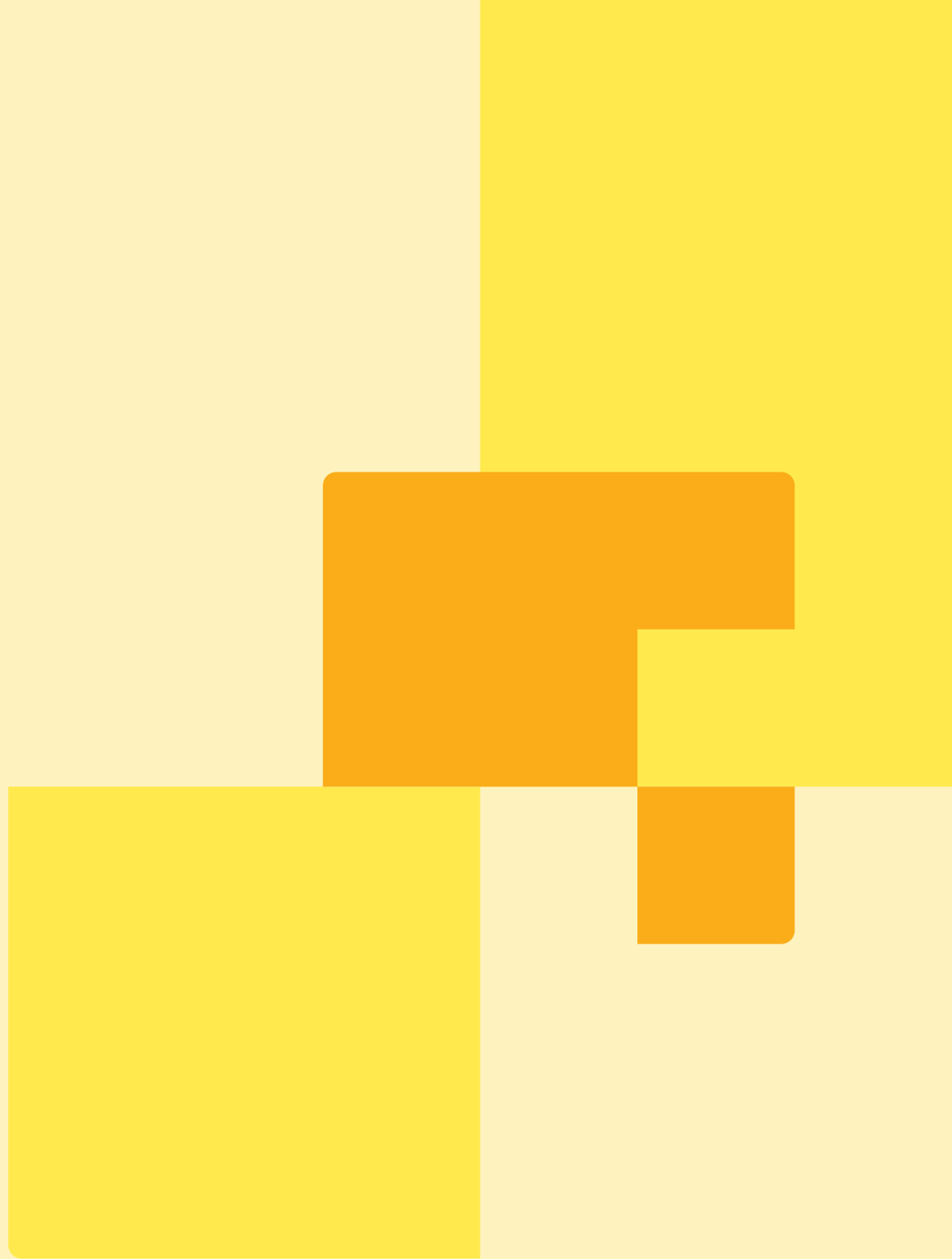




Geschäftsbericht 2022

Baloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge

Unsere Partner



Baloise Asset Management AG
Baloise Bank AG
Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren

Seit Herbst 2022 zeigt sich Baloise im neuen Kleid: farbenfroh und mit leichter Ironie. Als Meilenstein sind alle Unternehmensbereiche unter der Dachmarke «Baloise» vereint, und der Begriff «Basler Versicherung» ist Geschichte. Dies wirkt sich auch auf die Baloise-Anlagestiftung aus: Sie finden uns online ab sofort auf www.baloise.ch/baloise-anlagestiftung. Der neue Marktauftritt soll besonders jüngere Bevölkerungsgruppen von Baloise überzeugen.

Was den Stiftungsrat betrifft, haben wir eine sehr traurige Mitteilung: Am 14. Juni 2022 verstarb Lukas Grimm nach kurzer, schwerer Krankheit im Alter von 55 Jahren. Wir trauern um einen engagierten, kompetenten und liebenswürdigen Kollegen.

Auf organisatorischer Ebene gibt es einen Wechsel: Per Ende Dezember trat Elias Bischof als Sekretär des Stiftungsrates zurück und übergab seine Aufgaben an Nadine Ammann (siehe Seite 8).

Das Anlagejahr 2022 war das verlustreichste seit der Finanzkrise 2008. Das erste Halbjahr zeigte extreme Entwicklungen, in den Folgemonaten beruhigte sich die Situation etwas. Insbesondere die Auswirkungen des Ukrainekriegs drückten auf die Stimmung und mischten die Karten an den Börsen neu.



Dr. Reto Diezi, Präsident des Stiftungsrats

So flüchteten die Anleger aus Wachstumsbereichen wie Technologie, und zuvor wegen Nachhaltigkeitsbedenken unpopuläre Branchen wie Erdöl und Gas erlebten ein Comeback. Bei den Obligationen wirkten sich die explodierende Teuerung sowie die Leitzinserhöhungen zur Eindämmung der Inflation negativ aus. Letztendlich waren fast alle Anlageklassen auf Talfahrt (mehr Informationen auf Seite 5). Im Jahr 2023 dürfte das globale Wachstum, bedingt durch die Zinsschritte der Notenbanken, an Schwung verlieren und damit bei Anlegern weitere Unsicherheiten auslösen.

Wie ordnet unser Asset Management das Anlagejahr 2022 ein? Blaise Roduit, Head Fixed Income, und Melanie Rama, Senior Economist, erläutern ihren Standpunkt (Seite 6).

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in unsere Anlagestiftung und wünschen Ihnen eine gute Lektüre.



Robert Antonietti, Geschäftsführer

Dr. Reto Diezi
Stiftungsratspräsident

Robert Antonietti
Geschäftsführer

Inhalt

Vorwort	3
Relative Outperformance in schwierigem Anlagejahr	5
Anlagestrategien: Festverzinsliche sind wieder interessant	6–7
Stabsübergabe von Elias Bischof an Nadine Ammann	8–9
Ziel und Zweck der Baloise-Anlagestiftung	10
Stiftungsrat und Geschäftsführung	11

Anlagegruppen

Swiss Franc Bonds Optimized	12
Global Bonds CHF Optimized	14
Aktien Schweiz Quality & Dividend	16
Aktien Global	18
Aktien Global 0–100 (Tranche I/Tranche R)	20
BVG-Mix 15 Plus (Tranche I/Tranche R)	22
BVG-Mix 25 Plus (Tranche I/Tranche R)	24
BVG-Mix 40 Plus (Tranche I/Tranche R)	26
BVG-Mix Perspectiva (Tranche Relax/Choice/Pension)	28
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40 (Tranche I/Tranche R)	30
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–80	32
Stammvermögen	34

Anhang zur Jahresrechnung 35

Die Baloise-Anlagestiftung auf einen Blick	40
Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung	41

Relative Outperformance
in schwierigem Anlagejahr

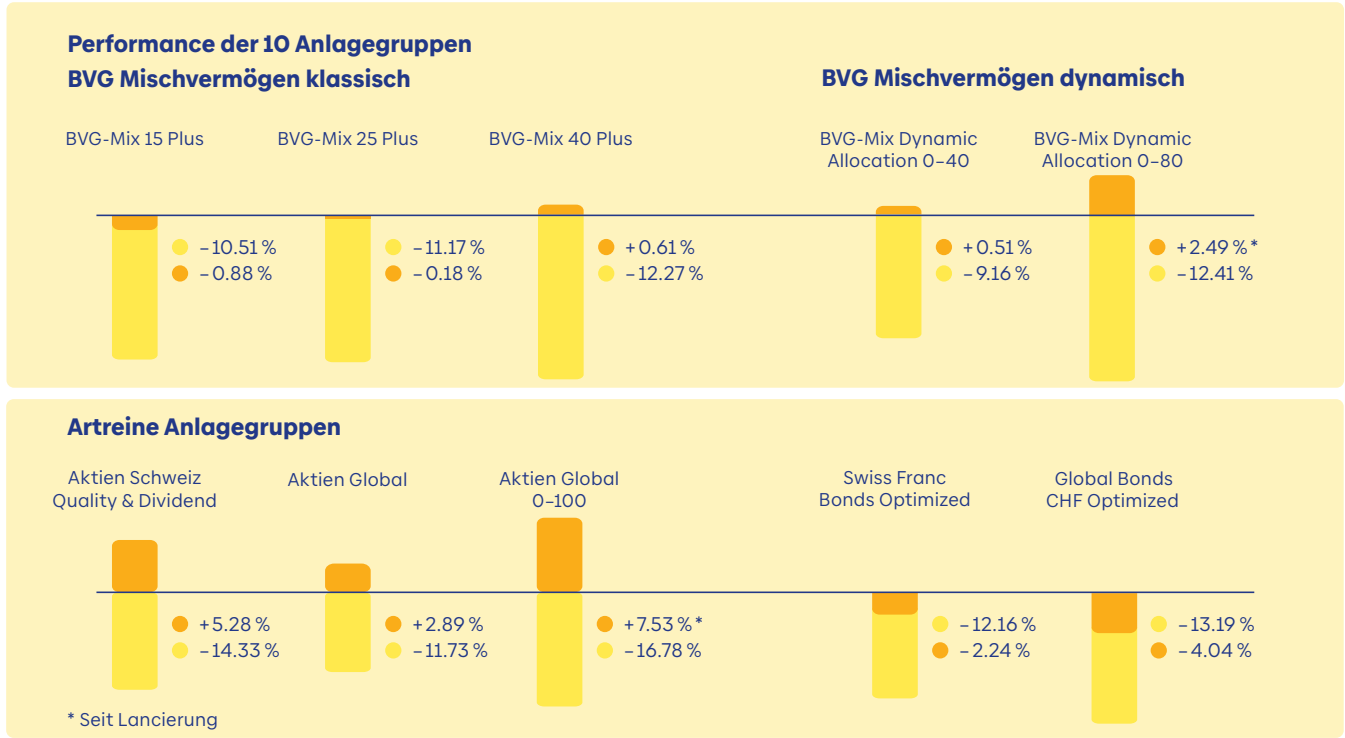
Im Gleichschritt erlitten Aktien und Obligationen im Berichtsjahr deutliche Verluste, was Anleger vor besondere Herausforderungen stellte. Denn für einmal konnten Obligationen nicht als sicherer Hafen dienen. Verschiedene Krisen überlagerten und verstärkten sich gegenseitig. Insgesamt führten geopolitische Spannungen, Preissteigerungen wie auch Lieferengpässe zu grosser Marktunsicherheit. Die Teuerungssprünge zwangen die Notenbanken nach jahrelanger Geldschwemme zur Umkehr und zum Übergang zu einer restriktiveren Geldpolitik, was wiederum die Aktienmärkte nicht goutierten. Per Ende Dezember büsste in den USA der Aktien-Index S&P 500 –12.2 % ein (Angaben jeweils in CHF). Die Technologie-Börse Nasdaq musste gar –31.7 % hinnehmen. In der Eurozone kam der DAX auf ein Minus von –16.3 %, in der Schweiz der SMI auf ein solches von –14.3 %. Mit CHF-Anleihen mussten im Zuge rasch steigender Zinsen ebenfalls Verluste von –12.1 % verkraftet werden, mit USD-Anleihen gar –13.0 % (in US-Dollar). Per Ende Jahr lag die Rendite der

10-jährigen Anleihe der Eidgenossenschaft bei 1.6 % und damit um 1.75 % höher als Anfang Jahr.

In diesem äusserst schwierigen und herausfordernden Umfeld vermochten zehn von elf unserer Anlagegefässe gegenüber Benchmark für unsere Anleger einen wichtigen positiven Performancebeitrag und damit eine Outperformance nach Anlagekosten zu erzielen. Neben den Aktiengefässen und den klassischen BVG-Mischlösungen sind auch die dynamischen Anlagestrategien hervorzuheben. So konnten sich unsere Strategien zwar dem negativen Marktumfeld nicht entziehen, zeigten aber mit deutlichen Verkäufen von Aktienpositionen im Jahresverlauf einmal mehr ihre Vorteile: Unsere Anlagegruppe BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40 beispielsweise konnte die Verluste auf –9.1 % begrenzen und erzielte damit eine Outperformance von 4.9 % gegenüber dem Pictet BVG 25 Benchmark.

Verwaltetes Vermögen per 31.12.2022

CHF 2.467 Mia. (–2.8 % gegenüber Vorjahr)



Jeweils Nettoperformance der I-Anteilsklasse (wo vorhanden), Darstellung ohne Einanleger-Produkte. Quelle: Bloomberg und Baloise Asset Management AG

● 5 Jahre p. a.
● Jahr 2022

Anlagestrategien: Festverzinsliche sind wieder interessant

Im Berichtsjahr führten geopolitische Risiken, Marktverwerfungen und krisenhafte Entwicklungen besonders im ersten Halbjahr zu gleichlaufend sinkenden Kursen bei Aktien und Obligationen. Damit war das Know-how und die Erfahrung der Vermögensverwalter besonders gefragt.

Im Asset Management von Baloise bewirtschaften 80 Investment-Spezialisten ein Vermögen von rund 52 Milliarden Franken. Zu ihnen gehören Blaise Roduit, Head Fixed Income, und Melanie Rama, Senior Economist. Wie schätzen sie die aktuellen Entwicklungen für Vorsorge-Investoren ein? Die beiden beantworten häufige Fragen unserer Investoren.



Melanie Rama, Senior Economist, und Blaise Roduit, Head Fixed Income.

Welche Entwicklung im Anlagejahr 2022 bedeutete für Sie eine Herausforderung?

Blaise Roduit: Die russische Invasion in der Ukraine vom Februar 2022 war das zentrale Ereignis des Jahres 2022. Diese Invasion hat und wird wohl auch in den kommenden Jahren grosse Auswirkungen auf die geopolitische Organisation der Welt, die Energieversorgung und die Verteidigungspolitik Westeuropas haben. Für mich bedeutete das Jahr 2022 die Rückkehr der Inflation und positiver Zinsen bei festverzinslichen Wertpapieren (was zu einer negativen Wertentwicklung führte), eine deutliche Abwärtskorrektur bei Aktien und somit ein sehr schwieriges Jahr für Balanced Portfolios.

Gab es auch Marktentwicklungen mit für Sie positiven Auswirkungen?

Blaise Roduit: Ja. 2022 konnten wir mit Covid-19 leben. Zudem sank die Arbeitslosenquote wieder auf ein sehr niedriges Niveau, und es gab 2022 keine Spitze bei den Unternehmensausfällen, obwohl die Gesundheitslage zu Beginn des Jahres immer noch angespannt war.

Für mich als Fixed-Income-Spezialist ist das Ende der Negativzinsen definitiv eine hervorragende Nachricht. Trotz der kurzfristigen Unterperformance können wir wieder in Anleihen mit positiven Zinsen um die 3% für die nächsten zehn Jahre investieren, was mehr als attraktiv ist.

Was war insbesondere für Vorsorge-Investoren von grösserer Tragweite?

Melanie Rama: Die Zinswende führte zu deutlichen Verlusten bei Anlagen, welche in der Vergangenheit vom Negativzinsumfeld profitierten. So kam es zum Beispiel bei Schweizer Immobilienfonds zur stärksten Korrektur der letzten dreissig Jahren. Ende Jahr setzte aber bereits eine leichte Erholung ein. Längerfristig profitieren Vorsorge-Investoren vom höheren Zinsumfeld, sie sollten aber zunehmend Trends wie Nachhaltigkeit im Auge behalten.

Welche Anlagekategorien können in den ersten Monaten 2023 das Portfolio von Vorsorge-Investoren stabilisieren?

Melanie Rama: Anlagen in Obligationen werden dank des Zinsanstiegs wieder attraktiv und dürften mittelfristig wieder einen wichtigen Stabilisierungsfaktor bilden. Die letzten Jahre, von der Pandemie über den Krieg in der Ukraine bis hin zur Zinswende, zeigen jedoch, dass ein gut diversifiziertes Portfolio essentiell ist, um jede Marktphase meistern zu können.

Generell: Was geben Sie Vorsorgekunden mit auf den Weg?

Blaise Roduit: Erstens ist es wichtig, ein diversifiziertes Portfolio zu halten, das durch die Streuung der Anlagen auf verschiedene Anlageklassen zur Risikominimierung beitragen kann. Dies als Faustregel, obwohl im Jahr 2022 das Diversifizieren nicht die gewünschte Wirkung zeigte. Zweitens lohnt es sich, die langfristige Anlagestrategie und den Anlagenmix zu analysieren. Festverzinsliche Anlagen sind mit einer Rendite von 3% wieder im Spiel, und eine Aufstockung der festverzinslichen Anlagen gegenüber Immobilien oder anderen Anlageklassen könnte sinnvoll sein. Schliesslich würde ich persönlich festverzinsliche Satellitenstrategien wie Hochzinsanleihen mit kurzer Duration oder nachrangige Anleihen in die Vermögensallokation aufnehmen.

Wie schätzen Sie die längerfristige Entwicklung von Festverzinslichen ein?

Blaise Roduit: Angesichts der klaren Botschaft der Zentralbanken, dass die Geldpolitik auch 2023 restriktiv bleiben muss, erwarten wir, dass die Zinsen 2023 immer noch deutlich über den Zinssätzen liegen werden, zu denen sich Unternehmen und Staaten in den letzten Jahren refinanziert haben. Dennoch dürften die 5-jährigen CHF- und EUR-Zinssätze in diesem Jahr stabil bei etwa 2% bis 3% bleiben, da die Inflation ihren Höhepunkt bereits Ende 2022 erreicht hat und sich 2023 weiter langsam normalisieren dürfte. Festverzinsliche Anlagen sollten daher in den nächsten Jahren positive Jahresrenditen von rund 2% erzielen.

So gehen wir mit dem veränderten Marktumfeld um

Die Baloise-Anlagestiftung verfügt über eine breite Palette von Anlagegruppen und Anlagelösungen. Dabei profitieren wir von der jahrzehntelangen Erfahrung der Baloise Asset Management AG. Das Ziel ist es, für Vorsorgekunden mit einer entsprechenden Auswahl an Anlagelösungen eine Ausgangslage zu schaffen, um langfristig eine optimale

Rendite erwirtschaften zu können. Vor diesem Hintergrund werden auch die Anlagestrategien der gemischten Anlagegruppen laufend überprüft und optimiert. Ein hoher Anteil an Festverzinslichen könnte sich 2023 als Stärke erweisen. Mehrwert bringen auch unsere dynamischen Anlagestrategien, welche dank ihrer hohen Flexibilität in schwierigen Marktphasen das Verlustrisiko senken können. Dies hat sich auch im Berichtsjahr bewährt (siehe Hinweis auf Seite 5).

Stabsübergabe von Elias Bischof an Nadine Ammann

Per 5. Dezember 2022 übergab Elias Bischof, der langjährige Sekretär der Baloise-Anlagestiftung, die Aufgaben an seine Nachfolgerin Nadine Ammann. Beide werfen einen Blick auf die Tätigkeit im Dienste der Anlagestiftung.



Elias Bischof, Sekretär der Baloise-Anlagestiftung bis 31.12.2022.

Elias Bischof, wie lange waren Sie in dieser Funktion tätig? Was hat Sie zum Rücktritt bewogen?

Ich war knapp sieben Jahre Sekretär des Stiftungsrats. Der Rücktritt steht im Zusammenhang mit meinem internen Stellenwechsel vom Gruppenrechtsdienst zur Baloise Asset Management AG.

Was gehört zu den Tätigkeiten des Sekretärs?

Der Sekretär, die Sekretärin unterstützt den Präsidenten bei der Vorbereitung, Durchführung und Nachbereitung von Stiftungsratssitzungen und Anlegerversammlungen. Hierzu gehören die Erstellung der Traktandenliste, die Vorbereitung der Sitzungsunterlagen, das Verfassen des Sitzungsprotokolls und das Führen der Pendenzenliste. Er berät den Stiftungsrat bei der Nachfolgeplanung und kümmert sich um das Onboarding von neuen Stiftungsratsmitgliedern. Sodann kümmert er sich um die Verträge der Anlagestiftung, die Handelsregistermutationen und ist für alle sonstigen rechtlichen Belange im Zusammenhang mit

der Anlagestiftung zuständig. Der Sekretär steht dadurch in einem engen und kontinuierlichen Austausch mit dem Präsidenten und der Geschäftsleitung.

Welche Anforderungen sollten Sekretäre erfüllen?

Idealerweise verfügt der Sekretär, die Sekretärin einer Anlagestiftung über fundierte juristische Kenntnisse im Anlagestiftungs-, Gesellschafts- und Vertragsrecht, über einen gewandten schriftlichen Ausdruck und über Verhandlungsgeschick. Der Sekretär ist absolut integer, kommunikativ und mit Fragen der guten Governance und Compliance gut vertraut.

Welche Tätigkeit üben Sie bei Baloise aus?

Ich leite die Rechtsabteilung der Baloise Asset Management AG und amte unter anderem als Sekretär von deren Verwaltungsrat sowie als Protokollführer des Anlage- und Risikoausschusses der Baloise Holding AG.

«Der Sekretär unterstützt den Präsidenten bei der Vorbereitung, Durchführung und Nachbereitung von Stiftungsratssitzungen und Anlegerversammlungen.»

Elias Bischof

Nadine Ammann, in welchem Baloise-Bereich wirken Sie?

Ich arbeite in der CEO UNIT im Legal Circle als Legal Counsel. Dabei unterstütze ich unter anderem Group Procurement bei den Vertragsverhandlungen, begleite die Group IT im Bereich Outsourcings, begleite Kooperationsverträge im Bereich Vertrieb und beschäftige mich mit aufsichtsrechtlichen Themen, aktuell insbesondere mit der VAG-Revision, deren Umsetzung ich bei der Baloise Gruppe fachlich leite. Des Weiteren bin ich Sekretärin des Verwaltungsrats der Drei Linden Immobilien AG.

Was interessiert Sie an der neuen Sekretariats-Tätigkeit?

Ich habe 2021 einen CAS im Finanzmarktrecht an der Universität Zürich absolviert und möchte meine Expertise im Finanzmarktrecht durch meine Tätigkeit für die Baloise-Anlagestiftung vertiefen und in neue Rechtsgebiete, mit denen ich im Alltag weniger Berührungspunkte habe, eintauchen.

Worauf freuen Sie sich besonders?

Ich freue mich vor allem auf eine neue Herausforderung und dass ich mit anderen Personen als in meinem Alltag in Kontakt treten und zusammenarbeiten kann.

Was möchten Sie für die Baloise-Anlagestiftung erreichen?

Ich möchte die Baloise-Anlagestiftung in meiner Tätigkeit als Sekretärin des Stiftungsrats unterstützen und entlasten. Insbesondere möchte ich mit meinem rechtlichen Hintergrund dazu beitragen, dass die Stiftungsratssitzungen sowie die Anlegerversammlungen rechtlich korrekt abgehalten werden und alles sauber protokolliert wird.



Nadine Ammann, Sekretärin der Baloise-Anlagestiftung ab 01.01.2023.

«Insbesondere möchte ich dazu beitragen, dass die Stiftungsratssitzungen und Anlegerversammlungen rechtlich korrekt abgehalten und sauber protokolliert werden.»

Nadine Ammann

Ziel und Zweck der Baloise-Anlagestiftung

Ziel und Zweck der Baloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge ist die Förderung der beruflichen Vorsorge. Sie erreicht dies durch die Anlage von ausschliesslich der Vorsorge dienenden Vermögen von Vorsorgeeinrichtungen sowie sonstigen steuerbefreiten Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz.

Diese Einrichtungen müssen gemäss dem Auftrag der Baloise-Anlagestiftung der beruflichen Vorsorge dienen und richten sich nach dem Prinzip der Risikoverteilung durch gemeinsame Verwaltung aller Anlegervermögen.

Der Stiftung können sich Vorsorgeeinrichtungen sowie steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die der beruflichen Vorsorge dienen, anschliessen. Weiter können sich Personen anschliessen, die kollektive Anlagen der vorerwähnten Einrichtungen verwalten und von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (Finma) beaufsichtigt werden. Dank der gegebenen Struktur können die angeschlossenen Vorsorgeeinrichtungen von den ökonomischen Vorteilen der gemeinsamen Verwaltung des Vorsorgekapitals profitieren.

Die Vermögensverwaltung unserer Anlagegefässe obliegt Baloise Asset Management. Damit profitieren die Anleger nicht nur vom Know-how, dem Marktzugang und den Skaleneffekten der Baloise Gruppe, sondern auch von den Anlageentscheiden und einer vorteilhaften Lösung im Hinblick auf Rendite und Kosten.

Stiftungsrat und Geschäftsführung

Mitglieder des Stiftungsrats	Im Stiftungsrat seit
Dr. Reto Diezi, Präsident	Mai 2002
Patric Olivier Zbinden, Vizepräsident	April 2017
Pierre Boithiot	Dezember 2010
Lukas Grimm †	April 2018
Mario Knupfer	April 2016
Heinz Müller	April 2020
Marcel Müller	April 2017
Jürg Traber	April 2020
Rudolf Studer	November 2008
Dr. Elias Bischof, Sekretär bis 05.12.2022	April 2017
Nadine Ammann, Sekretärin ab 05.12.2022	Dezember 2022

Die Amtsdauer läuft für alle bis 24.04.2023.



Die Geschäftsführung und der Stiftungsrat (v.l.): Robert Antoniotti, Andreas Bertschi, Mario Knupfer, Nadine Ammann (Sekretärin), Dr. Reto Diezi, Heinz Müller, Marcel Müller, Rudolf Studer, Jürg Traber, Pierre Boithiot. Patric Olivier Zbinden ist nicht auf dem Foto.

Swiss Franc Bonds Optimized

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2022	2021
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	27'172	89'828
	Bankguthaben (Zeitguthaben)	-	-
	Geldmarktinstrumente	-	-
	Effekten	-	-
	Indirekte Anlagen – Anlagefonds ¹	280'829'784	330'531'303
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	2	-
	Gesamtvermögen	280'856'958	330'621'131
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	- 71'592	- 169'698
	Nettovermögen	280'785'366	330'451'433
Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)			
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	6	-
	Erträge auf Wertschriften	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen	-	-
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	-	- 7'820
	Total Erträge	6	- 7'820
Aufwand	Passivzinsen	437	241
	Verwaltungskosten	294'979	327'943
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	60	-
	Ausrichtung laufender Erträge	- 3'867	- 8'597
	Total Aufwand	291'609	319'586
	Nettoertrag	- 291'603	- 327'406
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	6'203	1'083'813
	Realisierter Kapitalverlust	- 258'391	-
	Realisierter Erfolg	- 543'791	756'407
	Unrealisierter Kapitalerfolg	- 39'118'409	- 6'786'287
	Gesamterfolg	- 39'662'200	- 6'029'880
Verwendung des Erfolgs	Nettoertrag	- 291'603	- 327'406
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	- 291'603	- 327'406
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	- 291'603	- 327'406
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)		
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	330'451'433	339'229'486
Ausschüttung	-	-
Einlagen	-	13'000'000
Einkauf in laufende Erträge	-	7'820
Rücknahmen	- 10'000'000	- 15'747'395
Ausrichtung laufende Erträge	- 3'867	- 8'597
Wertanpassung Wertschriften	- 39'370'597	- 5'702'474
Nettoertrag	- 291'603	- 327'406
Vermögen Ende Geschäftsjahr	280'785'366	330'451'433
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	213'642.979	220'870.136
Kapitalwert pro Anspruch	1'315.63	1'497.61
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	- 1.36	- 1.48
Inventarwert pro Anspruch	1'314.27	1'496.13
Ertragsausschüttung pro Anspruch	-	-
Total Ausschüttung	-	-

1 Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds und /oder Hedgefonds
2 Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben
3 Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

Global Bonds CHF Optimized

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2022	2021
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	35'325	48'345
	Bankguthaben (Zeitguthaben)	-	-
	Geldmarktinstrumente	-	-
	Effekten	-	-
	Indirekte Anlagen – Anlagefonds ¹	131'851'525	151'924'581
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	3	-
	Gesamtvermögen	131'886'853	151'972'926
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	- 33'356	- 79'043
	Nettovermögen	131'853'497	151'893'883

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)			
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	7	-
	Erträge auf Wertschriften	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen	-	-
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	-	-
	Total Erträge	7	-
Aufwand	Passivzinsen	317	239
	Verwaltungskosten	137'394	153'166
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	48	-
	Ausrichtung laufender Erträge	-	- 473
	Total Aufwand	137'759	152'932
Nettoertrag		- 137'752	- 152'932
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	-	59'389
	Realisierter Kapitalverlust	- 12'582	-
	Realisierter Erfolg	- 150'334	- 93'543
		- 19'890'052	- 7'836'250
Gesamterfolg		- 20'040'386	- 7'929'793
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	- 137'752	- 152'932
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	- 137'752	- 152'932
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	- 137'752	- 152'932
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)		
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	151'893'883	162'597'360
Ausschüttung	-	-
Einlagen	-	-
Einkauf in laufende Erträge	-	-
Rücknahmen	-	- 2'773'212
Ausrichtung laufende Erträge	-	- 473
Wertanpassung Wertschriften	- 19'902'634	- 7'776'861
Nettoertrag	- 137'752	- 152'932
Vermögen Ende Geschäftsjahr	131'853'497	151'893'883
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	145'746.950	145'746.950
Kapitalwert pro Anspruch	905.62	1'043.23
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	- 0.95	- 1.05
Inventarwert pro Anspruch	904.67	1'042.18
Ertragsausschüttung pro Anspruch	-	-
Total Ausschüttung	-	-

1 Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds und / oder Hedgefonds
2 Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben
3 Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

Aktien Schweiz Quality & Dividend

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2022	2021
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	567	116'867
	Bankguthaben (Zeitguthaben)	-	-
	Geldmarktinstrumente	-	-
	Effekten	-	-
	Indirekte Anlagen – Anlagefonds ¹	317'905'685	382'327'964
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	-	-
	Gesamtvermögen	317'906'252	382'444'831
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	- 81'610	- 192'779
	Nettovermögen	317'824'642	382'252'052

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)			
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	-	-
	Erträge auf Wertschriften	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen	-	-
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	- 9'237	- 15'503
	Total Erträge	- 9'237	- 15'503
Aufwand	Passivzinsen	144	340
	Verwaltungskosten	338'273	363'165
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsschadigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	18	3
	Ausrichtung laufender Erträge	- 9'237	- 22'115
	Total Aufwand	329'198	341'392
Nettoertrag		- 338'435	- 356'895
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	4'301'501	17'220'359
	Realisierter Kapitalverlust	-	-
	Realisierter Erfolg	3'963'066	16'863'464
		- 58'390'476	59'404'163
Gesamterfolg		- 54'427'410	76'267'627
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	- 338'435	- 356'895
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	- 338'435	- 356'895
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	- 338'435	- 356'895
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)		
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	382'252'052	343'838'936
Ausschüttung	-	-
Einlagen	-	-
Einkauf in laufende Erträge	9'237	15'503
Rücknahmen	- 10'000'000	- 37'847'899
Ausrichtung laufende Erträge	- 9'237	- 22'115
Wertanpassung Wertschriften	- 54'088'975	76'624'522
Nettoertrag	- 338'435	- 356'895
Vermögen Ende Geschäftsjahr	317'824'642	382'252'052
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr⁴	478'485.660	49'300.704
Kapitalwert pro Anspruch	664.94	7'760.72
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	- 0.71	- 7.24
Inventarwert pro Anspruch	664.23	7'753.48
Ertragsausschüttung pro Anspruch	-	-
Total Ausschüttung	-	-

1 Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds und /oder Hedgefonds
2 Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben
3 Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsschadigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.
4 Per 01.04.2022 wurde gemäss Stiftungsratsbeschluss vom 08.12.2021 ein Splitting der Ansprüche im Verhältnis 1:10 vorgenommen.

Aktien Global

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2022	2021
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	5'550	56'040
	Bankguthaben (Zeitguthaben)	-	-
	Geldmarktinstrumente	-	-
	Effekten	-	-
	Indirekte Anlagen – Anlagefonds ¹	56'925'072	64'478'526
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	42'750	44'951
	Gesamtvermögen	56'973'372	64'579'516
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	- 14'514	- 49'681
	Nettovermögen	56'958'858	64'529'835

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)			
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	1	-
	Erträge auf Wertschriften	773	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen	-	-
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	-	-
	Total Erträge	774	-
Aufwand	Passivzinsen	74	93
	Verwaltungskosten	59'362	91'357
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	28	-
	Ausrichtung laufender Erträge	-	- 30'653
	Total Aufwand	59'464	60'796
Nettoertrag		- 58'690	- 60'796
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	13'186	6'033'393
	Realisierter Kapitalverlust	-	-
	Realisierter Erfolg	- 45'504	5'972'596
		- 7'525'473	13'052'410
Gesamterfolg		- 7'570'977	19'025'007
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	- 58'690	- 60'796
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	- 58'690	- 60'796
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	- 58'690	- 60'796
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)		
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	64'529'835	80'610'048
Ausschüttung	-	-
Einlagen	-	-
Einkauf in laufende Erträge	-	-
Rücknahmen	-	- 35'074'566
Ausrichtung laufende Erträge	-	- 30'653
Wertanpassung Wertschriften	- 7'512'287	19'085'803
Nettoertrag	- 58'690	- 60'796
Vermögen Ende Geschäftsjahr	56'958'858	64'529'835
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	33'584.453	33'584.453
Kapitalwert pro Anspruch	1'697.74	1'923.23
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	- 1.75	- 1.81
Inventarwert pro Anspruch	1'695.99	1'921.42
Ertragsausschüttung pro Anspruch	-	-
Total Ausschüttung	-	-

1 Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds und /oder Hedgefonds
2 Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben
3 Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

Aktien Global o-100

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2022	2021
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	1'656'454	65'580
	Bankguthaben (Zeitguthaben)	-	-
	Geldmarktinstrumente	-	-
	Effekten	-	-
	Indirekte Anlagen – Anlagefonds ¹	14'155'759	14'698'278
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	1'474	-
	Gesamtvermögen	15'813'687	14'763'858
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	- 15'243	- 21'236
	Nettovermögen	15'798'444	14'742'622
Erfolgsrechnung (1.1.–31.12. in CHF)			
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	4'423	-
	Erträge auf Wertschriften	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen	-	-
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	- 12'686	- 15'089
	Total Erträge	- 8'263	- 15'089
Aufwand	Passivzinsen	10'101	1'092
	Verwaltungskosten	57'997	38'517
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	3'395	-
	Ausrichtung laufender Erträge	- 2'073	- 5'824
	Total Aufwand	69'420	33'785
	Nettoertrag	- 77'683	- 48'874
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	2'597'786	638'873
	Realisierter Kapitalverlust	- 2'389'844	- 128
	Realisierter Erfolg	130'259	589'871
	Unrealisierter Kapitalerfolg	- 3'052'044	1'958'142
	Gesamterfolg	- 2'921'785	2'548'014
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	- 77'683	- 48'874
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	- 77'683	- 48'874
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	- 77'683	- 48'874
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)				
	R 2022	I 2022	R 2021	I 2021
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	4'330'311	10'412'311	111	7'263'094
Ausschüttung	-	-	-	-
Einlagen	5'615'663	-	5'159'729	1'084'416
Einkauf in laufende Erträge	12'686	-	14'530	560
Rücknahmen	- 542'984	- 1'105'685	- 1'322'006	-
Ausrichtung laufende Erträge	- 1'273	- 800	- 5'824	-
Wertanpassung Wertschriften	- 1'228'485	- 1'615'617	506'038	2'090'850
Nettoertrag	- 49'837	- 27'846	- 22'266	- 26'608
Vermögen Ende Geschäftsjahr	8'136'081	7'662'363	4'330'311	10'412'311
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	70'121.000	63'000.000	30'986.000	71'244.000
Kapitalwert pro Anspruch	116.74	122.06	140.47	146.52
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	- 0.71	- 0.44	- 0.72	- 0.37
Inventarwert pro Anspruch	116.03	121.62	139.75	146.15
Ertragsausschüttung pro Anspruch	-	-	-	-
Total Ausschüttung	-	-	-	-

1 Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds und /oder Hedgefonds
2 Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben
3 Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix 15 Plus

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2022	2021
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	704'710	332'591
	Obligationen und ähnliche Papiere	-	-
	Aktien und ähnliche Papiere	-	-
	Indirekte Anlagen – BAP Aktien	980'560	1'174'400
	Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Andere Indirekte Anlagen ¹	38'864'851	31'179'876
	Immobilien	-	-
	Total Effekten	40'550'121	32'686'867
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	24'248	28'753
	Gesamtvermögen	40'574'369	32'715'620
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	- 24'546	- 57'230
	Nettovermögen	40'549'823	32'658'390

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)			
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	1'140	-
	Erträge auf Wertschriften	992	1'574
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	114'901	64'783
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	- 541	- 7'110
	Total Erträge	116'492	59'247
Aufwand	Passivzinsen	3'798	2'782
	Verwaltungskosten	127'932	107'368
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	6'510	3'366
	Ausrichtung laufender Erträge	706	- 3'804
	Total Aufwand	138'946	109'712
	Nettoertrag	- 22'454	- 50'465
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	119'147	292'272
	Realisierter Kapitalverlust	- 86'544	- 83'993
	Realisierter Erfolg	10'149	157'814
	Unrealisierter Kapitalerfolg	- 4'583'154	748'878
	Gesamterfolg	- 4'573'005	906'692
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	- 22'454	- 50'465
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	- 22'454	- 50'465
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	- 22'454	- 50'465
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)				
	R 2022	I 2022	R 2021	I 2021
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	11'045'927	21'612'464	9'685'571	20'474'546
Ausschüttung	-	-	-	-
Einlagen	3'097'402	15'228'052	2'397'828	22'287'951
Einkauf in laufende Erträge	2'478	- 1'937	4'131	2'979
Rücknahmen	- 1'647'169	- 4'215'095	- 1'304'626	- 21'792'879
Ausrichtung laufende Erträge	- 949	1'655	- 2'243	- 1'561
Wertanpassung Wertschriften	- 1'218'605	- 3'331'946	296'777	660'380
Nettoertrag	- 26'324	3'870	- 31'511	- 18'954
Vermögen Ende Geschäftsjahr	11'252'760	29'297'063	11'045'927	21'612'464
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	85'836.433	21'932.167	75'215.457	14'478.397
Kapitalwert pro Anspruch	131.41	1'335.62	147.28	1'494.05
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	- 0.31	0.18	- 0.42	- 1.31
Inventarwert pro Anspruch	131.10	1'335.80	146.86	1'492.74
Ertragsausschüttung pro Anspruch	-	-	-	-
Total Ausschüttung	-	-	-	-

1 Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds und/oder Hedgefonds
2 Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben
3 Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix 25 Plus

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2022	2021
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	3'947'236	1'860'138
	Obligationen und ähnliche Papiere	-	-
	Aktien und ähnliche Papiere	-	-
	Indirekte Anlagen – BAP Aktien	4'289'950	5'138'000
	Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Andere Indirekte Anlagen ¹	237'772'192	261'736'285
	Immobilien	-	-
	Total Effekten	246'009'378	268'734'423
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	155'751	234'963
	Gesamtvermögen	246'165'129	268'969'386
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	- 142'169	- 460'209
	Nettovermögen	246'022'960	268'509'177

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)			
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	7'401	-
	Erträge auf Wertschriften	8'403	10'235
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	945'837	865'283
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	5'277	- 10'407
	Total Erträge	966'918	865'112
Aufwand	Passivzinsen	15'521	15'414
	Verwaltungskosten	781'509	879'325
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	19'201	24'178
	Ausrichtung laufender Erträge	2'189	- 19'157
	Total Aufwand	818'420	899'760
	Nettoertrag	148'498	- 34'648
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	2'839'170	3'447'947
	Realisierter Kapitalverlust	- 189'967	- 515'253
	Realisierter Erfolg	2'797'701	2'898'046
	Unrealisierter Kapitalerfolg	- 33'532'452	11'242'993
	Gesamterfolg	- 30'734'751	14'141'039
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	148'498	- 34'648
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	148'498	- 34'648
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	148'498	- 34'648
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)				
	R 2022	I 2022	R 2021	I 2021
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	69'805'742	198'703'435	66'203'871	174'619'381
Ausschüttung	-	-	-	-
Einlagen	6'728'141	28'772'634	9'427'617	151'532'177
Einkauf in laufende Erträge	1'454	- 6'731	5'249	5'158
Rücknahmen	- 9'059'367	- 18'189'786	- 9'517'600	- 137'888'557
Ausrichtung laufende Erträge	- 3'379	5'568	- 9'223	- 9'934
Wertanpassung Wertschriften	- 7'771'149	- 23'112'100	3'802'920	10'372'767
Nettoertrag	- 74'762	223'260	- 107'092	72'443
Vermögen Ende Geschäftsjahr	59'626'680	186'396'280	69'805'742	198'703'435
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	385'487.910	117'964.786	399'887.654	111'702.300
Kapitalwert pro Anspruch	154.87	1'578.21	174.83	1'778.22
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	- 0.19	1.89	- 0.27	0.65
Inventarwert pro Anspruch	154.68	1'580.10	174.56	1'778.87
Ertragsausschüttung pro Anspruch	-	-	-	-
Total Ausschüttung	-	-	-	-

1 Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds und /oder Hedgefonds
2 Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben
3 Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix 40 Plus

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2022	2021
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	2'459'244	376'321
	Obligationen und ähnliche Papiere	-	-
	Aktien und ähnliche Papiere	-	-
	Indirekte Anlagen – BAP Aktien	2'451'400	2'936'000
	Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Andere Indirekte Anlagen ¹	144'080'859	155'357'948
	Immobilien	-	-
	Total Effekten	148'991'503	158'670'270
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	131'700	212'857
	Gesamtvermögen	149'123'203	158'883'127
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	- 166'371	- 365'395
	Nettovermögen	148'956'832	158'517'732

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)			
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	4'007	-
	Erträge auf Wertschriften	4'934	5'531
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	655'253	637'768
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	- 2'253	- 2'544
	Total Erträge	661'941	640'755
Aufwand	Passivzinsen	10'972	15'450
	Verwaltungskosten	691'445	673'696
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	17'678	26'830
	Ausrichtung laufender Erträge	- 67	- 632
	Total Aufwand	720'028	715'344
Nettoertrag		- 58'087	- 74'589
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	1'475'027	6'600'688
	Realisierter Kapitalverlust	- 142'298	- 309'986
	Realisierter Erfolg	1'274'642	6'216'113
		- 21'561'190	6'479'898
Gesamterfolg		- 20'286'548	12'696'011
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	- 58'087	- 74'589
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	- 58'087	- 74'589
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	- 58'087	- 74'589
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)				
	R 2022	I 2022	R 2021	I 2021
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	133'849'118	24'668'613	116'860'918	16'356'580
Ausschüttung	-	-	-	-
Einlagen	21'607'277	2'303'012	19'871'523	7'535'861
Einkauf in laufende Erträge	2'688	- 435	190	2'354
Rücknahmen	- 10'825'837	- 2'360'989	- 13'618'631	- 1'186'444
Ausrichtung laufende Erträge	- 1'356	1'289	- 563	- 69
Wertanpassung Wertschriften	- 17'208'948	- 3'019'513	10'838'258	1'932'343
Nettoertrag	- 95'420	37'333	- 102'576	27'988
Vermögen Ende Geschäftsjahr	127'327'522	21'629'310	133'849'118	24'668'613
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	631'923.786	10'479.289	582'637.794	10'508.713
Kapitalwert pro Anspruch	201.64	2'060.45	229.91	2'344.78
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	- 0.15	3.56	- 0.18	2.66
Inventarwert pro Anspruch	201.49	2'064.01	229.73	2'347.44
Ertragsausschüttung pro Anspruch	-	-	-	-
Total Ausschüttung	-	-	-	-

1 Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds und /oder Hedgefonds
2 Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben
3 Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix Perspectiva

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2022	2021
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	63'226'890	17'803'736
	Obligationen und ähnliche Papiere	12'001'600	-
	Aktien und ähnliche Papiere	-	-
	Indirekte Anlagen – BAP Aktien	-	-
	Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Andere Indirekte Anlagen ¹	1'079'773'060	1'049'134'902
	Immobilien	-	-
	Total Effekten	1'155'001'550	1'066'938'639
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	370'513	437'267
	Gesamtvermögen	1'155'372'063	1'067'375'906
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	- 222'683	- 460'373
	Nettovermögen	1'155'149'380	1'066'915'533

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)			
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	12'146	-
	Erträge auf Wertschriften	6'488	9'066
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	2'007'685	1'545'767
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	86'853	72'263
	Total Erträge	2'113'172	1'627'096
Aufwand	Passivzinsen	419'469	100'283
	Verwaltungskosten	876'448	810'673
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	140'345	113'088
	Ausrichtung laufender Erträge	68'067	37'656
	Total Aufwand	1'504'329	1'061'701
Nettoertrag		608'843	565'396
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	25'747'196	14'050'263
	Realisierter Kapitalverlust	- 19'454'263	- 4'839'524
	Realisierter Erfolg	6'901'776	9'776'135
	Unrealisierter Kapitalerfolg	- 132'356'862	60'317'486
	Gesamterfolg	- 125'455'086	70'093'621
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	608'843	565'396
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	608'843	565'396
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	608'843	565'396
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)						
	Pension 2022	Relax 2022	Choice 2022	Pension 2021	Relax 2021	Choice 2021
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	20'645'165	1'019'296'313	26'974'055	4'998'620	833'912'635	23'870'309
Ausschüttung	-	-	-	-	-	-
Einlagen	33'563'551	359'449'664	26'824'606	27'918'422	243'568'546	3'659'511
Einkauf in laufende Erträge	- 15'416	- 76'864	5'427	- 9'599	- 62'561	- 103
Rücknahmen	- 20'586'247	- 171'893'910	- 13'649'945	- 13'142'291	- 125'507'649	- 2'421'584
Ausrichtung laufende Erträge	8'692	59'375	-	3'897	33'759	-
Wertanpassung Wertschriften	- 2'617'452	- 119'626'470	- 3'820'007	860'956	66'762'841	1'904'427
Nettoertrag	22'409	628'728	- 42'294	15'158	588'743	- 38'505
Vermögen Ende Geschäftsjahr	31'020'702	1'087'836'836	36'291'842	20'645'165	1'019'296'313	26'974'055
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	31'556.012	1'001'770.945	36'309.636	18'824.557	841'250.137	24'146.883
Kapitalwert pro Anspruch	982.33	1'085.28	1'000.67	1'095.90	1'210.94	1'118.67
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	0.71	0.63	- 1.16	0.81	0.70	- 1.59
Inventarwert pro Anspruch	983.04	1'085.91	999.51	1'096.71	1'211.64	1'117.08
Ertragsausschüttung pro Anspruch	-	-	-	-	-	-
Total Ausschüttung	-	-	-	-	-	-

1 Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds und / oder Hedgefonds
2 Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben
3 Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix Dynamic Allocation o-40

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2022	2021
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	5'435'153	2'379'132
	Obligationen und ähnliche Papiere	-	-
	Aktien und ähnliche Papiere	-	-
	Indirekte Anlagen – BAP Aktien	117	140
	Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Andere Indirekte Anlagen ¹	39'412'313	48'454'628
	Immobilien	-	-
	Total Effekten	44'847'583	50'833'900
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	7'276	31'820
	Gesamtvermögen	44'854'859	50'865'719
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	- 34'779	- 86'020
	Nettovermögen	44'820'080	50'779'699

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)			
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	485	-
	Erträge auf Wertschriften	3'694	18'448
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	127'791	120'722
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	- 7'238	- 5'364
	Total Erträge	124'732	133'806
Aufwand	Passivzinsen	30'575	9'860
	Verwaltungskosten	158'551	164'879
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	10'452	10'935
	Ausrichtung laufender Erträge	- 873	- 273
	Total Aufwand	198'705	185'400
	Nettoertrag	- 73'973	- 51'595
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	2'279'100	1'185'023
	Realisierter Kapitalverlust	- 961'861	- 161'764
	Realisierter Erfolg	1'243'266	971'664
	Unrealisierter Kapitalerfolg	- 6'001'368	1'370'102
	Gesamterfolg	- 4'758'102	2'341'766
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	- 73'973	- 51'595
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	- 73'973	- 51'595
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	- 73'973	- 51'595
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)				
	R 2022	I 2022	R 2021	I 2021
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	29'733'313	21'046'386	24'167'706	22'172'528
Ausschüttung	-	-	-	-
Einlagen	8'580'153	4'081'861	6'669'461	3'744'618
Einkauf in laufende Erträge	5'488	1'750	4'508	856
Rücknahmen	- 4'345'588	- 9'524'308	- 2'454'176	- 5'867'294
Ausrichtung laufende Erträge	- 3'440	2'567	- 2'105	1'831
Wertanpassung Wertschriften	- 2'899'478	- 1'784'651	1'389'536	1'003'824
Nettoertrag	- 64'934	- 9'039	- 41'617	- 9'978
Vermögen Ende Geschäftsjahr	31'005'514	13'814'566	29'733'313	21'046'386
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	293'145.030	12'687.634	254'734.230	17'562.723
Kapitalwert pro Anspruch	105.99	1'089.53	116.88	1'198.93
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	- 0.22	- 0.71	- 0.16	- 0.57
Inventarwert pro Anspruch	105.77	1'088.82	116.72	1'198.36
Ertragsausschüttung pro Anspruch	-	-	-	-
Total Ausschüttung	-	-	-	-

1 Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds und /oder Hedgefonds
2 Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben
3 Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix Dynamic Allocation o–8o

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2022	2021
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	2'982'361	1'002'236
	Obligationen und ähnliche Papiere	-	-
	Aktien und ähnliche Papiere	-	-
	Indirekte Anlagen – BAP Aktien	-	-
	Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Andere Indirekte Anlagen ¹	33'063'383	22'789'639
	Immobilien	-	-
	Total Effekten	36'045'744	23'791'875
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	14'985	26'927
	Gesamtvermögen	36'060'729	23'818'802
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	- 35'499	- 39'236
	Nettovermögen	36'025'230	23'779'567

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)			
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	407	-
	Erträge auf Wertschriften	1'543	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	47'907	26'034
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	- 14'113	- 18'670
	Total Erträge	35'744	7'364
Aufwand	Passivzinsen	19'290	3'265
	Verwaltungskosten	121'683	62'227
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	6'207	3'647
	Ausrichtung laufender Erträge	- 1'588	- 2'939
	Total Aufwand	145'592	66'200
Nettoertrag		- 109'848	- 58'836
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	974'392	307'072
	Realisierter Kapitalverlust	- 822'795	- 27'470
	Realisierter Erfolg	41'749	220'767
		- 3'902'325	1'569'241
Gesamterfolg		- 3'860'576	1'790'008
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	- 109'848	- 58'836
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	- 109'848	- 58'836
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	- 109'848	- 58'836
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)		
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	23'779'566	10'434'334
Ausschüttung	-	-
Einlagen	17'421'056	13'743'547
Einkauf in laufende Erträge	14'113	18'670
Rücknahmen	- 1'327'341	- 2'204'054
Ausrichtung laufende Erträge	- 1'588	- 2'939
Wertanpassung Wertschriften	- 3'750'728	1'848'843
Nettoertrag	- 109'848	- 58'836
Vermögen Ende Geschäftsjahr	36'025'230	23'779'566
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	325'208.230	188'010.293
Kapitalwert pro Anspruch	111.12	126.79
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	- 0.34	- 0.31
Inventarwert pro Anspruch	110.78	126.48
Ertragsausschüttung pro Anspruch	-	-
Total Ausschüttung	-	-

1 Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds und/oder Hedgefonds
2 Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben
3 Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

Stammvermögen

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2022	2021
Aktiven	Bankguthaben (Sichtguthaben)	54'440.72	54'452.82
	Sonstige Forderungen	-	-
	Total Aktiven	54'440.72	54'452.82
Passiven	Stiftungskapital	50'000.00	50'000.00
	Bilanzgewinn		
	Gewinnvortrag vom Vorjahr	4'452.82	4'844.36
	Jahresgewinn/-verlust	- 12.10	- 391.54
	Total Bilanzgewinn	4'440.72	4'452.82
	Total Eigenkapital	54'440.72	54'452.82
Total Passiven		54'440.72	54'452.82

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2022	2021
Ertrag	Zinserfolg	- 12.11	- 116.14
	Sonstige Erträge	-	-
	Total Ertrag	- 12.11	- 116.14
Aufwand	Verwaltungskosten	-	275.40
	Total Aufwand	-	275.40
Jahresgewinn / -Verlust		- 12.11	- 391.54

Anhang zur Jahresrechnung

1. Grundlagen und Organisation

Rechtsform und Zweck

Die Baloise Holding AG errichtete am 17. Mai 1995 unter dem Namen Baloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Die Stiftung bezweckt, Personalvorsorgeeinrichtungen zur Lösung ihrer Aufgaben eine Vermögensanlage unter optimaler Verwirklichung des Prinzips der Risikoverteilung dadurch zu ermöglichen, dass sie die ihr von den teilnehmenden Vorsorgeeinrichtungen anvertrauten Gelder gesamthaft anlegt und verwaltet. Die Stiftung hat ihren Sitz in Basel und untersteht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV.

Urkunden und Reglemente

	per
Stiftungsurkunde	17.05.1995
Handelsregistereintrag	22.08.1995
Statuten und Reglement	26.04.2021
Anlagerichtlinien	25.08.2022
Gebührenreglement (erneuert 01.01.2022)	01.01.2022

2. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26 und Art. 38 ASV

Die Darstellung der Jahresrechnungen entspricht wie im Vorjahr den Anforderungen der Fachempfehlungen Swiss GAAP FER 26. Die Bestimmungen von Art. 38 der Verordnung über die Anlagestiftungen wurden eingehalten.

Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Vermögensanlagen werden zu Marktpreisen bewertet. Die Berechnungen der NAV erfolgen auf täglicher Basis. Die Durchführung der Bewertungen und die Führung der Buchhaltung obliegen der Baloise Asset Management AG.

Devisenkurse

	31.12.2022	31.12.2021
AUD	0.62864	0.66320
CAD	0.68137	0.72050
DKK	13.27889	13.95290
EUR	0.98751	1.03760
GBP	1.11531	1.23360
HKD	11.81666	11.68700
JPY	0.70369	0.79230
NOK	9.39210	10.34900
NZD	0.58578	0.62440
SEK	0.08852	0.10090
SGD	0.68850	0.67630
USD	0.92190	0.91140

3. Vermögensanlagen

Das Stiftungsvermögen gliedert sich per 31. Dezember 2022 in das Stammvermögen und in 11 verschiedene, voneinander unabhängige Anlagegruppen. Das Gesamtanlagevermögen beträgt per 31.12.2022 CHF 2'467'077'525.72 (inkl. Verbindlichkeiten / inkl. Stammvermögen / ohne Doppelzählungen).

Einsatz indirekter Anlagen

Anteil indirekter Anlagen über 20 %

Anlagegruppe	31.12.2022	31.12.2021
Swiss Franc Bonds Optimized	100.00 %	100.00 %
Global Bonds CHF Optimized	100.00 %	100.00 %
Aktien Schweiz Quality & Dividend	100.00 %	100.00 %
Aktien Global	100.00 %	100.00 %
Aktien Global 0-100	100.00 %	100.00 %
BVG-Mix 15 Plus	99.72 %	100.00 %
BVG-Mix 25 Plus	99.71 %	100.00 %
BVG-Mix 40 Plus	99.71 %	100.00 %
BVG-Mix Perspectiva	100.00 %	100.00 %
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40	100.00 %	98.83 %
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	100.00 %	100.00 %

Die BVG-Mix-Anlagegruppen investieren in die den artreinen Anlagegruppen zugrunde liegenden Baloise-Zielfonds. Diese Investments werden in der jeweiligen Vermögensrechnung unter der Position «Andere Indirekte Anlagen» ausgewiesen.

Überschreitung der Schuldnerund Gesellschaftsbegrenzungen gemäss Art. 26a ASV

Anlagegruppe	Gesellschaftsbeteiligungen über 5 %	in %	in CHF
Aktien Schweiz	Nestlé SA	20.86	66'327'578
Quality & Dividend	Roche Holding AG	13.13	41'729'296
	Novartis AG	12.79	40'664'724

Benchmarkfremde Anlagen

Anlagegruppe		
in %	31.12.2022	31.12.2021
Swiss Franc Bonds Optimized	3.80	1.80
Aktien Schweiz Quality & Dividend	5.41	5.50
Aktien Global	0.55	1.43
Aktien Global 0–100	0.00	0.00

Die fünf grössten Schuldner

Die Informationen zu den fünf grössten Schuldnern sind den Factsheets zu entnehmen, welche im Internet unter: www.baloise.ch/baloise-anlagestiftung bezogen werden können.

Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Per 31.12.2022 waren keine offenen derivativen Finanzinstrumente zu verzeichnen.

Securities Lending

Die Anlagestiftung tätigte in den Berichtsperioden 2021 und 2022 keine Securities-Lending-Geschäfte. In den den Anlagegruppen zugrunde liegenden Investmentfonds wurden jedoch entsprechende Geschäfte getätigt.

Retrozessionen / Finder's Fees / Rabatte

Die Baloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge verlangt von allen in die Vermögensverwaltung involvierten Parteien die Herausgabe allfälliger Retrozessionen oder Finder's Fees. Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode keine Rückvergütungen erhalten. Die Anlagestiftung entrichtet generell keine Rückvergütungen an Anleger.

Die Anlagegruppen BVG-Mix 15 Plus, BVG-Mix 25 Plus, BVG-Mix 40 Plus, BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40, BVG-Mix Dynamic Allocation 0–80 und BVG-Mix Perspectiva investieren individuell in Fondsprodukte von Fisch Asset Management, LGT und Vanguard. Die mit diesen Anlagen verbundenen Gutschriften flossen direkt den betroffenen Anlagegruppen zu.

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Gutschrift in CHF
Fisch Asset Management	BVG-Mix 15	669.57
Fisch Asset Management	BVG-Mix 25	5'639.00
Fisch Asset Management	BVG-Mix 40	3'348.63
Fisch Asset Management	BVG-Mix Perspectiva	4'887.71
Fisch Asset Management	BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40	537.87
LGT	BVG-Mix 15	322.79
LGT	BVG-Mix 25	2'763.61
LGT	BVG-Mix 40	1'585.68
LGT	BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40	1'276.12
LGT	BVG-Mix Dynamic Allocation 0–80	813.22
Vanguard	BVG-Mix 15 Plus	25.84
Vanguard	BVG-Mix 25 Plus	416.02
Vanguard	BVG-Mix 40 Plus	360.39
Vanguard	BVG-Mix Perspectiva	2'454.13
Vanguard	BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40	17.82

Die mit der Geschäftsführung, Verwaltung und Vermögensverwaltung betrauten Personen und Institutionen bestätigten der Anlagestiftung, im Berichtsjahr keine Rückvergütungen für Geschäfte der Anlagestiftung erhalten zu haben.

Ausschüttungen

Sämtliche Anlagegruppen sind thesaurierend ausgelegt.

Errichtung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen errichtet.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

Fusion von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen fusioniert.

4. Verwaltungskosten / Gebühren / Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Den Anlagegruppen fallen direkte und indirekte Gebühren an, welche jeweils zusammen die Gesamtkostenquote je Anlagegruppe ergeben. Direkte Gebühren decken Leistungen im Zusammenhang mit der Führung der Anlagestiftung und der Anlagegruppen ab. Indirekte Gebühren ergeben sich aus den ausgewiesenen Gesamtkostenquoten der kollektiven Anlagen, in welche die Anlagegruppen investieren. Zusätzlich werden den Anlagegruppen weitere Kosten belastet, wie Transaktionskosten und allfällige fiskalische Abgaben.

An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Im Berichtsjahr wurden keine Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausgerichtet.

Gebühren

Gebührenkategorie I (Grundkategorie)

Anlagegruppe	31.12.2022	31.12.2021
	Direkte und indirekte Gebühren ¹	Direkte und indirekte Gebühren ¹
in %		
Swiss Franc Bonds Optimized	0.18	0.18
Global Bonds CHF Optimized	0.20	0.20
Aktien Schweiz Quality & Dividend	0.30	0.30
Aktien Global	0.35	0.35
Aktien Global 0–100, Tranche I	0.25	0.25
BVG-Mix 15 Plus, Tranche I	0.25	0.30
BVG-Mix 25 Plus, Tranche I	0.25	0.30
BVG-Mix 40 Plus, Tranche I	0.25	0.30
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche I	0.25	0.30
Aktien Global 0–100, Tranche R	0.50	0.50
BVG-Mix 15 Plus, Tranche R	0.50	0.50
BVG-Mix 25 Plus, Tranche R	0.50	0.50
BVG Mix 40 Plus, Tranche R	0.50	0.50
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche R	0.40	0.40
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–80	0.40	0.40

Gebührenkategorie II²

10–50 Mio. Investitionsvolumen (in CHF)

Anlagegruppe	31.12.2022	31.12.2021
	Direkte und indirekte Gebühren ¹	Direkte und indirekte Gebühren ¹
in %		
Swiss Franc Bonds Optimized	0.17	0.17
Global Bonds CHF Optimized	0.19	0.19
Aktien Schweiz Quality & Dividend	0.28	0.28
Aktien Global	0.33	0.33

5. Massgebliche Kennzahlen

Total Expense Ratio (TER)

Nach KGAST berechnet

Anlagegruppe	31.12.2022	31.12.2021
in %		
Swiss Franc Bonds Optimized	0.21	0.21
Global Bonds CHF Optimized	0.25	0.30
Aktien Schweiz Quality & Dividend	0.34	0.34
Aktien Global	0.42	0.42
Aktien Global 0–100, Tranche I (ab 20.4.2020)	0.34	0.36
BVG-Mix 15 Plus, Tranche I	0.52	0.58
BVG-Mix 25 Plus, Tranche I	0.55	0.60
BVG-Mix 40 Plus, Tranche I	0.56	0.63
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche I	0.52	0.62
Aktien Global 0–100, Tranche R (ab 31.7.2020)	0.59	0.61
BVG-Mix 15 Plus, Tranche R	0.77	0.78
BVG-Mix 25 Plus, Tranche R	0.80	0.80
BVG Mix 40 Plus, Tranche R	0.82	0.83
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche R	0.67	0.72
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–80	0.61	0.67
BVG-Mix Perspectiva Relax	0.35	0.41
BVG-Mix Perspectiva Pension	0.35	0.41
BVG-Mix Perspectiva Choice	0.53	0.63

1 Die ausgewiesenen Gebührensätze werden für die Geschäftsführung und die Vermögensverwaltung erhoben. Hinzu kommen weitere indirekte Kosten für die Verwaltung der in den Portfolios eingesetzten Produkte, welche von der jeweiligen Portfoliozusammensetzung abhängig sind und auf den Factsheets ersichtlich sind.
2 Für Investitionsvolumen ab CHF 50 Mio. kann der Stiftungsrat weitere volumenabhängige Gebührensätze vorsehen.

Performance (annualisiert)

Anlagegruppe			
in %	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre
Swiss Franc Bonds Optimized	-12.16	-2.24	-0.38
Global Bonds CHF Optimized	-13.19	-4.04	-0.89
Aktien Schweiz Quality & Dividend	-14.33	5.28	7.98
Aktien Global	-11.73	2.89	n. a.
Aktien Global 0–100 Tranche I	-16.78	n. a.	n. a.
BVG-Mix 15 Plus, Tranche I	-10.51	-0.88	1.09
BVG-Mix 25 Plus, Tranche I	-11.17	-0.18	1.92
BVG-Mix 40 Plus, Tranche I	-12.07	0.61	3.13
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche I	-9.14	0.51	n. a.
Aktien Global 0–100 Tranche R	-16.97	n. a.	n. a.
BVG-Mix 15 Plus, Tranche R	-10.73	-1.03	0.93
BVG-Mix 25 Plus, Tranche R	-11.39	-0.34	1.75
BVG Mix 40 Plus, Tranche R	-12.29	0.45	2.94
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche R	-9.38	0.40	n. a.
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–80	-12.41	n. a.	n. a.
BVG-Mix Perspectiva Relax	-10.38	-0.15	n. a.
BVG-Mix Perspectiva Pension	-10.36	n. a.	n. a.
BVG-Mix Perspectiva Choice	-10.52	n. a.	n. a.

Performance (annualisiert) seit Lancierung¹

Anlagegruppe	Lancierung	Seit Lancierung
in %		
Aktien Global	20.03.2014	5.91
Aktien Global 0–100, Tranche I	20.04.2020	7.53
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche I	30.10.2015	1.19
Aktien Global 0–100, Tranche R	31.07.2020	6.34
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche R	10.01.2017	0.94
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–80	01.11.2018	2.49
BVG-Mix Perspectiva Relax	07.01.2015	1.04
BVG-Mix Perspectiva Pension	10.01.2018	-0.34
BVG-Mix Perspectiva Choice	28.01.2019	-0.01

Volatilität (annualisiert)

Anlagegruppe			
in %	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre
Swiss Franc Bonds Optimized	6.77	4.97	4.21
Global Bonds CHF Optimized	6.02	5.48	6.83
Aktien Schweiz Quality & Dividend	14.46	13.09	11.74
Aktien Global	19.69	19.43	n. a.
Aktien Global 0–100, Tranche I	9.42	n. a.	n. a.
BVG-Mix 15 Plus, Tranche I	6.07	4.95	4.09
BVG-Mix 25 Plus, Tranche I	7.15	5.72	4.77
BVG-Mix 40 Plus, Tranche I	8.77	7.29	6.16
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche I	4.66	4.89	n. a.
Aktien Global 0–100, Tranche R	9.41	n. a.	n. a.
BVG-Mix 15 Plus, Tranche R	6.10	4.96	4.10
BVG-Mix 25 Plus, Tranche R	7.18	5.73	4.78
BVG Mix 40 Plus, Tranche R	8.80	7.31	6.17
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche R	4.71	4.90	n. a.
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–80	5.96	n. a.	n. a.
BVG-Mix Perspectiva Relax	6.79	6.31	n. a.
BVG-Mix Perspectiva Pension	6.81	n. a.	n. a.
BVG-Mix Perspectiva Choice	6.74	n. a.	n. a.

Volatilität (annualisiert) seit Lancierung¹

Anlagegruppe	Lancierung	Seit Lancierung
in %		
Aktien Global	20.03.2014	16.51
Aktien Global 0–100, Tranche I	20.04.2020	11.59
Aktien Global 0–100, Tranche R	31.07.2020	12.03
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche I	30.10.2015	4.24
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40, Tranche R	10.01.2017	4.58
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–80	01.11.2018	8.43
BVG-Mix Perspectiva Relax	07.01.2015	5.69
BVG-Mix Perspectiva Pension	10.01.2018	6.35
BVG-Mix Perspectiva Choice	28.01.2019	6.73

Weitere Risikokennzahlen sind auf der Website der Baloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge einsehbar auf: www.baloise.ch/baloise-anlagestiftung

6. Rückerstattungen an Anleger

Die Gebühren und Gebührenrückvergütungen (Rabatte sind im Gebührenreglement der Baloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge geregelt.

Gesamtrückvergütungen pro Anlagegruppe (inkl. MwSt.)

Anlagegruppe	2022
in CHF	
Swiss Franc Bonds Optimized	127'287.16
Global Bonds CHF Optimized	67'923.51
Aktien Schweiz Quality & Dividend	246'716.40
Aktien Global	49'359.14
Total	491'286.21

Die Gebührenrückvergütungen werden als indirekte Kosten auf Ebene des jeweiligen der Anlagegruppe zugrunde liegenden Zielfonds belastet und erfolgen halbjährlich.

7. Abweichende NAV-Berechnungen

In der Zeit von März bis Mai kam es bei der Anlagegruppe Aktien Global 0–100 zu vereinzelt fehlerhaften NAV-Berechnungen, welche jeweils auf einen fehlerhaften Buchungsvorgang zurückzuführen waren. Die Korrektur erfolgte gemäss interner Richtlinie fristgerecht und die betroffenen Anleger wurden schadlos gehalten. Im Übrigen kam es zu keinen wesentlichen NAV-Berechnungsfehlern.

Hinweis auf Rundungen

Sämtliche Zahlen in der Jahresrechnung sind grundsätzlich nach kaufmännischem Prinzip gerundet. Als Konsequenz davon kann in einzelnen Fällen die Addition von gerundeten Beträgen zu einer Abweichung vom ausgewiesenen gerundeten Total führen.

8. Einhaltung der Anlagerichtlinien

In der Berichtsperiode kam es in den Anlagegruppen BVG-Mix 15 Plus, BVG-Mix 25 Plus, BVG-Mix 40 Plus, BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40 und BVG-Mix Perspectiva zu einem aktiven Anlageverstoss durch ein Investment in einen nicht beaufsichtigten Anlagefonds. Der Fehler wurde mittels Verkauf der Fondsanteile behoben, der Effekt auf den NAV der einzelnen Anlagegruppen war aufgrund des geringen Ausmasses der Investments unwesentlich. Die betroffenen Anlagegruppen wurden durch den Asset Manager per Ende Januar 2023 vollständig entschädigt und die Kontrollmassnahmen betreffend Investitionen in kollektive Kapitalanlagen wurden verschärft.

Bei den Anlagegruppen BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40, BVG-Mix Dynamic Allocation 0–80 und BVG-Mix Perspectiva kam es im Laufe des Berichtsjahres zu insgesamt sieben passiven Anlageverletzungen, welche gemäss internen Richtlinien fristgerecht behoben wurden.

1 Für Anlagegruppen bzw. Tranchen, die vor weniger als zehn Jahren lanciert wurden.

Die Baloise-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, Baloise Versicherung AG

Pierre Boithiot, Liestal
Geschäftsführer der Vorsorgestiftung der Baloise
Versicherung AG, Basel

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

Lukas Grimm verstarb nach kurzer, schwerer Krankheit
am 14.06.2022.

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 AG, Solothurn

Rudolf Studer, Stettfurt
Ehem. Finanzchef der Pensionskasse Stadt Frauenfeld

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

Dr. Elias Bischof, Basel
Sekretär des Stiftungsrats bis 05.12.2022
Rechtskonsulent, Baloise Asset Management AG, Basel

Nadine Ammann, Basel
Sekretärin des Stiftungsrats, ab 05.12.2022
Rechtskonsulentin, Baloise Versicherung AG, Basel

Die Amtsdauer läuft für alle Stiftungsräte bis 24.04.2023.

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Basel

Die Geschäftsführung

Robert Antonietti, Geschäftsführer
Baloise Asset Management AG, Basel

Andreas Bertschi, stellv. Geschäftsführer
Senior Portfolio Manager Baloise Asset Management AG,
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, bis 31.10.2022
Aktien Global o–100

Tonino Puntillo
Aktien Global o–100, ab 01.11.2022
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



Ernst & Young AG
Aeschengraben 27
Postfach
CH-4002 Basel

Telefon: +41 58 286 86 86
Fax: +41 58 286 30 04
www.ey.com/ch

An die Anlegerversammlung der
Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge, Basel

Basel, 27. März 2023

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Wir haben die Jahresrechnung der Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge (Anlagestiftung) – bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, der Bilanz und der Erfolgsrechnung des Stammvermögens für das am 31. Dezember 2022 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Anlagestiftung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.



2

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.



Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen



Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen

Wir haben geprüft, ob

- ▶ die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- ▶ die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- ▶ die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- ▶ die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- ▶ in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.



3

Wir weisen Sie darauf hin, dass es in der Berichtsperiode im Bereich der BVG-Mix Anlagegruppen zu einem aktiven Anlageverstoß durch ein Investment in ein nicht beaufsichtigten Anlagefonds gekommen ist. Wir verweisen in diesem Zusammenhang auf die Ausführungen im Anhang zur Jahresrechnung im Kapitel 8 «Einhaltung der Anlagerichtlinien».

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften, mit Ausnahme des im vorstehenden Absatz dargelegten Sachverhalts, eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

**Baloise-Anlagestiftung für
Personalvorsorge**

Aeschengraben 21, Postfach
4002 Basel

anlagestiftung@baloise.ch
www.baloise.ch/baloise-anlagestiftung