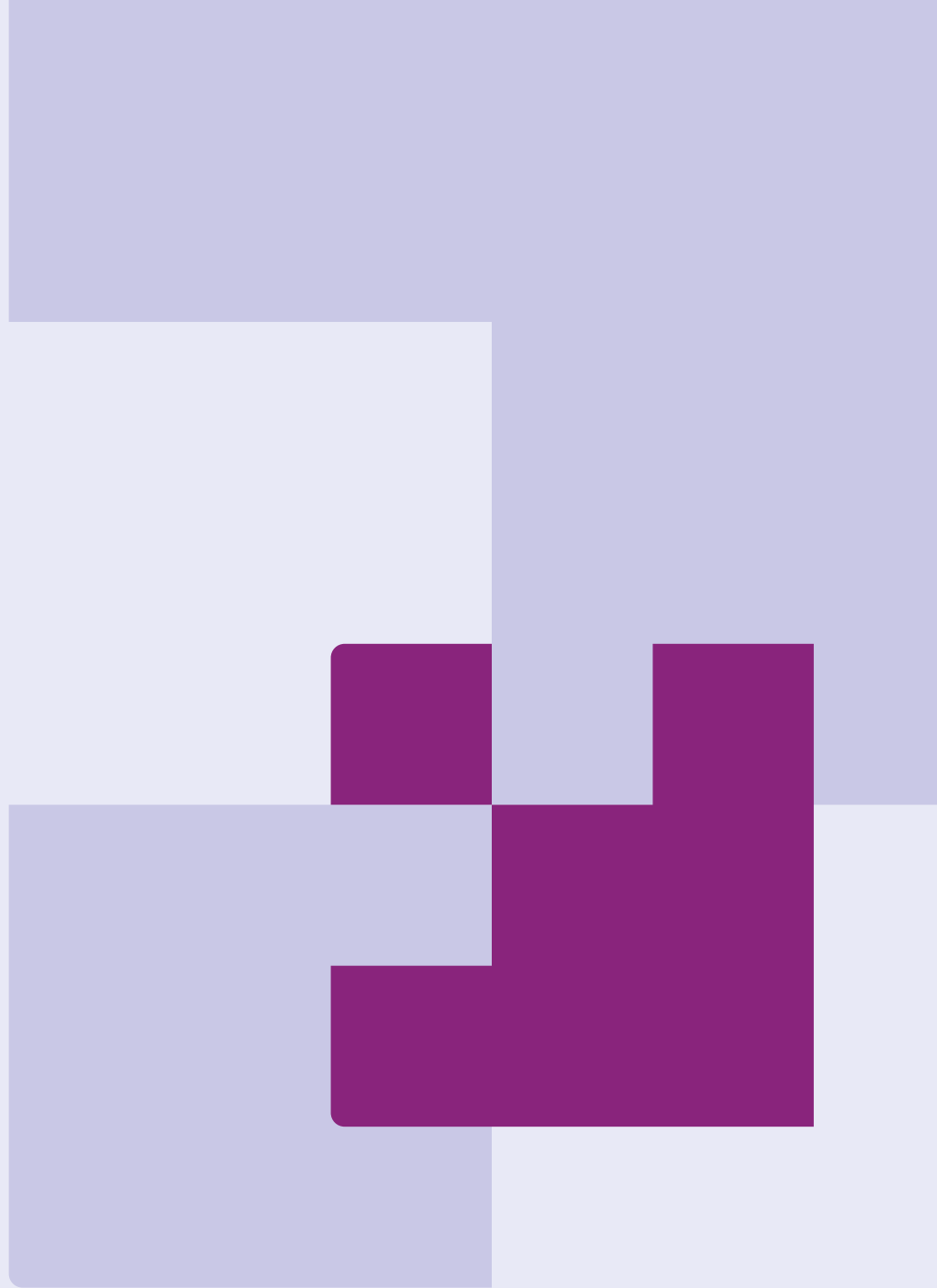




Semesterbericht 2023

Baloise Anlagestiftung für Personalvorsorge

Unsere Partner



Baloise Asset Management AG

Baloise Bank AG

Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG

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 Baloise-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 Baloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge, Aeschengraben 21, CH-4002 Basel angefordert werden.

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren

Trotz bewegter Monate mit geopolitischen Spannungen und wirtschaftlichen Unsicherheiten verlief das erste Halbjahr 2023 für die Anleger glimpflich: Seit Oktober 2022 stieg der S&P 500 um 20% und erreichte ab Jahresbeginn dank einem Boom im Technologie-Sektor per Ende Juni 2023 ein Plus von 13,4% in CHF. Der EuroStoxx legte im gleichen Zeitraum um 14,3% zu und der SMI um 8,3%. Die entscheidende Triebfeder für die positive Entwicklung war der Rückgang der Inflation. Dieser war sowohl die Folge der Zinserhöhungen der Notenbanken als auch der sinkenden Energie- und Rohstoffpreise. Allerdings blieb die Kerninflation in verschiedenen Staaten ungemütlich hoch.

Die Ereignisse rund um die Grossbank Credit Suisse und die Übernahme durch die UBS bewegten die Gemüter weit über die Schweizer Grenzen hinaus. Indem eine Bankenkrise in den USA den CS-Untergang mitbeschleunigte, zeigten sich einmal mehr die Risiken der internationalen Verflechtungen im Bankensektor. Wir hoffen, dass die Politik die Lehren aus den Ereignissen ziehen und dass die Übernahme durch die UBS erfolgreich sein wird.



Dr. Reto Diezi, Präsident des Stiftungsrats

Nach eingehender Analyse der Bedürfnisse institutioneller Anleger und unserer Produktpalette entschieden wir uns, per Ende Mai 2023 die vier artreinen Anlagegruppen «Aktien Schweiz Quality & Dividend», «Aktien Ausland», «Swiss Franc Bonds Optimized» und «Global Bonds CHF Optimized» zu schliessen. Details dazu wie auch zur Halbjahres-Performance unserer Anlagegruppen finden Sie auf Seite 5.

Nach 15 Jahren im Stiftungsrat hat Rudolf Studer sein Mandat nicht weiter verlängert. Stiftungsrat und Geschäftsführung danken ihm für sein verlässliches, grosses Engagement und seine wegweisenden Impulse.

Wir wünschen Ihnen eine interessante Lektüre.



Robert Antonietti, Geschäftsführer

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R. Diezi'.

Dr. Reto Diezi
Stiftungsratspräsident

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R. Antonietti'.

Robert Antonietti
Geschäftsführer

Inhalt

Vorwort	3
Anlagegruppe «Aktien Global 0–100» hat sich gut etabliert	5
Die Baloise Anlagestiftung auf einen Blick	6

Anlagegruppen

Aktien Global 0–100 (Tranche I)	7
Aktien Global 0–100 (Tranche R)	8
BVG-Mix 15 Plus (Tranche I)	9
BVG-Mix 15 Plus (Tranche R)	10
BVG-Mix 25 Plus (Tranche I)	11
BVG-Mix 25 Plus (Tranche R)	12
BVG-Mix 40 Plus (Tranche I)	13
BVG-Mix 40 Plus (Tranche R)	14
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40 (Tranche I)	15
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40 (Tranche R)	16
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–80	17
BVG-Mix Perspectiva Relax (Tranche Relax)	18
BVG-Mix Perspectiva Choice (Tranche Choice)	19

Anlagegruppe «Aktien Global 0–100» hat sich gut etabliert

Die Anlagegruppen der Baloise Anlagestiftung erreichten im Marktvergleich ein gutes Halbjahresresultat. Damit zahlte es sich aus, in bewegten Gewässern ruhig Blut zu bewahren und die Risiken zu senken. Mit 9,5% liegt «Aktien Global 0–100» an der Spitze unserer Anlagegefässe (siehe Grafik). Die im Jahr 2020 lancierte neue Anlagegruppe wird zunehmend auch im Bereich der Säule 3a und der Freizügigkeit eingesetzt und erfreut sich einer moderaten, kontinuierlichen Volumenzunahme. Die Anlagestrategie sieht je nach Marktsituation eine Aktienquote von 0 bis 100% vor. Die aktiv gesteuerte Aktienquote kann sowohl durch direkte Aktienverkäufe als auch durch den Einsatz von Derivaten reduziert werden. Der nicht in Aktien investierte Teil wird, im Gegensatz zu den gemischten Anlagegruppen, ausschliesslich in Liquidität gehalten.

Regelmässig analysieren wir die Kundenbedürfnisse, unsere Produktpalette – auch mit Blick auf die Baloise Fonds – und die operativen Prozesse. Mit der Auflösung der vier artreinen Anlagegruppen «Aktien Schweiz Quality & Dividend», «Aktien Ausland», «Swiss Franc Bonds Optimized» und «Global Bonds CHF Optimized» per Ende Mai 2023 konnten wir Doppelspurigkeiten und Aufwand auf unserer Seite wie auch bei Baloise Asset Management beseitigen. Zudem ist die Auflösung eine Folge der geänderten Kundenbedürfnisse: In den vergangenen Jahren stellten wir fest,

dass gerade bei sehr liquiden Anlageklassen mittlere und grosse Pensionskassen zunehmend via Indexfonds und ETFs investieren. Dagegen besteht bei Investitionen in Private Assets und Immobilien weiterhin grosses Interesse am Angebot von Anlagestiftungen.

Nach wie vor bietet Baloise mit den institutionellen Schweizer Fonds die artreinen Anlagestrategien an, allerdings ohne die Rechtsstruktur und die spezifischen Eigenschaften einer Anlagestiftung.

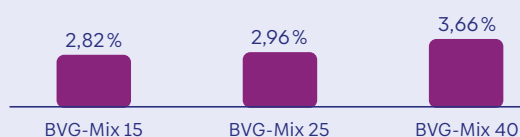
Volumen der vier aufgelösten Anlagegruppen

Zum Zeitpunkt der Liquidierung umfassten die vier artreinen Anlagegruppen ein Volumen von CHF 823 Mio. Davon entfielen CHF 291 Mio. auf die Anlagegruppe «Swiss Franc Bonds Optimized», CHF 132 Mio. auf «Global Bonds CHF Optimized», CHF 345 Mio. auf «Aktien Schweiz Quality & Dividend» und CHF 55 Mio. auf «Aktien Global». Die Performance per 23. bzw. 24. Mai 2023 ist in der untenstehenden Grafik dargestellt.

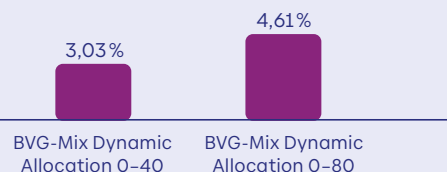
Die verbleibenden gemischten Anlagegruppen sind breit einsetzbar und finden daher regen Zuspruch, sowohl als Direktanlage für Pensionskassen als auch im Rahmen von 1e-Plänen oder als Säule 3a- und Freizügigkeits-Lösungen.

Performance der Anlagegruppen per 30.06.2023

BVG-Mischvermögen klassisch



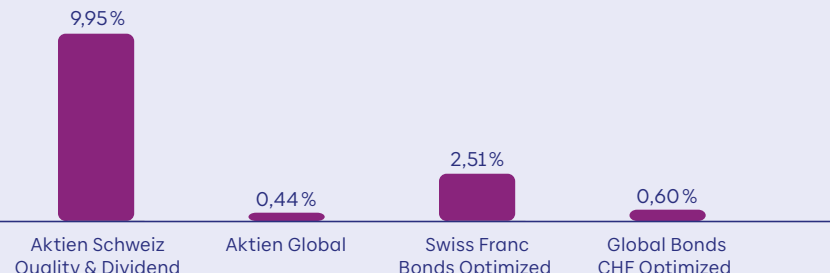
BVG-Mischvermögen dynamisch



Artreine Anlage



Aufgelöste artreine Anlagegruppen: Performance per 23./24.05.2023



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

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, bis 23.04.2023
Ehem. Finanzchef der Pensionskasse Stadt Frauenfeld

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

Nadine Ammann, Basel
Sekretärin des Stiftungsrats
Rechtskonsultentin, Baloise Versicherung AG, Basel

Die Amtsdauer läuft für alle Stiftungsräte bis 22.04.2024.

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

Tonino Puntillo
Aktien Global 0–100
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

Aktien Global 0-100

Tranche I

30.06.2023

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.

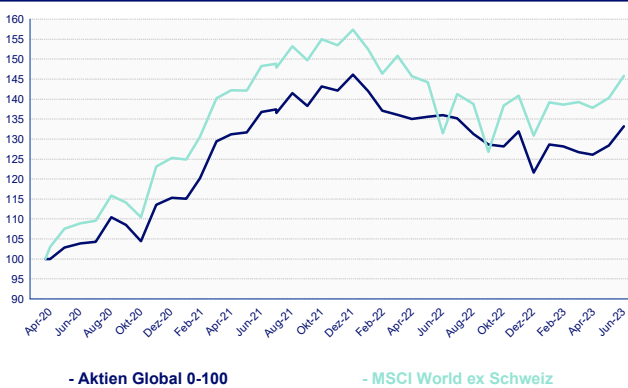
Portfoliomanagement

Tonino Puntillo
Senior Portfolio Manager
Aktien Global 0-100



Performance- und Risikokennzahlen

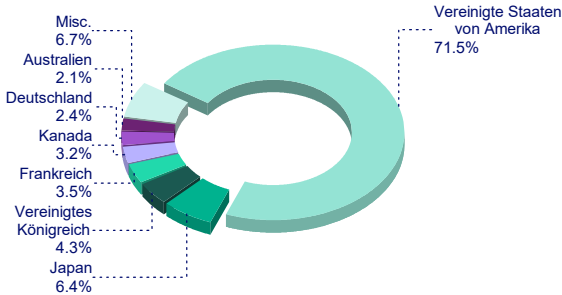
	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Leistungsvergleich (exkl. Kosten)
	Aktien Global 0-100	MSCI World ex Schweiz
Performance		
Laufendes Jahr (YTD)	9.49%	11.40%
Monat	3.69%	3.88%
3 Monate	5.05%	4.70%
1 Jahr	-2.07%	10.89%
Seit Lancierung	33.16%	45.77%
Seit Lancierung (ann.)	9.26%	12.36%
Risiko-/Renditekennzahlen (seit Lancierung)		
Maximum Drawdown	18.00%	20.92%
Risk/Return Ratio	0.51	0.59
Volatilität (1 Jahr)	11.26%	15.85%
Sharpe Ratio (1 Jahr)	-0.22	0.65



Aktuelle Bewertung

NAV pro Anteil	133.16
Anlagevermögen	22'362'341

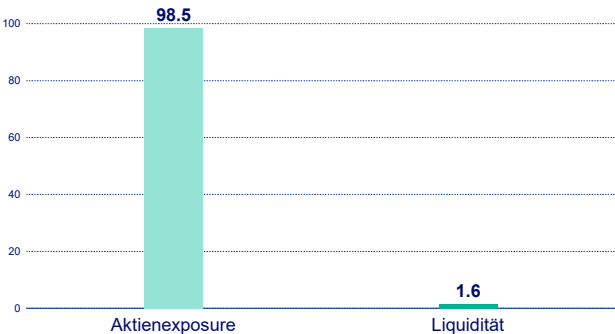
Aufteilung nach Regionen



Die 10 grössten Positionen

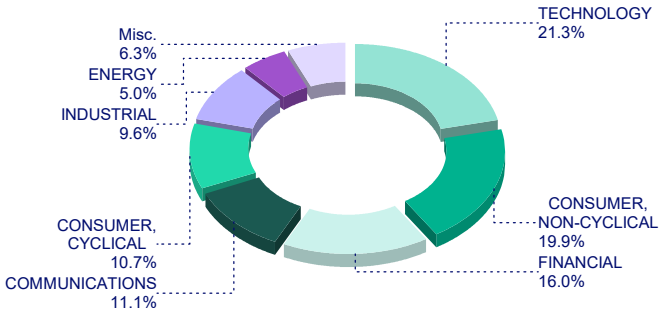
Apple Inc	TECHNOLOGY	5.50%
Microsoft Corp	TECHNOLOGY	4.31%
Amazon.com Inc	COMMUNICATIONS	2.16%
NVIDIA Corp	TECHNOLOGY	1.87%
Alphabet Inc - CL A	COMMUNICATIONS	1.37%
Tesla Inc	CONSUMER, CYCLICAL	1.36%
Meta Platforms Inc	COMMUNICATIONS	1.15%
Alphabet Inc - CL C	COMMUNICATIONS	1.08%
Exxon Mobil Corp	ENERGY	0.78%
UnitedHealth Group Inc	CONSUMER, NON-CYCLICAL	0.78%

Aufteilung nach Anlagekategorie



Die Aufteilung nach Anlagekategorien ergibt in der Summe nicht zwingend 100% weil der Aktienanteil über den Verkauf von Derivaten wie Futures abgesichert werden kann und somit ein tieferes Aktienexposure erreicht wird.

Aufteilung nach Sektoren



Aktien Global 0-100

Tranche R

30.06.2023

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.

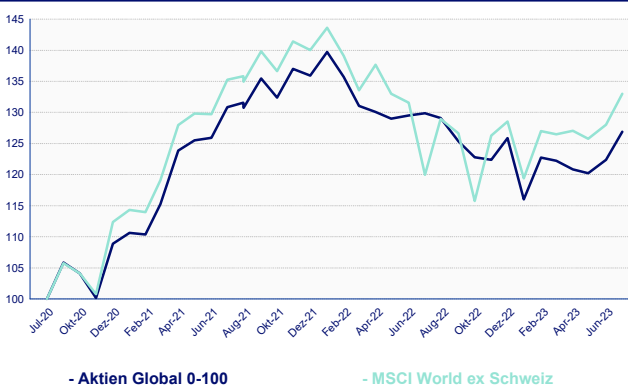
Portfoliomanagement

Tonino Puntillo
Senior Portfolio Manager
Aktien Global 0-100

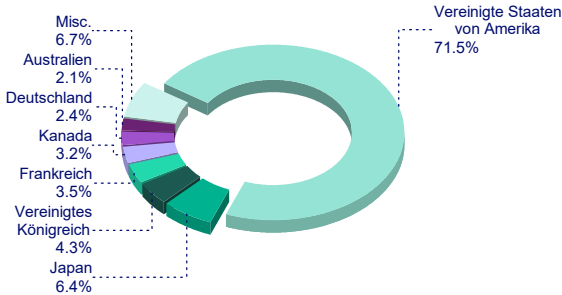


Performance- und Risikokennzahlen

	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Leistungsvergleich (exkl. Kosten)
	Aktien Global 0-100	MSCI World ex Schweiz
Performance		
Laufendes Jahr (YTD)	9.35%	11.40%
Monat	3.67%	3.88%
3 Monate	4.98%	4.70%
1 Jahr	-2.32%	10.89%
Seit Lancierung	26.88%	33.02%
Seit Lancierung (ann.)	8.40%	10.15%
Risiko-/Renditekennzahlen (seit Lancierung)		
Maximum Drawdown	18.20%	20.92%
Risk/Return Ratio	0.46	0.48
Volatilität (1 Jahr)	11.26%	15.85%
Sharpe Ratio (1 Jahr)	-0.24	0.65
Aktuelle Bewertung		
NAV pro Anteil	126.88	



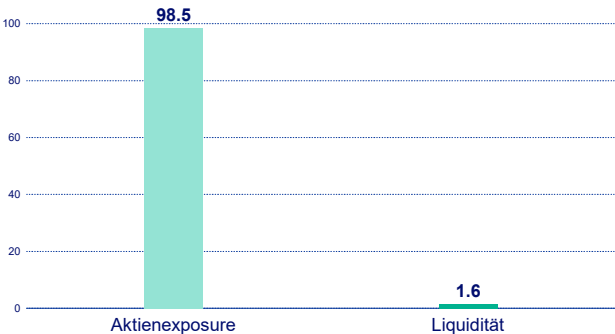
Aufteilung nach Regionen



Die 10 grössten Positionen

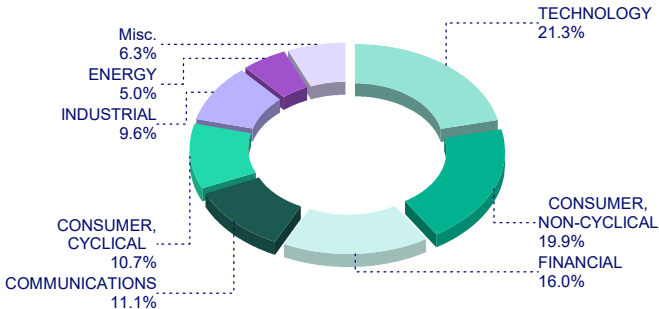
Apple Inc	TECHNOLOGY	5.50%
Microsoft Corp	TECHNOLOGY	4.31%
Amazon.com Inc	COMMUNICATIONS	2.16%
NVIDIA Corp	TECHNOLOGY	1.87%
Alphabet Inc - CL A	COMMUNICATIONS	1.37%
Tesla Inc	CONSUMER, CYCLICAL	1.36%
Meta Platforms Inc	COMMUNICATIONS	1.15%
Alphabet Inc - CL C	COMMUNICATIONS	1.08%
Exxon Mobil Corp	ENERGY	0.78%
UnitedHealth Group Inc	CONSUMER, NON-CYCLICAL	0.78%

Aufteilung nach Anlagekategorie



Die Aufteilung nach Anlagekategorien ergibt in der Summe nicht zwingend 100% weil der Aktienanteil über den Verkauf von Derivaten wie Futures abgesichert werden kann und somit ein tieferes Aktienexposure erreicht wird.

Aufteilung nach Sektoren



BVG-Mix 15 Plus

Tranche I

30.06.2023

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)	2.82%	3.37%
Letzte 12 Monate	1.15%	1.46%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-0.88%	-1.22%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	-0.13%	0.67%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	1.41%	2.12%
Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	4.59%	5.23%
Tracking error	1.07%	

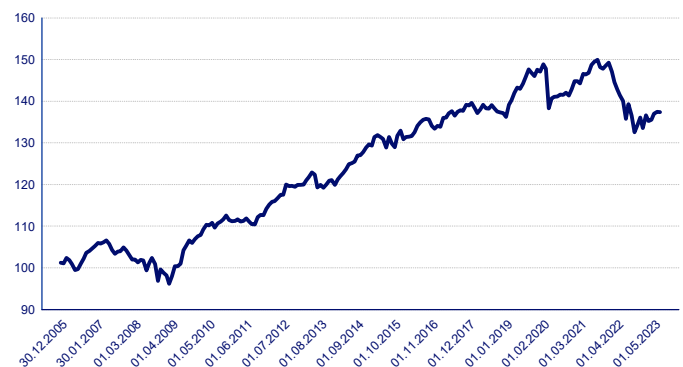
Aktuelle Bewertung (in CHF)

NAV pro Anteil 1'373.53

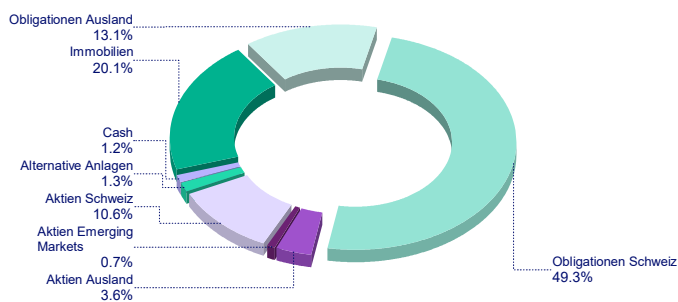
Benchmark nach den Anlagerichtlinien

Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

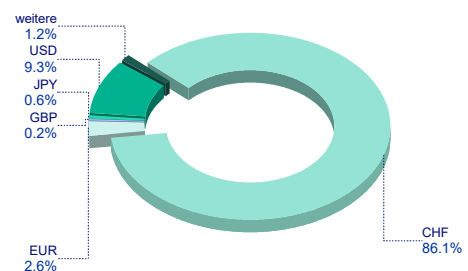
10%	Swiss Performance Index
4%	MSCI World ex CH net TR
1%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
5%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Unhedged USD
8%	KGAST Immo-Index
55%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



Aufteilung nach Anlagekategorien



Aufteilung nach Währung



Die 10 grössten Positionen in %

SF Property Securities Fund
Swisscanto - AST Immobilien Responsible Schweiz
CSIF CH I Bond Aggregate Global ex CHF
SPA Immobilien Schweiz
Akara Swiss Diversity Property Fund PK
Ecoreal SuisseSelect
Swisscanto - LU Bond Fund Responsible Emerging Mar
Nestle SA
SFP AST Swiss Real Estate
Novartis AG

Immobilien	CHF	4.9%
Immobilien	CHF	4.3%
Obligationen Ausland	CHF	4.2%
Immobilien	CHF	2.5%
Immobilien	CHF	2.4%
Immobilien	CHF	2.1%
Obligationen Ausland	USD	2.0%
Aktien Schweiz	CHF	1.8%
Immobilien	CHF	1.6%
Aktien Schweiz	CHF	1.3%

BVG-Mix 15 Plus

Tranche R

30.06.2023

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)	2.69%	3.37%
Letzte 12 Monate	0.90%	1.46%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-1.10%	-1.22%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	-0.31%	0.67%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	1.25%	2.12%

Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)

Durchschnittl. Volatilität (ann.)	4.61%	5.23%
Tracking error	1.06%	

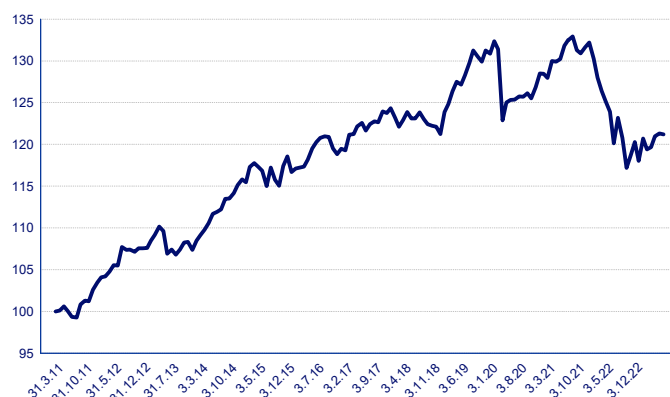
Aktuelle Bewertung (in CHF)

NAV Anteil	134.63
------------	--------

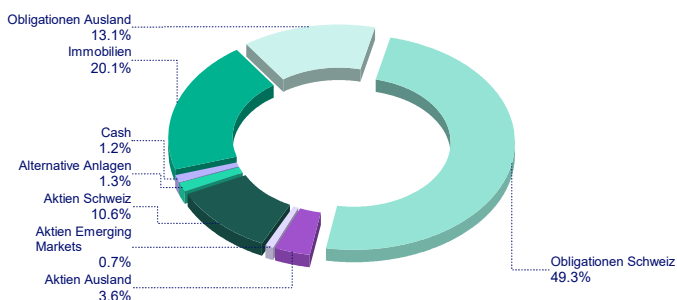
Benchmark nach den Anlagerichtlinien

Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

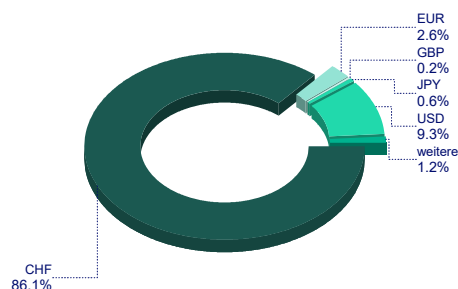
10%	Swiss Performance Index
4%	MSCI World ex CH net TR
1%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
5%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Unhedged USD
8%	KGAST Immo-Index
55%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



Aufteilung nach Anlagekategorien



Aufteilung nach Währung



Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF41'885'159
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):	0.77% p.a.
Zeichnungsschluss:	täglich, 12:00 Uhr

Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

Internet:	www.baloise.ch
E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBR15 SW

BVG-Mix 25 Plus

Tranche I

30.06.2023

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)	2.96%	3.91%
Letzte 12 Monate	1.67%	2.13%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	0.01%	-0.17%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	0.60%	1.49%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	2.10%	2.88%

Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)

Durchschnittl. Volatilität (ann.)	5.44%	5.98%
Tracking error	1.06%	

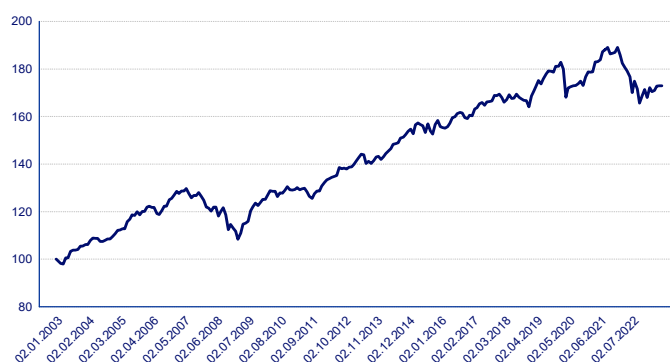
Aktuelle Bewertung (in CHF)

NAV pro Anteil	1'626.92
----------------	----------

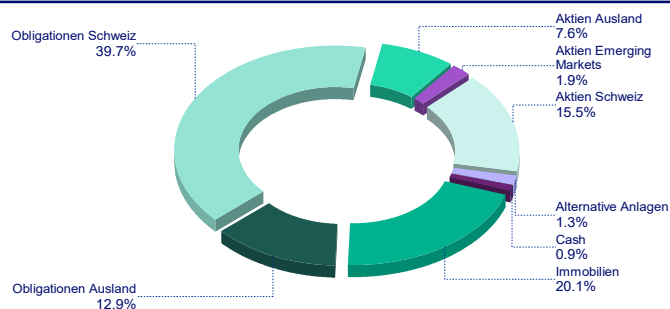
Benchmark nach den Anlagerichtlinien

Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

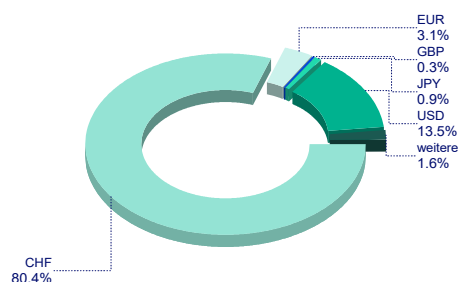
15%	Swiss Performance Index
8%	MSCI World ex CH net TR
2%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
5%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Unhedged USD
8%	KGAST Immo-Index
45%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



Aufteilung nach Anlagekategorien



Aufteilung nach Währung



Die 10 grössten Positionen in %

SF Property Securities Fund
CSIF CH I Bond Aggregate Global ex CHF
SFP AST Swiss Real Estate
Ecoreal SuisseSelect
Baloise Swiss Property Fund
Nestle SA
SF Commercial Properties Fund
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland
Swisscanto - LU Bond Fund Responsible Emerging Mar
Novartis AG

Immobilien	CHF	3.9%
Obligationen Ausland	CHF	3.6%
Immobilien	CHF	2.7%
Immobilien	CHF	2.7%
Immobilien	CHF	2.7%
Aktien Schweiz	CHF	2.7%
Immobilien	CHF	2.2%
Aktien Emerging Markets	USD	1.9%
Obligationen Ausland	USD	1.8%
Aktien Schweiz	CHF	1.8%

Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 251'487'224
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):	0.55% p.a.
Zeichnungsschluss:	täglich, 12:00 Uhr

Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

Internet:	www.baloise.ch
E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBVM2 SW

BVG-Mix 25 Plus

Tranche R

30.06.2023



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

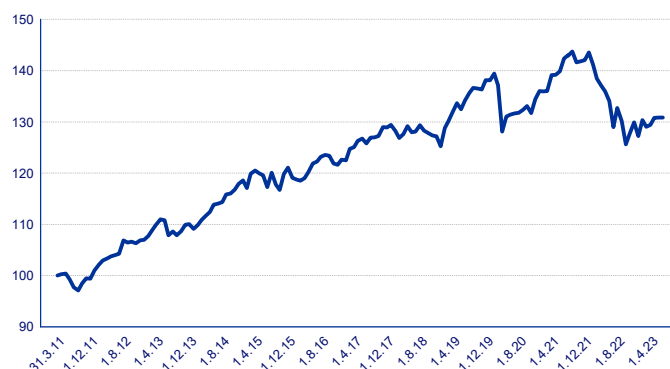
Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	2.84%	3.91%
Letzte 12 Monate	1.43%	2.13%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-0.21%	-0.17%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	0.42%	1.49%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	1.93%	2.88%

Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)

Durchschnittl. Volatilität (ann.)	5.46%	5.98%
Tracking error	1.05%	

Aktuelle Bewertung (in CHF)

NAV pro Anteil	159.07
----------------	--------

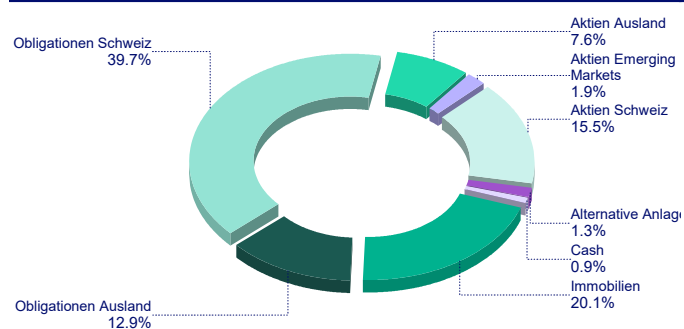


Benchmark nach den Anlagerichtlinien

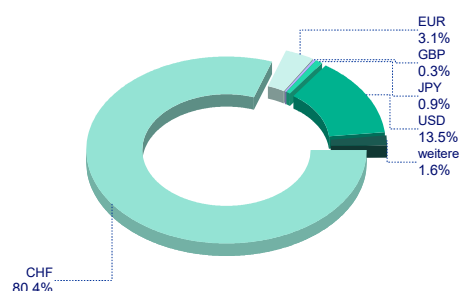
Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

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
5%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Unhedged USD
8%	KGAST Immo-Index
45%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB

Aufteilung nach Anlagekategorien



Aufteilung nach Währung



Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 251'487'224
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.ch
E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBVR2 SW

BVG-Mix 40 Plus

Tranche I

30.06.2023

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"



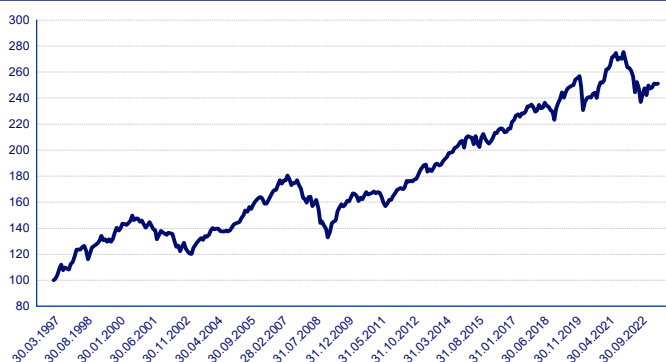
Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	3.66%	4.68%
Letzte 12 Monate	2.70%	3.10%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	1.39%	1.35%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	1.52%	2.74%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	3.15%	4.00%
Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	6.94%	7.32%
Tracking error	1.16%	
Aktuelle Bewertung (in CHF)		
NAV pro Anteil	2'139.65	

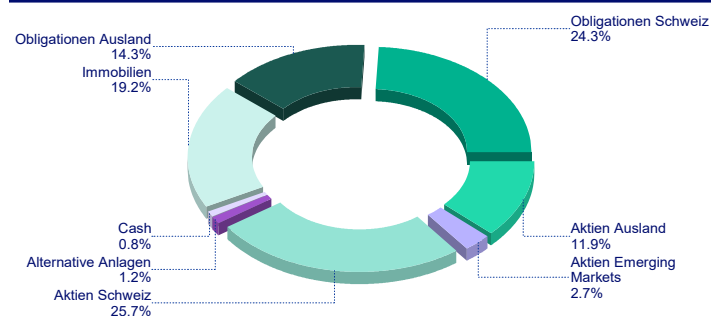
Benchmark nach den Anlagerichtlinien

Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

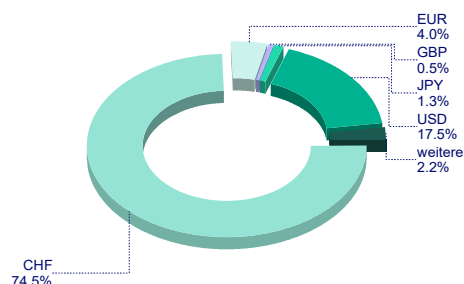
25%	Swiss Performance Index
12%	MSCI World ex CH net TR
3%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
5%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Unhedged USD
8%	KGAST Immo-Index
30%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



Aufteilung nach Anlagekategorien



Aufteilung nach Währung



Die 10 grössten Positionen in %

SF Property Securities Fund	Immobilien	CHF	5.3%
CSIF CH I Bond Aggregate Global ex CHF	Obligationen Ausland	CHF	4.0%
Nestle SA	Aktien Schweiz	CHF	4.0%
CSIF CH Equity Switzerland Small & Mid Cap	Aktien Schweiz	CHF	3.7%
Novartis AG	Aktien Schweiz	CHF	2.7%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	Aktien Emerging Markets	USD	2.7%
SF Commercial Properties Fund	Immobilien	CHF	2.3%
Roche Holding AG	Aktien Schweiz	CHF	2.1%
Baloise Swiss Property Fund	Immobilien	CHF	2.1%
Swisscanto - LU Bond Fund Responsible Emerging Mar	Obligationen Ausland	USD	1.8%

Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 169'389'523	Ertragsverwendung:	thesaurierend	Internet:	www.baloise.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):	0.56% p.a.		
Lancierung:	31.03.1997	Zeichnungsschluss:	täglich, 12:00 Uhr		
Depotbank:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich				

Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

BVG-Mix 40 Plus

Tranche R

30.06.2023

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)	3.54%	4.68%
Letzte 12 Monate	2.45%	3.10%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	1.17%	1.35%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	1.34%	2.74%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	2.97%	4.00%

Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)

Durchschnittl. Volatilität (ann.)	6.95%	7.32%
Tracking error	1.15%	

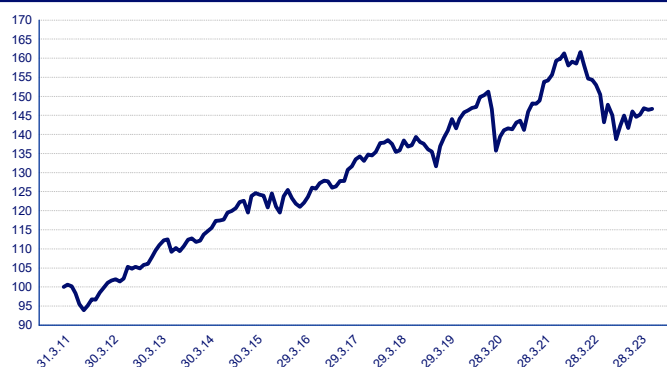
Aktuelle Bewertung (in CHF)

NAV pro Anteil	208.62
----------------	--------

Benchmark nach den Anlagerichtlinien

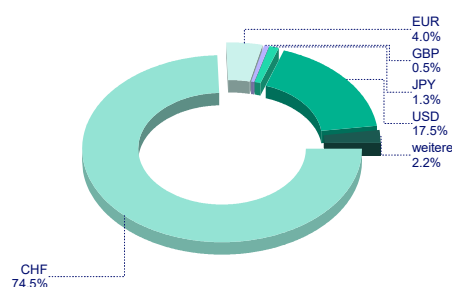
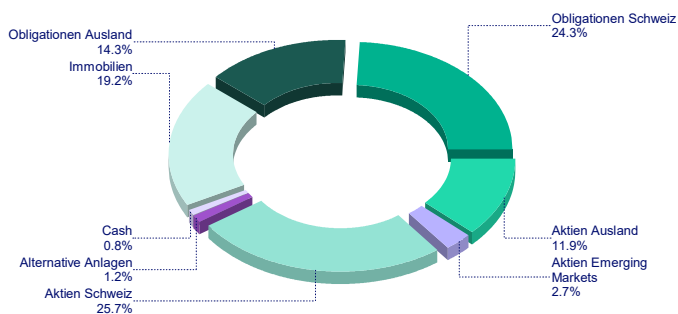
Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

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
5%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Unhedged USD
8%	KGAST Immo-Index
30%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



Aufteilung nach Anlagekategorien

Aufteilung nach Währung



Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 169'389'523
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):	0.82% p.a.
Zeichnungsschluss:	täglich, 12:00 Uhr

Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

Internet:	www.baloise.ch
E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBVR4 SW

BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40

Tranche I

30.06.2023

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)	3.03%	3.71%
Letzter Monat	0.16%	0.38%
Letzte 12 Monate	1.29%	1.54%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	0.68%	-0.27%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	1.27%	0.99%
Seit Lancierung	12.18%	12.59%

Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)

Durchschnittl. Volatilität (ann.)	4.28%	6.61%
-----------------------------------	-------	-------

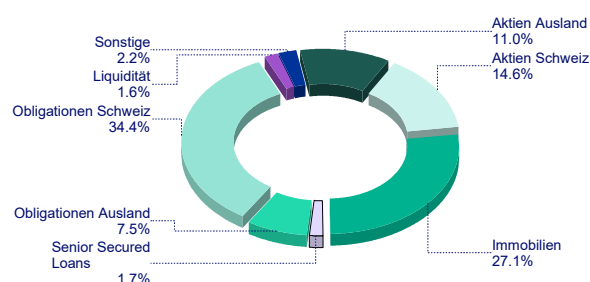
Aktuelle Bewertung

NAV pro Anteil	CHF	1'121.79
Anlagevermögen:	CHF	42'847'461
Sicherheitsniveau pro Anteil:	CHF	993.54



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

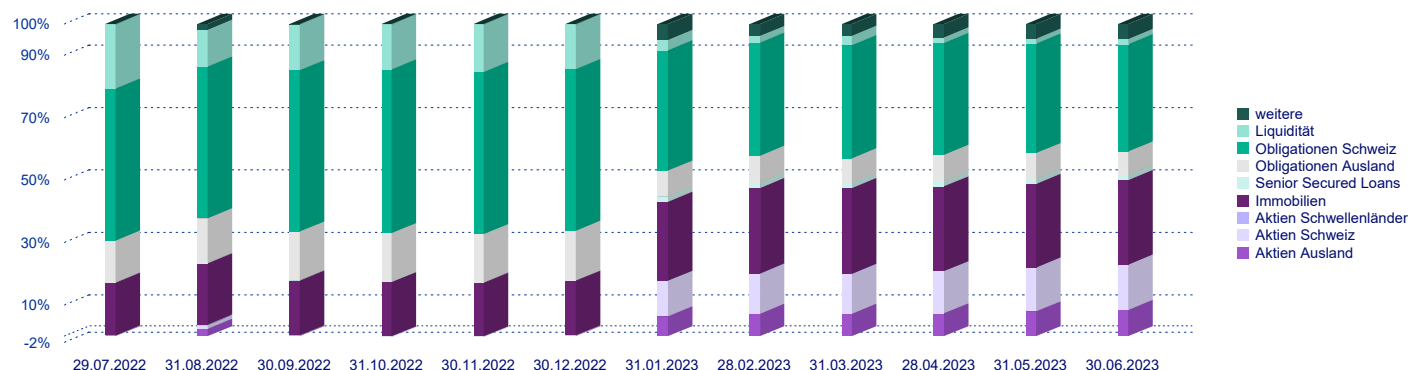
Aufteilung nach Anlagekategorien



Die 10 grössten Positionen

CSIF CH I Real Estate Switzerland Blue	4.8%
Akara Swiss Diversity Property Fund PK	3.5%
SF Property Securities Fund	3.5%
1291 Real Estate Switzerland Investment Foundation	3.1%
Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-	2.5%
Twelve Cat Bond Fund	2.2%
Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund	1.6%
SFP AST Swiss Real Estate	1.6%
Die Anlagegruppe Gewerbeimmobilien Schweiz DAGSIS	1.5%
Seraina Investment Foundation - Swiss Development	1.4%

Entwicklung der Vermögensaufteilung



BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40

Tranche R

30.06.2023

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%.

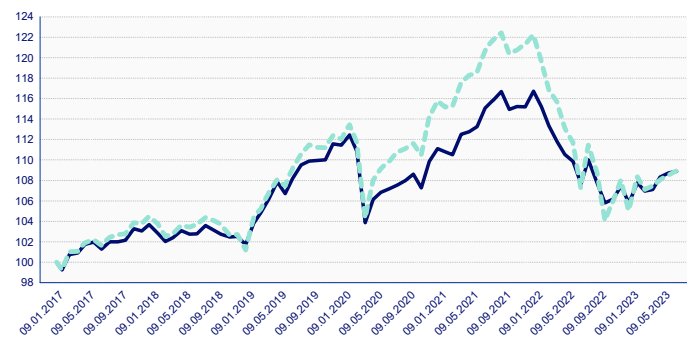
Portfoliomanagement

Philipp Bammerlin
Senior Portfoliomanager
"BVG-Mix Dynamic Allocation"



Performance- und Risikokennzahlen

Performance*	Dynamic Allocation 0-40 (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Performancevergleich Index Pictet BVG 25 (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	2.95%	3.71%
Letzter Monat	0.15%	0.38%
Letzte 12 Monate	1.14%	1.54%
Letzte 3 Jahre p.a.	0.52%	-0.27%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	1.15%	0.99%
Seit Lancierung, 10.01.2017	8.89%	8.92%
Risikokennzahlen		
Volatilität	4.31%	6.61%
Aktuelle Bewertung		
NAV pro Anteil	CHF 108.89	
Vermögen Tranchen I & R:	CHF 42'847'461	
Sicherheitsniveau pro Anteil:	CHF 96.97	

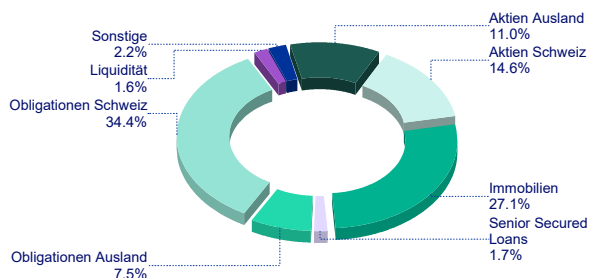


- Dynamic Allocation

- Pictet BVG 25

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

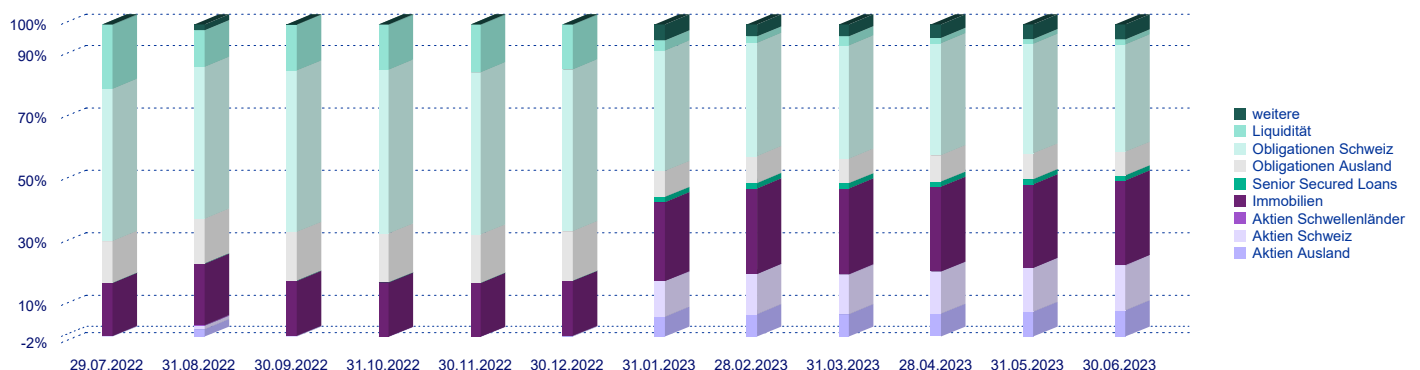
Aufteilung nach Anlagekategorien



Die 10 grössten Positionen

CSIF CH I Real Estate Switzerland Blue	4.8%
Akara Swiss Diversity Property Fund PK	3.5%
SF Property Securities Fund	3.5%
1291 Real Estate Switzerland Investment Foundation	3.1%
Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-	2.5%
Twelve Cat Bond Fund	2.2%
Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund	1.6%
SFP AST Swiss Real Estate	1.6%
Die Anlagegruppe Gewerbeimmobilien Schweiz DAGSIS	1.5%
Seraina Investment Foundation - Swiss Development	1.4%

Entwicklung der Vermögensaufteilung



BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80

Überschreitung der Aktienquote nach BVV2 möglich

30.06.2023

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 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 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

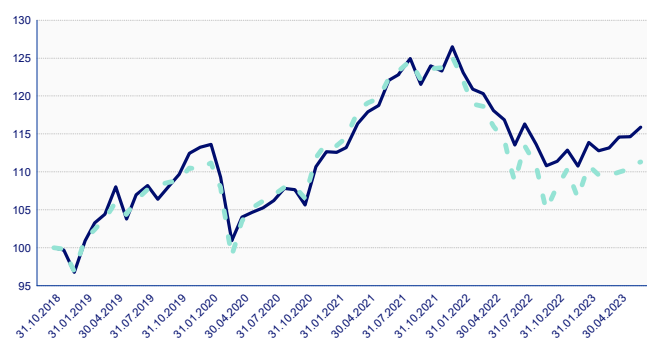
Performance	Dynamic Allocation 0-80 (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Performancevergleich Index Pictet BVG 40 (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	4.61%	4.52%
Letzter Monat	1.10%	0.88%
Letzte 3 Monate	2.41%	1.70%
Letzte 12 Monate	2.07%	2.50%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	3.20%	1.59%
Seit Lancierung	15.89%	11.33%

Risikokennzahlen

Volatilität	3.82%	3.84%
-------------	-------	-------

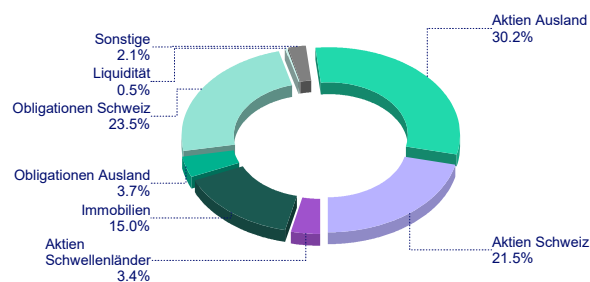
Aktuelle Bewertung

NAV pro Anteil	CHF	115.89
Anlagevermögen:	CHF	44'603'448
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.

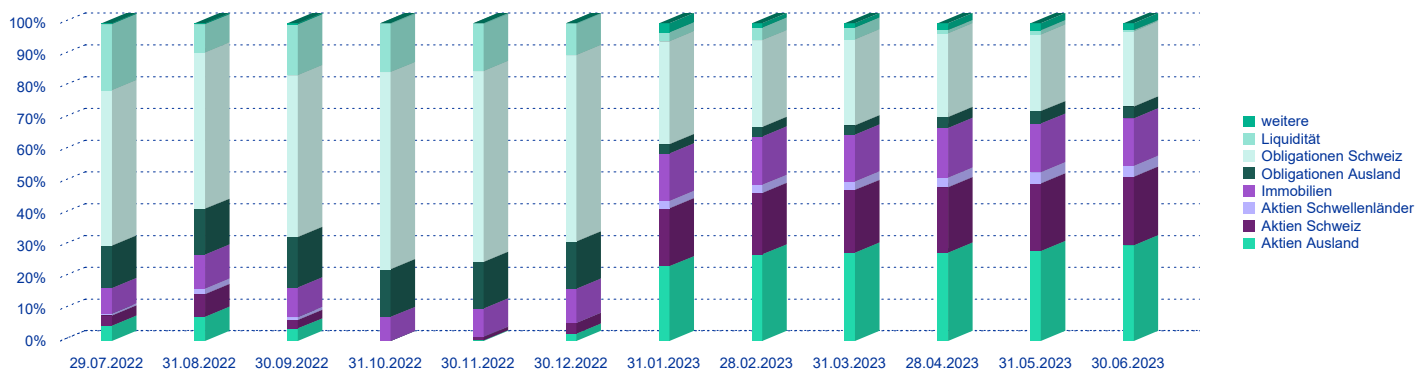
Aufteilung nach Anlagekategorien



Die 10 grössten Positionen

CSIF CH III Equity World ex CH Blue - Pension Fund	14.2%
SF Property Securities Fund	3.8%
CSIF CH Equity Emerging Markets Blue	3.4%
CSIF CH I Real Estate Switzerland Blue	3.1%
Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-	2.2%
Twelve Cat Bond Fund	2.1%
Nestle SA	1.8%
Akara Swiss Diversity Property Fund PK	1.6%
REMNX Swiss Real Estate Commercial ECO	1.3%
Novartis AG	1.2%

Entwicklung der Vermögensaufteilung



BVG-Mix Perspectiva Relax

Tranche Relax - Zeichnungsberechtigt ist nur die Perspectiva Sammelstiftung

30.06.2023

Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «BVG-Mix Perspectiva» investiert breit diversifiziert in die weltweiten Finanzmärkte. Im Vordergrund stehen liquide Anlagen in Obligationen in CHF, Aktien und Schweizer Immobilien. Daneben werden auch illiquide Anlagen im Bereich alternativen Anlagen getätigt. Abhängig von der konjunkturellen Situation sowie der Einschätzung zum Zins-, Aktien- und Wechselkursumfeld werden im Rahmen der im Anlagereglement vorgegebenen Bandbreiten kontrollierte Abweichungen von der Anlagestrategie vorgenommen. Die Anlagestrategie setzt sich aus 35% Aktien, 35% Obligationen und Hypotheken, 21% Immobilien und weiteren Anlagen 9% zusammen.

Portfoliomanagement

Andreas Bertschi
Senior Portfoliomanager
"BVG-Mix Perspectiva Relax"



Performance- und Risikokennzahlen

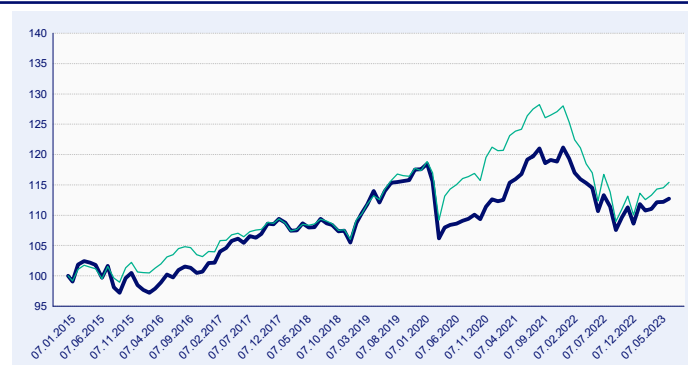
Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	3.82%	4.94%
Letzter Monat	0.46%	0.80%
Letzte 12 Monate	1.90%	2.73%
Letzte 3 Jahre (p.a)	1.23%	0.11%
Letzte 5 Jahre (p.a)	0.85%	1.22%
Seit Lancierung (07.01.2015)	12.74%	15.44%

Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)

Durchschnittl. Volatilität (ann.)	5.52%	6.65%
-----------------------------------	-------	-------

Aktuelle Bewertung

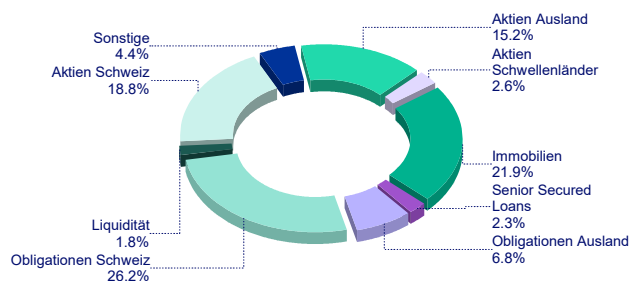
Ausgabekurs pro Anteil (NAV)	CHF 1'127.41
Fondsvermögen:	CHF 1'305'920'187



- Perspectiva

Benchmark (bis 31.12.2022 Pictet 2005 25 Index, ab 1.1.2023 customized Benchmark mit 35% Aktien)

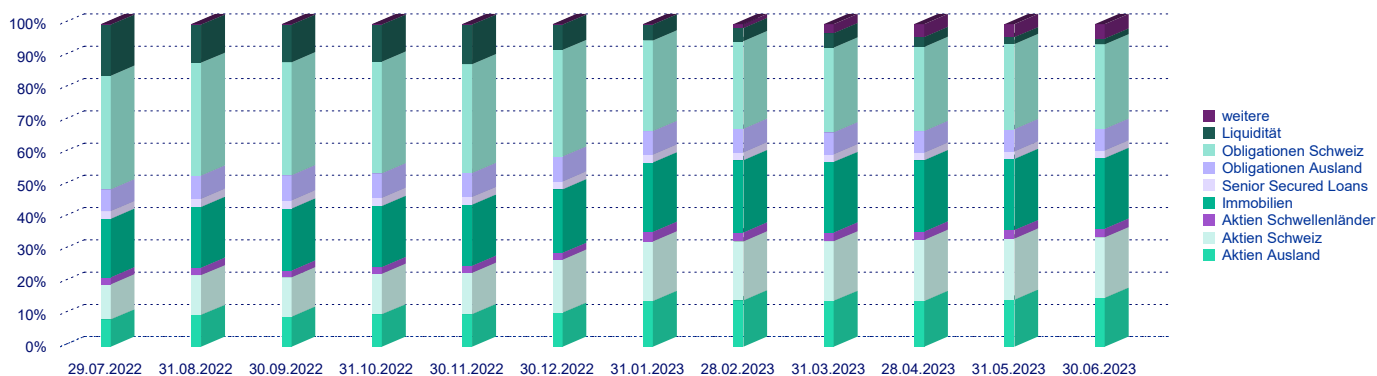
Aufteilung nach Anlagekategorien



Die 10 grössten Positionen

SF Property Securities Fund	3.9%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	2.5%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	2.4%
CSIF CH I Real Estate Switzerland Blue	2.3%
Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund	2.2%
Swisscanto AST Hypotheken Schweiz	1.5%
Nestle SA	1.5%
REMEX Swiss Real Estate Commercial ECO	1.5%
1291 Real Estate Switzerland Investment Foundation	1.4%
SFP AST Swiss Real Estate	1.4%

Entwicklung der Vermögensaufteilung (Anlagegruppe)



BVG-Mix Perspectiva Choice

Tranche Choice - Zeichnungsberechtigt ist nur die Perspectiva Sammelstiftung

30.06.2023

Anlagepolitik

Die Anlagegruppe «BVG-Mix Perspectiva» investiert breit diversifiziert in die weltweiten Finanzmärkte. Im Vordergrund stehen liquide Anlagen in Obligationen in CHF, Aktien und Schweizer Immobilien. Daneben werden auch illiquide Anlagen im Bereich alternativen Anlagen getätigt. Abhängig von der konjunkturellen Situation sowie der Einschätzung zum Zins-, Aktien- und Wechselkursumfeld werden im Rahmen der im Anlagereglement vorgegebenen Bandbreiten kontrollierte Abweichungen von der Anlagestrategie vorgenommen. Die Anlagestrategie setzt sich aus 35% Aktien, 35% Obligationen und Hypotheken, 21% Immobilien und weiteren Anlagen 9% zusammen.

Portfoliomanagement

Andreas Bertschi
Senior Portfoliomanager
"BVG-Mix Perspectiva Choice"



Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	3.74%	4.94%
Letzter Monat	0.44%	0.80%
Letzte 12 Monate	1.68%	2.73%
Letzte 3 Jahre (p.a)	1.05%	0.11%

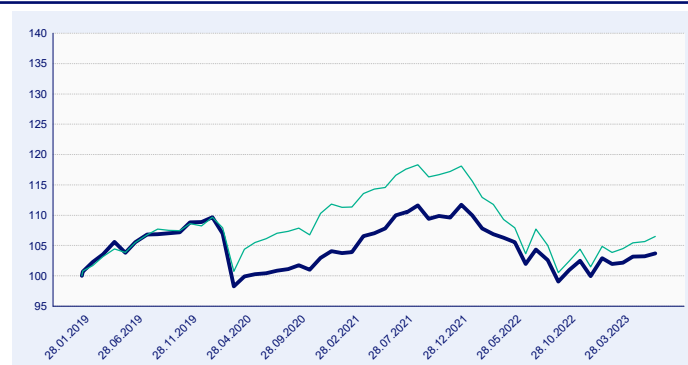
Seit Lancierung (28.01.2019) 3.69% 6.50%

Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)

Durchschnittl. Volatilität (ann.) 5.50% 6.65%

Aktuelle Bewertung

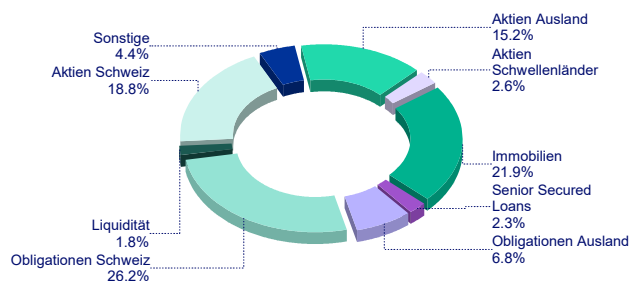
Ausgabekurs pro Anteil (NAV) CHF 1'036.86
Fondsvermögen: CHF 1'305'920'187



- Perspectiva

Benchmark (bis 31.12.2022 Pictet 2005 25 Index, ab 1.1.2023 customized Benchmark mit 35% Aktien)

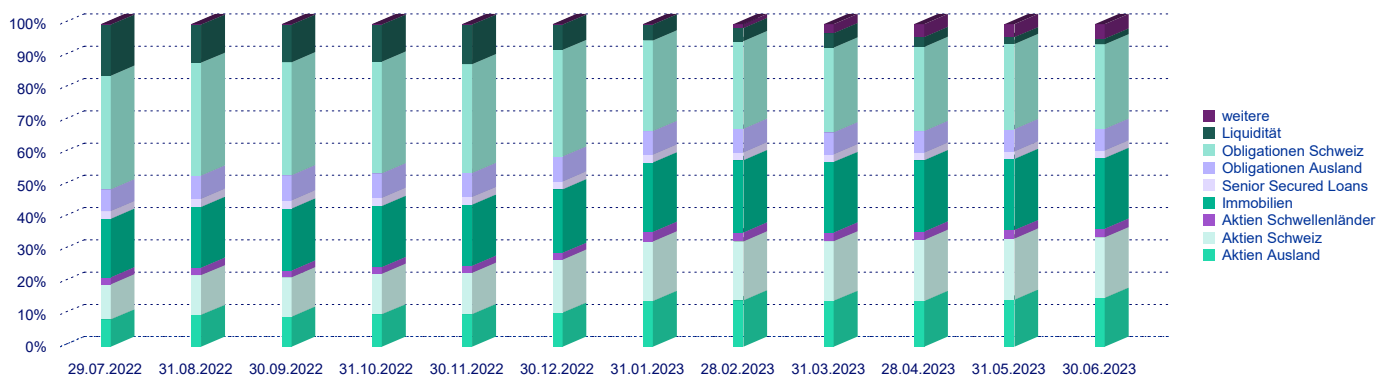
Aufteilung nach Anlagekategorien



Die 10 grössten Positionen

SF Property Securities Fund	3.9%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	2.5%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	2.4%
CSIF CH I Real Estate Switzerland Blue	2.3%
Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund	2.2%
Swisscanto AST Hypotheken Schweiz	1.5%
Nestle SA	1.5%
REMEX Swiss Real Estate Commercial ECO	1.5%
1291 Real Estate Switzerland Investment Foundation	1.4%
SFP AST Swiss Real Estate	1.4%

Entwicklung der Vermögensaufteilung (Anlagegruppe)



Baloise Anlagestiftung für Personalvorsorge

Aeschengraben 21, Postfach
4002 Basel

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