipp Bammerlin**  
Senior Portfoliomanager  
"BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40"



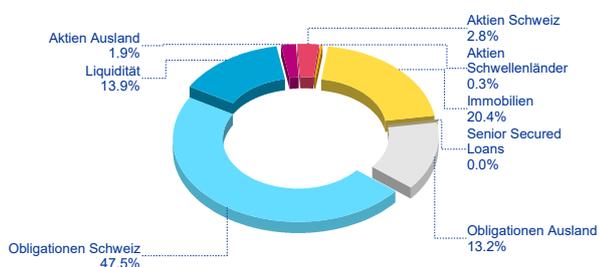
## Performance- und Risikokennzahlen

Performance*	Dynamic Allocation 0-40 (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Performancevergleich Index Pictet BVG 25 (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	-7.58%	-12.22%
Letzter Monat	-2.00%	-3.95%
Letzte 12 Monate	-6.20%	-11.09%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-0.01%	-0.57%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	1.32%	1.08%
Seit Lancierung	10.75%	10.88%
<b>Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)</b>		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	5.42%	6.68%
<b>Aktuelle Bewertung</b>		
NAV pro Anteil	CHF 1'107.50	
Anlagevermögen:	CHF 44'234'544	
Sicherheitsniveau pro Anteil:	CHF 993.54	



\* Das Anlagegefäss BVG-Mix Dynamic Allocation verfügt über keinen Benchmark. Die Gegenüberstellung mit dem Index Pictet BVG 25 erfolgt im Rahmen eines einfachen Vergleiches.

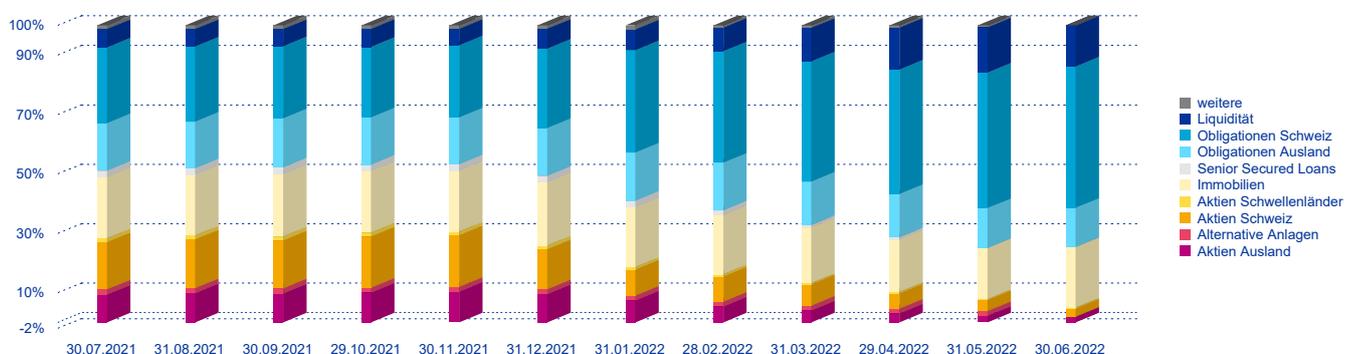
## Aufteilung nach Anlagekategorien



## Die 10 grössten Positionen

Akara Swiss Diversity Property Fund PK	3.5%
1291 Real Estate Switzerland Investment Foundation	3.0%
REMNX Swiss Real Estate Commercial ECO	1.6%
Die Anlagegruppe Gewerbeimmobilien Schweiz DAGSIS	1.4%
Steiner Investment Foundation - Swiss Development	1.3%
Baloise Swiss Property Fund	1.2%
TERRA HELVETICA ANLAGESTIFTUNG - WOHNEN SCHWEIZ	1.2%
Ecoreal SuisseSelect	1.1%
SFP AST Swiss Real Estate	1.0%
Helvetia Anlagestiftung - Immobilien Romandie	0.9%

## Entwicklung der Vermögensaufteilung



## Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 44'234'544
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management AG
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel
Domizil:	Schweiz
Lancierung:	30.10.2015
Depotbank:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Ertragsverwendung:	thesaurierend
ISIN:	CH0285325913
Valoren-Nummer:	28532591
TER (KGAST):	0.62% p.a.
Zeichnungsschluss:	täglich 12:00 Uhr

Internet:	www.baloise-anlagestiftung.ch
E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ Bloomberg: BAPMDYN SW
Ausgabe- und Rücknahmespesen (verbleiben im Anlagevermögen):	zur Zeit keine

## Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

# BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40

Tranche R

30.06.2022

## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40» investiert in erster Linie in Obligationen in CHF, Aktien sowie indirekte Schweizer Immobilienanlagen. Aufgrund der dynamischen Ausrichtung reagiert das Anlageprodukt auf mittel- bis längerfristige Markttenzen. In Zeiten sich negativ entwickelnder Finanzmärkte werden chancenreiche Anlagen mit höheren Wertschwankungen und Anlagerisiken (wie insb. Aktien und kotierte Immobilienanlagen) sukzessive abgebaut und dafür auf Kapitalerhalt ausgerichtete Anlagen (insb. Obligationen und liquide Mittel) schrittweise erhöht. Grössere Verluste auf dem Anlagenvermögen sollen dadurch verhindert werden. In Zeiten längerfristig steigender Aktienmärkte werden chancenreiche Anlagen gezielt erhöht mit dem Ziel, von weiteren Kurssteigerungen zu profitieren. Die Aktienquote variiert von 0 bis max. 40%. Jeweils zu Jahresbeginn startet das Gefäss mit einer Aktienquote von rund 20%.

## Portfoliomanagement

**Philipp Bammerlin**  
Senior Portfoliomanager  
\*BVG-Mix Dynamic Allocation



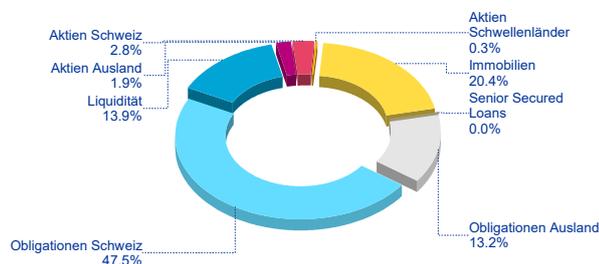
## Performance- und Risikokennzahlen

Performance*	Dynamic Allocation 0-40 (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Performancevergleich Index Pictet BVG 25 (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	-7.76%	-12.22%
Letzter Monat	-2.01%	-3.95%
Letzte 12 Monate	-6.45%	-11.09%
Letzte 3 Jahre p.a.	-0.16%	-0.57%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	1.22%	1.08%
Seit Lancierung, 10.01.2017	7.66%	7.27%
<b>Risikokennzahlen</b>		
Volatilität	5.43%	6.68%
<b>Aktuelle Bewertung</b>		
NAV pro Anteil	CHF 107.66	
Vermögen Tranchen I & R:	CHF 44'234'544	
Sicherheitsniveau pro Anteil:	CHF 96.97	



\* Das Anlagegefäss BVG-Mix Dynamic Allocation verfügt über keinen Benchmark. Die Gegenüberstellung mit dem Index Pictet BVG 25 erfolgt im Rahmen eines einfachen Vergleiches.

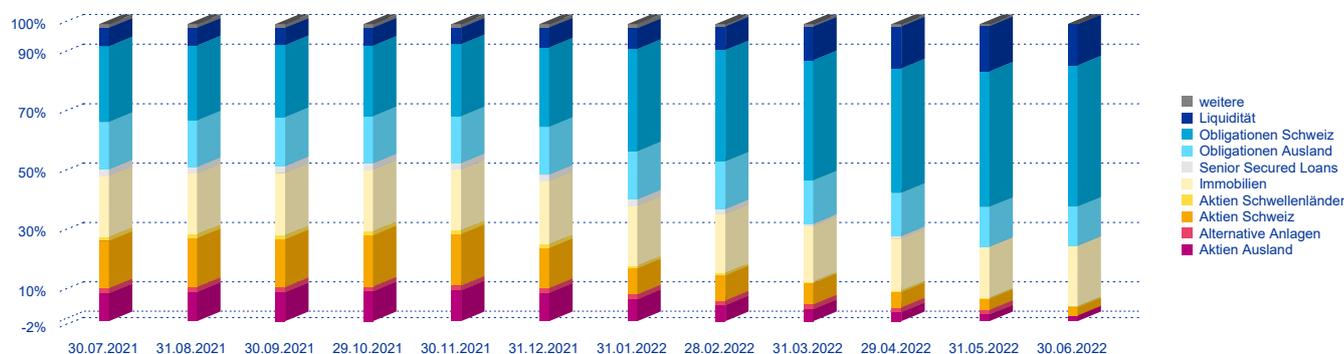
## Aufteilung nach Anlagekategorien



## Die 10 grössten Positionen

Akara Swiss Diversity Property Fund PK	3.5%
1291 Real Estate Switzerland Investment Foundation	3.0%
REMEX Swiss Real Estate Commercial ECO	1.6%
Die Anlagegruppe Gewerbeimmobilien Schweiz DAGSIS	1.4%
Steiner Investment Foundation - Swiss Development	1.3%
Baloise Swiss Property Fund	1.2%
TERRA HELVETICA ANLAGESTIFTUNG - WOHNEN SCHWEIZ	1.2%
Ecoreal SuisseSelect	1.1%
SFP AST Swiss Real Estate	1.0%
Helvetia Anlagestiftung - Immobilien Romandie	0.9%

## Entwicklung der Vermögensaufteilung



## Weitere Informationen

Vermögen Tranchen I & R:	CHF 44'234'544
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management AG
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel
Domizil:	Schweiz
Lancierung:	10.01.2017
Depotbank:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Ertragsverwendung:	thesaurierend
ISIN	CH0343879125
Valoren-Nummer:	34387912
TER (KGAST):	0.72% p.a.
Zeichnungsschluss:	täglich 12:00 Uhr

Internet:	www.baloise-anlagestiftung.ch
E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ Bloomberg: BAPMDYR SW zur Zeit keine
Ausgabe- und Rücknahmespesen (verbleiben im Anlagevermögen):	

## Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

# BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80

Überschreitung der Aktienquote nach BVV2 möglich

30.06.2022

## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80» investiert in erster Linie in globale und Schweizer Aktien sowie indirekte Schweizer Immobilienanlagen. Aufgrund der dynamischen Ausrichtung reagiert das Anlageprodukt auf mittel- bis längerfristige Marktrendenzen. In Zeiten sich negativ entwickelnder Finanzmärkte werden chancenreiche Anlagen mit höheren Wertschwankungen und Anlagerisiken (wie insb. Aktien und kotierte Immobilienanlagen) sukzessive abgebaut und dafür auf Kapitalerhalt ausgerichtete Anlagen (insb. Obligationen und liquide Mittel) schrittweise erhöht. Grössere Verluste auf dem Anlagevermögen sollen dadurch verhindert werden. In Zeiten längerfristig steigender Aktienmärkte werden chancenreiche Anlagen gezielt erhöht mit dem Ziel, von weiteren Kurssteigerungen zu profitieren. Die Wahl der Anlagen erfolgt unter Einhaltung der Anlagerichtlinien der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV2). Von diesen Vorgaben einzig in folgendem Punkt abweichend kann das Anlagegefäss die gemäss BVV2 maximal vorgegebene Aktienquote von 50% bis auf maximal 80% überschreiten.

## Portfoliomanagement

**Philipp Bammerlin**  
Senior Portfoliomanager  
\*BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80\*



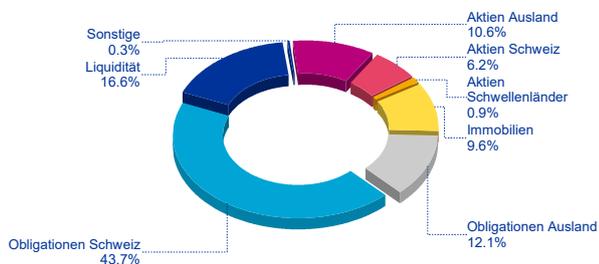
## Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Dynamic Allocation 0-80 (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Performancevergleich Index Pictet BVG 40 (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	-10.23%	-13.24%
Letzter Monat	-2.86%	-4.99%
Letzte 3 Monate	-5.64%	-8.46%
Letzte 12 Monate	-6.98%	-11.18%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	1.97%	0.71%
Seit Lancierung	13.54%	8.61%
<b>Risikokennzahlen</b>		
Volatilität	5.37%	10.19%
<b>Aktuelle Bewertung</b>		
NAV pro Anteil	CHF 113.54	
Anlagevermögen:	CHF 33'560'941	
Sicherheitsniveau pro Anteil:	CHF 93.42	



- Dynamic Allocation 0-80 - Pictet BVG 40  
\*Das Anlagegefäss BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80 verfügt über keinen Benchmark. Die Gegenüberstellung mit dem Index Pictet BVG 40 erfolgt im Rahmen eines einfachen Vergleiches.

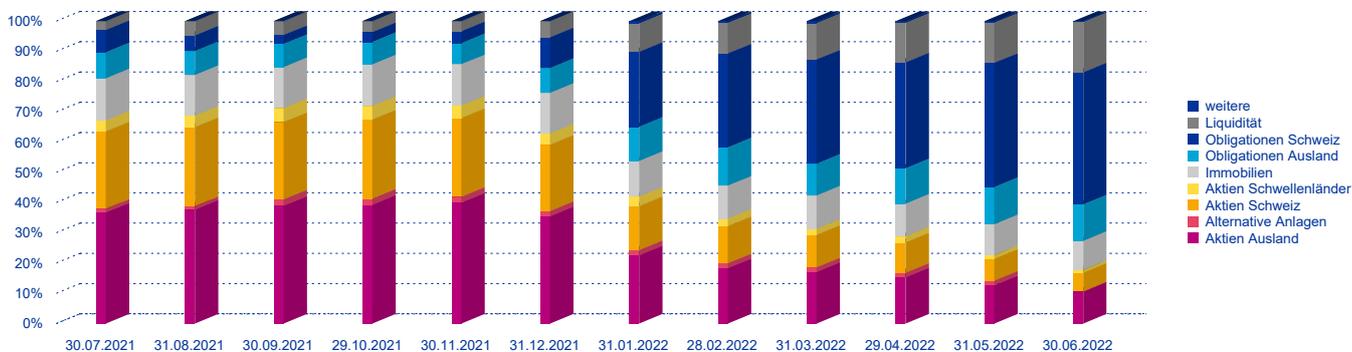
## Aufteilung nach Anlagekategorien



## Die 10 grössten Positionen

CSIF CH III Equity World ex CH Blue - Pension Fund	5.6%
Akara Swiss Diversity Property Fund PK	2.1%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	1.5%
REMNX Swiss Real Estate Commercial ECO	1.5%
Baloise Fund Invest 2 CH - IF Equity World ESG Low	1.0%
Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-	1.0%
CSIF CH Equity Emerging Markets Blue	0.9%
Nestle SA	0.8%
TERRA HELVETICA ANLAGESTIFTUNG - WOHNEN	0.8%
1291 Real Estate Switzerland Investment Foundation	0.7%

## Entwicklung der Vermögensaufteilung



## Weitere Informationen

Anlagevermögen: CHF 33'560'941  
Vermögensverwalter: Baloise Asset Management AG  
Revisionsstelle: Ernst & Young AG, Basel  
Domizil: Schweiz  
Lancierung: 01.11.2018  
Depotbank: Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Ertragsverwendung: thesaurierend  
ISIN: CH0432005046  
Valoren-Nummer: 43200504  
TER (KGAST): 0.67% p.a.  
Zeichnungsschluss: täglich 12:00 Uhr

## Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

Internet: [www.baloise-anlagestiftung.ch](http://www.baloise-anlagestiftung.ch)  
E-Mail: [anlagestiftung@baloise.ch](mailto:anlagestiftung@baloise.ch)  
Kurspublikationen: Telekurs, KGAST, NZZ  
Bloomberg: BAPMD80 SW  
Ausgabe- und Rücknahmespesen (verbleiben im Anlagevermögen): zur Zeit keine

# BVG-Mix Perspectiva Relax

Tranche Relax - Zeichnungsberechtigt ist nur die Perspectiva Sammelstiftung

30.06.2022

## Anlagepolitik

Das Anlagegefäss BVG-Mix Perspectiva investiert breit diversifiziert in die weltweiten Finanzmärkte. Im Vordergrund stehen Anlagen in Schweizer Aktien, Immobilien und Obligationen in CHF. Das Anlagegefäss BVG-Mix Perspectiva verfolgt eine dynamische Anlagestrategie und damit keine statische Vermögensaufteilung. Erleidet das Vermögen Verluste, werden Risikoanlagen reduziert, um weitere Kursabschläge zu minimieren, und auf Kapitalerhalt ausgerichtete Vermögenspositionen erhöht. Grössere Verluste auf dem Fondsvermögen werden dadurch verhindert. In Zeiten längerfristig steigender Aktienmärkte können gleichwohl Wertsteigerungen erzielt werden. Als auf Kapitalerhalt ausgerichtete Vermögenspositionen gelten z. B. Investition in festverzinsliche Wertpapiere mit vergleichsweise niedrigen Wertschwankungen. Risikoanlagen umfassen z. B. Investition in Aktienfonds, Immobilien und andere Wertpapiere mit hohem Ertragspotenzial und ausgeprägteren Wertschwankungen. Die Auswahl der Anlagen erfolgt unter Einhaltung der Anlagerichtlinien der Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV2).

## Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Performancevergleich	
		Pictet BVG 25 (exkl. Kosten)	Pictet BVG 40 (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	-8.68%	-12.22%	-13.24%
Letzter Monat	-3.38%	-3.95%	-4.99%
Letzte 12 Monate	-7.14%	-11.09%	-11.18%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-0.97%	-0.57%	0.71%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	0.96%	1.08%	2.22%
Seit Lancierung (07.01.2015)	10.64%	12.37%	20.56%

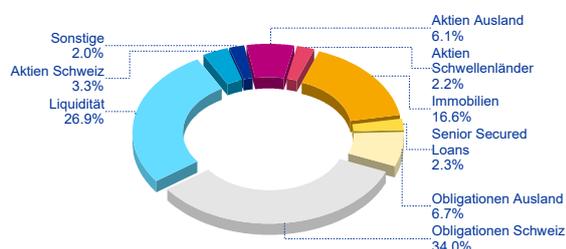
## Risikokennzahlen

Durchschnittl. Volatilität (ann.)	5.65%	7.91%	10.19%
-----------------------------------	-------	-------	--------

## Aktuelle Bewertung

Ausgabekurs pro Anteil (NAV)	CHF 1'106.44
Fondsvermögen:	CHF 1'147'897'737
Sicherheitsniveau pro Anteil:	CHF 1029.07

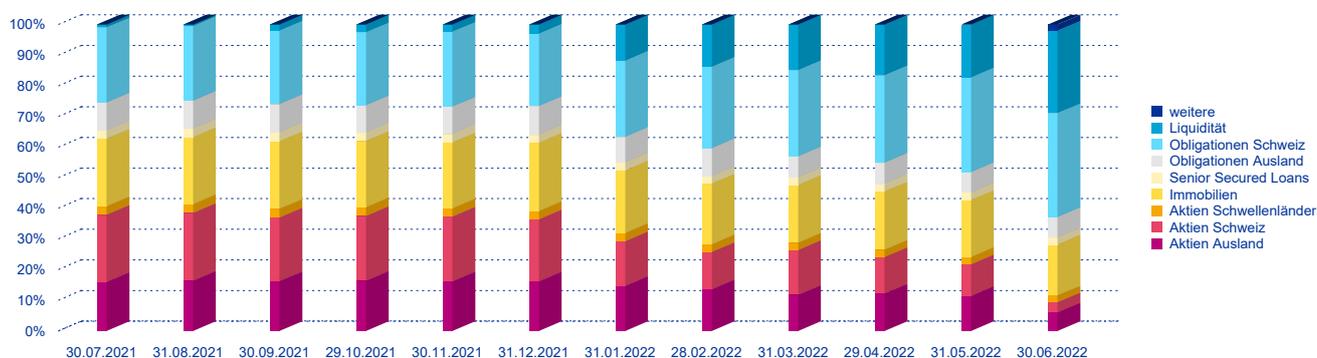
## Aufteilung nach Anlagekategorien



## Die 10 grössten Positionen

CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	2.4%
Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund	2.3%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	2.3%
SF Property Securities Fund	2.2%
REALITIM III	2.0%
Baloise Fund Invest 2 CH - IF Equity World ESG Low	1.9%
Nestle SA	1.7%
1291 Real Estate Switzerland Investment Foundation	1.6%
SFP AST Swiss Real Estate	1.5%
Roche Holding AG	1.3%

## Entwicklung der Vermögensaufteilung (Anlagegruppe)



## Weitere Informationen zur Anlagegruppe

Fondsvermögen:	CHF 1'147'897'737	Ertragsverwendung:	thesaurierend	Internet:	www.baloise-anlagestiftung.ch
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management	ISIN:	CH0259513510	E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel	Valoren-Nummer:	25951351	Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ Bloomberg: BAPPERS SW
Domizil:	Schweiz	TER (KGAST):	0.41% p.a.	Ausgabe- und Rücknahmespesen (verbleiben im Anlagevermögen):	zur Zeit keine
Lancierung:	07.01.2015	Zeichnungsschluss:	täglich 12:00 Uhr		
Depotbank:	Credit Suisse Paradeplatz 8 8001 Zürich				

## Nehmen Sie Kontakt mit uns auf



**Wichtiger Rechtshinweis**

Das vorliegende Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anrechten von Anlagegruppen dar, noch ist es als Aufforderung anzusehen, ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages über eine Wertpapierdienstleistung oder Nebenleistung abzugeben. Performancezahlen sind Vergangenheitswerte und geben keinen Hinweis auf zukünftige Wertentwicklungen. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Trotz sorgfältigem Vorgehen können Daten unvollständig oder unkorrekt dargestellt sein. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der in diesem Dokument enthaltenen Angaben sowie allfälligen Empfehlungen und Meinungen zur Marktentwicklung wird keine Haftung übernommen. Der Anlegerkreis ist auf in der Schweiz domizilierte steuerbefreite Vorsorgeeinrichtungen der 2. Säule und der Säule 3a beschränkt. Anrechte an Anlagegruppen der Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge dürfen ausserhalb der Schweiz weder angeboten noch verkauft werden. Statuten und Reglement, Anlagerichtlinien, Gebührenreglement sowie Jahres- und Semesterberichte können kostenlos bei der Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge, Aeschengraben 21, CH-4002 Basel angefordert werden.

**Kontakt**

Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge  
Aeschengraben 21  
Postfach  
CH-4002 Basel

[anlagestiftung@baloise.ch](mailto:anlagestiftung@baloise.ch)  
[www.baloise-anlagestiftung.ch](http://www.baloise-anlagestiftung.ch)