

Geschäftsbericht 2023

Baloise Anlagestiftung für Personalvorsorge

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren

Das Jahr 2023 brachte substantielle Veränderungen. So kam es in der Geschäftsführung zu einem zweifachen Wechsel: Mit dem Erreichen des Pensionsalters hat Robert Antonietti seine operative Funktion abgegeben. Er blickt auf 15 Jahre als Geschäftsführer zurück (Seite 6). Per Januar 2024 übernimmt Claudia Kalbermatten, Leiterin Product Management von Baloise Asset Management, die Nachfolge. Zudem wird sich der bisherige stellvertretende Geschäftsführer Andreas Bertschi auf seine Tätigkeit als Senior Portfolio Manager konzentrieren und hat im November 2023 sein Mandat an Reto Uebelhart, Product Manager von Baloise Asset Management, übergeben. Andreas Bertschi erläutert seine Einschätzungen zum Anlagemarkt und zum Produktangebot auf Seite 8.

Wir begrüssen Claudia Kalbermatten und Reto Uebelhart herzlich in der Leitung der Baloise Anlagestiftung und sind überzeugt, dass sie mit ihrer Erfahrung und ihren Fachkenntnissen die erfolgreiche Entwicklung der Baloise Anlagestiftung fortsetzen werden.

Ausserdem haben wir mit dem Auflösen der vier artreinen Anlagegruppen im Mai unser Angebot neu ausgerichtet. Bereits im Semesterbericht 2023 sind wir darauf eingegangen.



Dr. Reto Diezi, Präsident des Stiftungsrats, **Robert Antonietti**, Geschäftsführer (bis 31.12.2023)

An den Märkten führten geopolitische Spannungen (z.B. Ukraine-Krieg und Aufflammen des Nahostkonflikts) zu einem anspruchsvollen Anlagejahr. Ende Jahr war die konjunkturelle Stimmung angesichts beträchtlicher Risiken getrübt (z.B. Staatsverschuldung in den USA, Chinas Wirtschaftsflaute). Trotz zahlreicher Herausforderungen können die Anleger jedoch mit dem Börsenjahr 2023 zufrieden sein. Der Rückgang der Teuerung sowie die Aussicht auf sinkende Leitzinsen der Notenbanken lassen auch für 2024 eher positive Anlageresultate erwarten.

Unseren treuen Kunden danken wir für das in die Baloise Anlagestiftung gesetzte Vertrauen und für ihre Wertschätzung.

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

Dr. Reto Diezi
Stiftungsratspräsident

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

Robert Antonietti
Geschäftsführer

Inhalt

Vorwort	2
Mischvermögen sind einmal mehr gefragt	4
Eine Ära endet: Robert Antonietti geht in Pension	6–7
Trends und Entwicklungen bei den Anlagegruppen	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

Mischvermögen sind einmal mehr gefragt

Gerade in turbulenten Zeiten können gemischte Anlagestrategien ihre Stärken in Form von Diversifikationsvorteilen und flexibler Anlagestrategie entfalten. In vielen Abwärtszyklen bieten Obligationen ein ausreichendes Gegengewicht zu Aktien. Das hängt unter anderem mit der inversen Beziehung zwischen Obligationen und den Zinsen zusammen. Zentralbanken senken zur Stimulation der Wirtschaft die Leitzinsen und lösen so grundsätzlich Kursgewinne auf Obligationen aus.

In jüngster Vergangenheit boten Obligationen den schwachen Aktienmärkten kein Gegengewicht. So wurde die Diversifikation zwischen Obligationen und Aktien in den letzten Marktphasen nicht belohnt. Im Jahr 2022 hatte die hohe Inflation und die daraus folgenden rapide steigenden Zinsen beide Anlageklassen dramatisch belastet. Damit war 2022 für das klassische «60/40-Portfolio» (60% Aktien, 40% Obligationen) eines der schlimmsten Jahre seit Jahrzehnten. 2023 folgte dann trotz weiterer Leitzinsanhebungen eine erneut gleichgerichtete Gegenbewegung, die einen grossen Teil der Verluste vom Vorjahr wieder wettzumachen vermochte.

In «normalen» Märkten mit tiefer Inflation weisen Obligationen und Aktien dagegen eher eine tiefe Korrelation auf.

Im Umfeld von Inflations- wie auch Wachstumsrisiken, wie in einem Stagflationsszenario, sind Investoren mit einem klassischen «60/40-Portfolio» nicht ideal aufgestellt: eine Beimischung weiterer, besser geeigneter Anlageklassen in diesen Marktphasen ist hilfreich. Hierzu eignen sich beispielsweise illiquide alternative Anlagen oder auch Immobilienanlagen, welche mit wiederkehrenden Cashflows aus Mieten (können grösstenteils der Teuerung angepasst werden) und bei guten Vorzeichen für steigende Immobilienpreise eine interessante Möglichkeit als Beimischung im Portfolio darstellen.

Zum Jahresende 2023 geht die Vermögensverwaltung Baloise Asset Management in der «Baloise Market View» davon aus, dass Zinssenkungen bei den Zentralbanken Mitte 2024 zu einem Thema werden. Die Aussichten sind damit speziell für Obligationen, aber auch andere zinssensitive Anlagen wie Immobilien vielversprechend. Entsprechend steigt damit die relative Attraktivität von Obligationen und Immobilien als Bausteine im Portfolio. So ist «TINA» (There is no alternative) – also es gibt keine Alternative zu Aktien – aktuell nicht mehr das praktisch einzige Credo im Markt.

Mit einem diversifizierten gemischten Portfolio sind Anleger in der aktuellen Marktlage gut aufgestellt, dank der Korrelationseigenschaften der verschiedenen Anlageklassen einerseits sowie andererseits dank des Spielraums, Schwankungen in den Anlageklassen taktisch nutzen zu können.

Verwaltetes Vermögen per 31.12.2023

CHF 1.99 Mia.

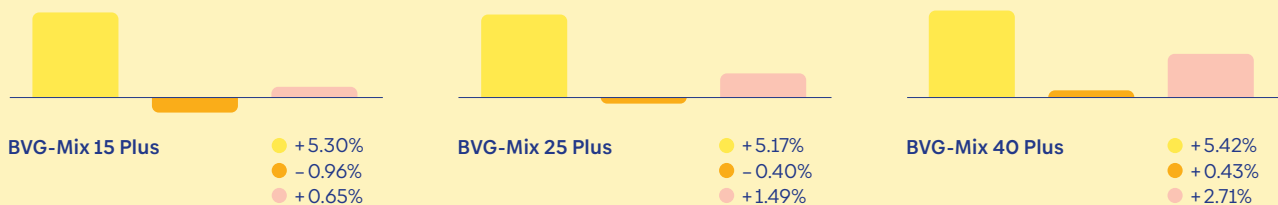
Assets under Management

Zum Zeitpunkt der Schliessung der vier artreinen Anlagegruppen im Mai 2023 umfasste deren Volumen CHF 823 Mio. Dabei betrug der Anteil von «Swiss Franc Bonds Optimized» CHF 291 Mio., «Global Bonds CHF Optimized» CHF 132 Mio., «Aktien Schweiz Quality & Dividend» CHF 345 Mio. und «Aktien Global» CHF 55 Mio.

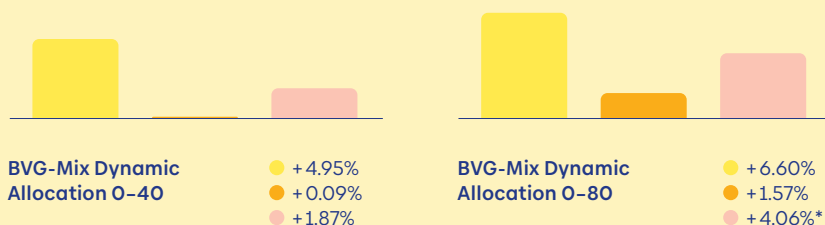
Mit dem Wegfall der vier artreinen Anlagegruppen reduzierten sich die verwalteten Vermögen um -19.6% gegenüber dem Vorjahr. Werden die artreinen Anlagegruppen und deren Schliessung nicht berücksichtigt, liegt das Vermögen mit +17.9% deutlich über dem Vorjahreswert.

Performance der sechs Anlagegruppen*

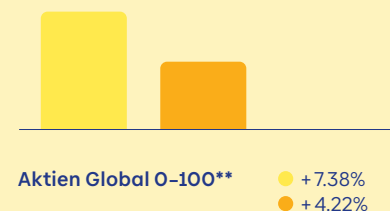
BVG Mischvermögen klassisch



BVG Mischvermögen dynamisch



Weitere Anlagegruppen



- Jahr 2023
- 3 Jahre p. a.
- 5 Jahre p. a.

* Jeweils Nettoperformance der I-Anteilsklasse (wo vorhanden), Darstellung ohne Einanleger-Produkte.

** Lancierung (20.04.2020)

Quellen: Baloise, Bloomberg Finance L.P.

Eine Ära endet: Robert Antonietti geht in Pension

Robert Antonietti, Geschäftsführer, verlässt Ende 2023 die Baloise Anlagestiftung. Im Folgenden blickt er zurück auf Meilensteine seiner 15-jährigen Tätigkeit als Geschäftsführer. Seit seiner Übernahme im Jahr 2008 kam es beinahe zur Verdoppelung der Kundenvermögen. Somit hat sich die Baloise Anlagestiftung im Vorsorgemarkt erfolgreich etabliert.



Robert Antonietti, Geschäftsführer bis Ende 2023, und **Claudia Kalbermatten**, Geschäftsführerin ab Januar 2024

Startphase mit Herausforderungen

Ich durfte die Geschäftsführung der Baloise Anlagestiftung für Personalvorsorge im Jahr 2008 inmitten der Finanzkrise übernehmen. Während der Finanzkrise nahmen wir zahlreiche Produktpassungen vor, da sich die Kundenbedürfnisse verändert hatten. Die Krise führte im Markt zu rückläufigen Vermögenswerten und damit zusammenhängend zu einem grossen Kosten- und Margendruck bei allen Anbietern von Anlageprodukten. Passive Anlageprodukte wurden zunehmend nachgefragt.

Dank meinen Vorgängern war die Baloise Anlagestiftung vor der Finanzkrise gut unterwegs. Die Anlagestiftung durchlief in den Jahren zuvor ein bemerkenswertes Wachstum und konnte sich vor allem dank ausgezeichneter Ergebnisse bei ihren Aktien- und Mischprodukten eine starke Position erarbeiten.

Geänderte Rahmenbedingungen

Die Pensionskassen als unsere wichtigsten Kunden waren im Jahr 2010 mit den Herausforderungen der Strukturreform konfrontiert. Diese Regulierungsoffensive führte dazu, dass die Anlagestiftung auf der Grundlage der Verordnung über die Anlagestiftung (ASV) erstmals rechtlich geregelt und dem BVG unterstellt wurde. Zudem wurde auf Bundesebene mit der Oberaufsichtskommission OAK eine Aufsichtsbehörde geschaffen, die auch für Anlagestiftungen zuständig ist.

Die Strukturreform führte bei den Pensionskassen zu Verunsicherung. Man befürchtete eine Überregulierung und damit verbunden einen Kostenschub, der schliesslich die Renditen für die Pensionskassen-Versicherten schmälern würde. Aus heutiger Sicht hat sich aber die rechtliche Einbettung der Anlagestiftungen in die ASV bewährt, denn sie gibt uns die nötigen Leitplanken vor.

Paukenschlag Negativzinsen

Riesige Herausforderungen für den Vorsorgemarkt stellten die über Jahrzehnte rückläufigen Zinsen dar, bis hin zu Negativzinsen, die von der Schweizerischen Nationalbank SNB und allen wichtigen Zentralbanken eingeführt wurden. Unvergessen bleibt der 15. Januar 2015, als die SNB die Aufhebung des Mindestkurses CHF/EUR von CHF 1.20 bekanntgab und zugleich den Negativzins auf -0.75% festlegte.

Dies kam einem Erdbeben gleich und hatte einen enormen Einfluss auf die Anlagestrategien und die Produktlandschaft. Alle Anbieter waren gezwungen, mit neuen Ansätzen und Risikoabwägungen die erforderlichen Renditen zu erwirtschaften. Aufgrund der Suche nach Rendite erlebten illiquide Anlagen, allen voran Immobilien, einen Höhenflug. Zwar bietet Baloise solche Anlagelösungen an, allerdings nicht im Rahmen der Baloise Anlagestiftung.

Zäsur der Corona-Pandemie

Ein weiterer Einschnitt bildeten im März 2020 die Corona-Pandemie und der Lockdown. Die anfänglich brutalen Marktkorrekturen verwandelten sich dank beherztem Eingreifen der Notenbanken sehr bald in eine praktisch ungebremste Börsenhausse. Eine sehr positive Erfahrung war, dass während dieser Krise unsere Anleger kein Geld abgezogen haben und dadurch von Verlusten weitgehend verschont blieben.

Aussichtsreiche Immobilien-Anlage

Es freut mich sehr, dass die Baloise Anlagestiftung im Jahr 2024 die Anlagegruppe «Real Estate Switzerland» lancieren wird. Dadurch füllen wir eine Lücke in unserem Angebot, was den Bedürfnissen unserer Kunden entgegenkommt. Baloise Asset Management, die Vermögensverwaltung dieser Anlagegruppe, ist einer der grössten Immobilienverwalter der Schweiz. Entsprechend gross ist das Know-how in diesem Bereich.

Claudia Kalbermatten, herzlich willkommen im Leitungsteam

Für die Weiterentwicklung der Baloise Anlagestiftung zum Nutzen unserer Vorsorgekunden wünschen wir der neuen Geschäftsführerin Claudia Kalbermatten viel Freude und Erfolg. Aufgrund ihrer langjährigen Tätigkeit im Product Management im Allgemeinen und für die Baloise Anlagestiftung im Speziellen sind wir überzeugt, dass sie mit ihrer Expertise massgeblich zur nachhaltigen Entwicklung unserer Anlagestiftung beitragen wird.

Bei Baloise seit: August 2003

Funktion: Leiterin Product Management

Werdegang: Betriebswirtschaftsstudium Universität Fribourg (lic. et mag. rer.pol.), Chartered Financial Analyst (CFA) Charterholder; bis 2003 Fondsanalytikerin bei einer Vermögensverwaltung, ab August 2003 bei Baloise, Product Management und Controlling Asset Management Drittkundengeschäft, 2008 Übernahme und Ausbau Product Management und Controlling für die Anlagestiftung, ab 2018 Leiterin Product Management

Baloise Anlagestiftung: Geschäftsführerin ab 1. Januar 2024

Trends und Entwicklungen bei den Anlagegruppen

Andreas Bertschi betreut als Portfoliomanager im Bereich Multi Assets von Baloise Asset Management weiterhin unsere Anlagegruppe BVG-Mix Perspectiva. Anlässlich der Stabsübergabe seiner Tätigkeiten als Stv. Geschäftsführer im November 2023 reflektiert er Anforderungen und Trends der letzten Jahre.



Reto Uebelhart, Stv. Geschäftsführer ab November 2023, und **Andreas Bertschi**, bisheriger Stv. Geschäftsführer

Welche Marktentwicklungen stehen für Sie im Zentrum?

Die langjährige Tiefzinslage sorgte bei der privaten Vorsorge für Bewegung. Wir reagierten hier früh auf Kundenbedürfnisse und lancierten Anlageprodukte mit erhöhter Aktienquote (z. B. BAP Aktien Global 0–100).

Im institutionellen Bereich müssen sich die Anlagegruppen zunehmend gegen eine wachsende Konkurrenz durchsetzen (z. B. günstige ETF). Dies führte zu zunehmendem Kostendruck, dem die Baloise Anlagestiftung mit Gebührensenkungen proaktiv begegnet ist.

Zudem wirkte sich die steigende Professionalisierung sowie Konsolidierung bei kleineren und mittleren Pensionskassen aus: Die Nachfrage verschob sich in Richtung gemischte Anlagelösungen, wo wir als Folge davon das Angebot ausbauten.

Welches sind die vorherrschende Anlagetrends?

Wir sehen grosses Kundeninteresse an verantwortungsbewussten Anlagen und eine zunehmende Regulierung in diesem Bereich. Die Baloise Anlagestiftung orientiert sich an den entsprechenden Richtlinien von Baloise. Diese werden nach fundierter und laufender Analyse stetig weiterent-

wickelt, ohne das Renditeziel aus den Augen zu verlieren. Wir sehen diese Aktivitäten auch als Risikoabsicherung, ein Kundenbedürfnis, welches ebenfalls an Bedeutung gewonnen hat, nicht zuletzt wegen krisenhafter Marktentwicklungen in den vergangenen Jahren. Mit unseren dynamischen Anlagestrategien zielen wir darauf ab, negative Folgen gerade in Zeiten sinkender Aktienkurse abfedern zu können.

Wie beeinflusst das alles Ihre Tätigkeit?

Die Rahmenbedingungen sind für Portfoliomanager anspruchsvoller geworden: steigende Anforderungen im Zusammenhang mit Investmententscheidungen, bei der Risikokontrolle und bei der Diversifikation. Dies bei gleichzeitig steigendem Kosten- und Performancedruck. Darüber hinaus müssen zunehmend Aspekte der nachhaltigen Anlage mit berücksichtigt werden.

Die Jagd nach Rendite führte dazu, dass gerade Portfolio Manager im Bereich Multi Assets den Blick auf illiquide und alternative Anlageklassen erweitern mussten. Dies macht die Tätigkeit anspruchsvoller. Angesichts der Informationsfülle wird die Vertrautheit im Umgang mit Daten im Stellenprofil des Portfoliomanagers immer wichtiger.

Warum schlossen Sie die artreinen Anlagegruppen?

Wie viele Anbieter mussten wir eine sinkende Nachfrage nach artreinen liquiden Anlagegruppen feststellen. Dies, obschon die Performance unserer Produkte konkurrenzfähig war. Gleichzeitig war die Bewirtschaftung dieser Gefässe sehr aufwendig, und auf Baloise-Seite besteht ein identisches

Fondsangebot. So konnten wir unseren Kunden eine optimale Anschlusslösung anbieten und gleichzeitig unsere Effizienz erhöhen.

Ins Zentrum rücken jetzt unsere gemischten Anlagegruppen. Gleichzeitig haben wir Spielraum gewonnen für die Vorbereitung der Lancierung neuer Produkte wie der Immobilien-Anlagegruppe «Real Estate Switzerland». Wir möchten mit unseren Anlagegruppen die grundlegenden Kundenbedürfnisse in der Vorsorge abdecken können.

Wie verorten Sie diese neue Anlagegruppe?

Die Lancierung findet im März 2024 statt. Schweizer Immobilien sind nach wie vor zentral bei der Anlage für Vorsorgeeinrichtungen. Wir sehen hier ein grosses Potenzial für attraktive Immobilieninvestitionen. Unser klassisch und effizient bewirtschafteter Core-Baustein mit Fokus auf dem Wohnsegment in der Schweiz ist bestens auf die Kundenbedürfnisse ausgerichtet.

Zudem verfolgen wir die Entwicklungen und Möglichkeiten im alternativen und illiquiden Anlagebereich eng. Denn da können sich allenfalls wertvolle Ergänzungen für unsere Produktpalette ergeben. Dies, zumal Anlagestiftungen da ihren Kunden auch Vorteile bringen können.

Reto Uebelhart, herzlich willkommen im Leitungsteam

Reto Uebelhart hat im Jahr 2023 die Schliessung unserer vier artreinen Anlagegruppen betreut und sich in diesem Zusammenhang sehr intensiv mit der Baloise Anlagestiftung auseinandergesetzt. Auch aufgrund seiner vorherigen Tätigkeiten im Product Management kennt er unsere Produktpalette und den Vorsorgemarkt bestens. Wir wünschen Reto Uebelhart interessante Kundenkontakte, spannende Projekte und viel Ausdauer bei der Weiterentwicklung unserer Anlagestiftung.

Bei Baloise seit: Februar 2018

Funktion Baloise: Product Manager

Werdegang: MSc Banking and Finance, Chartered Financial Analyst (CFA) Charterholder; 2018 Kundenberater Baloise Bank, 2019 Traineeprogramm Baloise, ab 2020 Product Manager

Baloise Anlagestiftung: Stv. Geschäftsführer seit 1. November 2023

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
Mario Knupfer	April 2016
Heinz Müller	April 2020
Marcel Müller	April 2017
Jürg Traber	April 2020
Rudolf Studer, bis 23.04.2023	November 2008
Nadine Ammann, Sekretärin	Januar 2023

Die Amtsdauer läuft für alle bis 22.04.2024.



Die Geschäftsführung und der Stiftungsrat (v.l.): Robert Antonietti, Andreas Bertschi (Stv. Geschäftsführer bis Oktober 2023), Mario Knupfer, Nadine Ammann (Sekretärin), Dr. Reto Diezi, Heinz Müller, Marcel Müller, Rudolf Studer (bis 23.04.2023), Jürg Traber, Pierre Boithiot. Patric Olivier Zbinden und Reto Uebelhart sind nicht auf dem Foto.

Swiss Franc Bonds Optimized

(aufgelöst per 31.05.2023)

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2023	2022
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	-	27'172
	Bankguthaben (Zeitguthaben)	-	-
	Geldmarktinstrumente	-	-
	Effekten	-	-
	Indirekte Anlagen – Anlagefonds ¹	-	280'829'784
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	-	2
	Gesamtvermögen	-	280'856'958
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-	-71'592
	Nettovermögen	-	280'785'366
Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)			
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	46	6
	Erträge auf Wertschriften	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen	-	-
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	-319	-
	Total Erträge	-273	6
Aufwand	Passivzinsen	462	437
	Verwaltungskosten	112'928	294'979
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	-	60
	Ausrichtung laufender Erträge	-114'467	-3'867
	Total Aufwand	-1'077	291'609
Nettoertrag	804	-291'603	
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	-	6'203
	Realisierter Kapitalverlust	-14'269'931	-258'391
	Realisierter Erfolg	-14'269'127	-543'791
	Unrealisierter Kapitalerfolg	21'461'646	-39'118'409
Gesamterfolg	7'192'519	-39'662'200	
Verwendung des Erfolgs	Nettoertrag	804	-291'603
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	804	-291'603
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	804	-291'603
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)

Vermögen Beginn Geschäftsjahr	280'785'366	330'451'433
Ausschüttung	-	-
Einlagen	9'117'386	-
Einkauf in laufende Erträge	319	-
Rücknahmen	-296'981'123	-10'000'000
Ausrichtung laufende Erträge	-114'467	-3'867
Wertanpassung Wertschriften	7'191'715	-39'370'597
Nettoertrag	804	-291'603
Vermögen Ende Geschäftsjahr	-	280'785'366
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	-	213'642.979
Kapitalwert pro Anspruch	-	1'315.63
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-	-1.36
Inventarwert pro Anspruch	-	1'314.27
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 Betreuungsschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

Global Bonds CHF Optimized

(aufgelöst per 31.05.2023)

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2023	2022
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	-	35'325
	Bankguthaben (Zeitguthaben)	-	-
	Geldmarktinstrumente	-	-
	Effekten	-	-
	Indirekte Anlagen – Anlagefonds ¹	-	131'851'525
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	-	3
	Gesamtvermögen	-	131'886'853
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-	-33'356
	Nettovermögen	-	131'853'497

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)		2023	2022
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	31	7
	Erträge auf Wertschriften	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen	-	-
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	327	-
	Total Erträge	358	7
Aufwand	Passivzinsen	89	317
	Verwaltungskosten	51'968	137'394
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	-	48
	Ausrichtung laufender Erträge	- 52'070	-
	Total Aufwand	-13	137'759
Nettoertrag	371	-137'752	
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	-	-
	Realisierter Kapitalverlust	-19'242'360	-12'582
	Realisierter Erfolg	-19'241'989	-150'334
	Unrealisierter Kapitalerfolg	20'078'711	-19'890'052
Gesamterfolg	836'722	-20'040'386	
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	371	-137'752
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	371	-137'752
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	371	-137'752
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)

Vermögen Beginn Geschäftsjahr	131'853'497	151'893'883
Ausschüttung	-	-
Einlagen	615'077	-
Einkauf in laufende Erträge	- 327	-
Rücknahmen	- 133'252'898	-
Ausrichtung laufende Erträge	- 52'070	-
Wertanpassung Wertschriften	836'351	- 19'902'634
Nettoertrag	371	- 137'752
Vermögen Ende Geschäftsjahr	-	131'853'497
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	-	145'746.950
Kapitalwert pro Anspruch	-	905.62
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-	-0.95
Inventarwert pro Anspruch	-	904.67
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 Betreuungsschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

Aktien Schweiz Quality & Dividend

(aufgelöst per 31.05.2023)

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2023	2022
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	-	567
	Bankguthaben (Zeitguthaben)	-	-
	Geldmarktinstrumente	-	-
	Effekten	-	-
	Indirekte Anlagen – Anlagefonds ¹	-	317'905'685
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	-	-
	Gesamtvermögen	-	317'906'252
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-	-81'610
	Nettovermögen	-	317'824'642

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)			
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	1	-
	Erträge auf Wertschriften	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen	-	-
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	-128'099	-9'237
	Total Erträge	-128'098	-9'237
Aufwand	Passivzinsen	9	144
	Verwaltungskosten	131'517	338'273
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	-	18
	Ausrichtung laufender Erträge	-130'135	-9'237
	Total Aufwand	1'391	329'198
Nettoertrag	-129'489	-338'435	
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	155'554'643	4'301'501
	Realisierter Kapitalverlust	-2	-
	Realisierter Erfolg	155'425'152	3'963'066
	Unrealisierter Kapitalerfolg	-124'157'182	-58'390'476
Gesamterfolg	31'267'970	-54'427'410	
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	-129'489	-338'435
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-129'489	-338'435
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-129'489	-338'435
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)

Vermögen Beginn Geschäftsjahr	317'824'642	382'252'052
Ausschüttung	-	-
Einlagen	3'927'017	-
Einkauf in laufende Erträge	128'099	9'237
Rücknahmen	- 353'017'592	- 10'000'000
Ausrichtung laufende Erträge	- 130'135	- 9'237
Wertanpassung Wertschriften	31'397'459	- 54'088'975
Nettoertrag	- 129'489	- 338'435
Vermögen Ende Geschäftsjahr	-	317'824'642
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr⁴	-	478'485.660
Kapitalwert pro Anspruch	-	664.94
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-	-0.71
Inventarwert pro Anspruch	-	664.23
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.

4 Per 01.04.2022 wurde gemäss Stiftungsratsbeschluss vom 08.12.2021 ein Splitting der Ansprüche im Verhältnis 1:10 vorgenommen.

Aktien Global

(aufgelöst per 31.05.2023)

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2023	2022
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	-	5'550
	Bankguthaben (Zeitguthaben)	-	-
	Geldmarktinstrumente	-	-
	Effekten	-	-
	Indirekte Anlagen – Anlagefonds ¹	-	56'925'072
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	-	42'750
	Gesamtvermögen	-	56'973'372
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-	-14'514
	Nettovermögen	-	56'958'858

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)		2023	2022
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	8	1
	Erträge auf Wertschriften	-53'503	773
	Erträge auf Indirekte Anlagen	-	-
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	37	-
	Total Erträge	-53'458	774
Aufwand	Passivzinsen	-	74
	Verwaltungskosten	22'579	59'362
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	-	28
	Ausrichtung laufender Erträge	-76'095	-
	Total Aufwand	-53'515	59'464
Nettoertrag	57	-58'690	
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	5'725'075	13'186
	Realisierter Kapitalverlust	-	-
	Realisierter Erfolg	5'725'133	-45'504
	Unrealisierter Kapitalerfolg	-4'835'970	-7'525'473
Gesamterfolg	889'163	-7'570'977	
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	57	-58'690
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	57	-58'690
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	57	-58'690
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)

Vermögen Beginn Geschäftsjahr	56'958'858	64'529'835
Ausschüttung	-	-
Einlagen	2'278'287	-
Einkauf in laufende Erträge	-37	-
Rücknahmen	- 60'050'175	-
Ausrichtung laufende Erträge	- 76'095	-
Wertanpassung Wertschriften	889'105	- 7'512'287
Nettoertrag	57	- 58'690
Vermögen Ende Geschäftsjahr	-	56'958'858
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	-	33'584.453
Kapitalwert pro Anspruch	-	1'697.74
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-	-1.75
Inventarwert pro Anspruch	-	1'695.99
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 Betreuungsschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

Aktien Global 0-100

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2023	2022
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	35'675	1'656'454
	Bankguthaben (Zeitguthaben)	-	-
	Geldmarktinstrumente	-	-
	Effekten	-	-
	Indirekte Anlagen – Anlagefonds ¹	24'348'283	14'155'759
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	3'213	1'474
	Gesamtvermögen	24'387'171	15'813'687
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	- 24'183	- 15'243
	Nettovermögen	24'362'988	15'798'444

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)			
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	9'088	4'423
	Erträge auf Wertschriften	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen	-	-
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	- 13'503	- 12'686
	Total Erträge	- 4'415	- 8'263
Aufwand	Passivzinsen	1'737	10'101
	Verwaltungskosten	82'083	57'997
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	2'204	3'395
	Ausrichtung laufender Erträge	- 560	- 2'073
	Total Aufwand	85'464	69'420
Nettoertrag	- 89'879	- 77'683	
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	2'861'352	2'597'786
	Realisierter Kapitalverlust	- 1'923'091	- 2'389'844
	Realisierter Erfolg	848'382	130'259
	Unrealisierter Kapitalerfolg	378'346	- 3'052'044
Gesamterfolg	1'226'728	- 2'921'785	
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	- 89'879	- 77'683
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	- 89'879	- 77'683
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	- 89'879	- 77'683
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

**Vermögensentwicklung der Anlagegruppe
(1.1. – 31.12. in CHF)**

	R 2023	I 2023	R 2022	I 2022
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	8'136'081	7'662'363	4'330'311	10'412'311
Ausschüttung	-	-	-	-
Einlagen	6'365'032	2'114'833	5'615'663	-
Einkauf in laufende Erträge	12'473	1'030	12'686	-
Rücknahmen	-628'672	-526'320	-542'984	-1'105'685
Ausrichtung laufende Erträge	-560	-	-1'273	-800
Wertanpassung Wertschriften	698'808	617'799	-1'228'485	-1'615'617
Nettoertrag	-68'149	-21'730	-49'837	-27'846
Vermögen Ende Geschäftsjahr	14'515'013	9'847'975	8'136'081	7'662'363
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	116'802.000	75'414.000	70'121.000	63'000.000
Kapitalwert pro Anspruch	124.85	130.88	116.74	122.06
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-0.58	-0.29	-0.71	-0.44
Inventarwert pro Anspruch	124.27	130.59	116.03	121.62
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)		2023	2022
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	216'239	704'710
	Obligationen und ähnliche Papiere	-	-
	Aktien und ähnliche Papiere	-	-
	Indirekte Anlagen – BAP Aktien	522'240	980'560
	Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Andere Indirekte Anlagen ¹	35'422'041	38'864'851
	Immobilien	-	-
	Total Effekten	36'160'520	40'550'121
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	31'312	24'248
	Gesamtvermögen	36'191'832	40'574'369
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-34'012	-24'546
	Nettovermögen	36'157'820	40'549'823

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)			
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	3'180	1'140
	Erträge auf Wertschriften	973	992
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	138'053	114'901
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	-3'170	-541
		Total Erträge	139'036
Aufwand	Passivzinsen	60	3'798
	Verwaltungskosten	132'939	127'932
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	3'179	6'510
	Ausrichtung laufender Erträge	2'956	706
		Total Aufwand	139'134
	Nettoertrag	-98	-22'454
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	265'918	119'147
	Realisierter Kapitalverlust	-844'532	-86'544
	Realisierter Erfolg	-578'712	10'149
	Unrealisierter Kapitalerfolg	2'727'545	-4'583'154
	Gesamterfolg	2'148'833	-4'573'005
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	-98	-22'454
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-98	-22'454
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-98	-22'454
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

**Vermögensentwicklung der Anlagegruppe
(1.1. – 31.12. in CHF)**

	R 2023	I 2023	R 2022	I 2022
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	11'252'760	29'297'063	11'045'927	21'612'464
Ausschüttung	-	-	-	-
Einlagen	2'111'249	4'287'121	3'097'402	15'228'052
Einkauf in laufende Erträge	208	2'962	2'478	-1'937
Rücknahmen	-1'485'132	-11'460'200	-1'647'169	-4'215'095
Ausrichtung laufende Erträge	47	2'909	-949	1'655
Wertanpassung Wertschriften	629'429	1'519'502	-1'218'605	-3'331'946
Nettoertrag	-19'974	19'876	-26'324	3'870
Vermögen Ende Geschäftsjahr	12'488'587	23'669'233	11'252'760	29'297'063
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	90'565.849	16'827.121	85'836.433	21'932.167
Kapitalwert pro Anspruch	138.12	1'405.43	131.41	1'335.62
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-0.22	1.18	-0.31	0.18
Inventarwert pro Anspruch	137.90	1'406.61	131.10	1'335.80
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 Betreuungsschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix 25 Plus

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2023	2022
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	1'313'550	3'947'236
	Obligationen und ähnliche Papiere	-	-
	Aktien und ähnliche Papiere	-	-
	Indirekte Anlagen – BAP Aktien	4'569'600	4'289'950
	Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Andere Indirekte Anlagen ¹	253'439'527	237'772'192
	Immobilien	-	-
	Total Effekten	259'322'677	246'009'378
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	173'149	155'751
	Gesamtvermögen	259'495'826	246'165'129
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-202'519	-142'169
	Nettovermögen	259'293'307	246'022'960

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)		2023	2022
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	12'719	7'401
	Erträge auf Wertschriften	8'331	8'403
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	1'046'718	945'837
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	12'314	5'277
		Total Erträge	1'080'082
Aufwand	Passivzinsen	172	15'521
	Verwaltungskosten	780'500	781'509
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	17'373	19'201
	Ausrichtung laufender Erträge	6'332	2'189
		Total Aufwand	804'377
	Nettoertrag	275'705	148'498
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	1'093'801	2'839'170
	Realisierter Kapitalverlust	-1'732'351	-189'967
	Realisierter Erfolg	-362'845	2'797'701
	Unrealisierter Kapitalerfolg	12'959'001	-33'532'452
	Gesamterfolg	12'596'156	-30'734'751
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	275'705	148'498
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	275'705	148'498
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	275'705	148'498
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

**Vermögensentwicklung der Anlagegruppe
(1.1. – 31.12. in CHF)**

	R 2023	I 2023	R 2022	I 2022
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	59'626'680	186'396'280	69'805'742	198'703'435
Ausschüttung	-	-	-	-
Einlagen	5'009'044	29'382'848	6'728'141	28'772'634
Einkauf in laufende Erträge	-1'180	-11'134	1'454	-6'731
Rücknahmen	-7'423'064	-26'288'655	-9'059'367	-18'189'786
Ausrichtung laufende Erträge	-863	7'195	-3'379	5'568
Wertanpassung Wertschriften	2'923'843	9'396'608	-7'771'149	-23'112'100
Nettoertrag	-48'890	324'595	-74'762	223'260
Vermögen Ende Geschäftsjahr	60'085'570	199'207'737	59'626'680	186'396'280
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	370'281.238	119'878.629	385'487.910	117'964.786
Kapitalwert pro Anspruch	162.40	1'659.04	154.87	1'578.21
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-0.13	2.71	-0.19	1.89
Inventarwert pro Anspruch	162.27	1'661.75	154.68	1'580.10
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 Betreuungsschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix 40 Plus

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2023	2022
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	1'300'972	2'459'244
	Obligationen und ähnliche Papiere	-	-
	Aktien und ähnliche Papiere	-	-
	Indirekte Anlagen – BAP Aktien	2'611'200	2'451'400
	Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Andere Indirekte Anlagen ¹	182'828'216	144'080'859
	Immobilien	-	-
	Total Effekten	186'740'388	148'991'503
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	182'114	131'700
	Gesamtvermögen	186'922'502	149'123'203
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-206'239	-166'371
	Nettovermögen	186'716'263	148'956'832

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)		2023	2022
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	14'064	4'007
	Erträge auf Wertschriften	4'780	4'934
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	767'822	655'253
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	18'954	-2'253
		Total Erträge	805'620
Aufwand	Passivzinsen	2'002	10'972
	Verwaltungskosten	770'482	691'445
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	14'316	17'678
	Ausrichtung laufender Erträge	2'137	-67
		Total Aufwand	788'937
	Nettoertrag	16'683	-58'087
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	99'741	1'475'027
	Realisierter Kapitalverlust	-520'190	-142'298
	Realisierter Erfolg	-403'766	1'274'642
	Unrealisierter Kapitalerfolg	8'767'127	-21'561'190
	Gesamterfolg	8'363'361	-20'286'548
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	16'683	-58'087
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	16'683	-58'087
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	16'683	-58'087
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

**Vermögensentwicklung der Anlagegruppe
(1.1. – 31.12. in CHF)**

	R 2023	I 2023	R 2022	I 2022
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	127'327'522	21'629'310	133'849'118	24'668'613
Ausschüttung	-	-	-	-
Einlagen	21'237'122	22'677'076	21'607'277	2'303'012
Einkauf in laufende Erträge	-1'902	-17'052	2'688	-435
Rücknahmen	-12'544'524	-1'956'787	-10'825'837	-2'360'989
Ausrichtung laufende Erträge	611	1'526	-1'356	1'289
Wertanpassung Wertschriften	6'838'836	1'507'842	-17'208'948	-3'019'513
Nettoertrag	-69'377	86'060	-95'420	37'333
Vermögen Ende Geschäftsjahr	142'788'288	43'927'975	127'327'522	21'629'310
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	673'853.735	20'187.877	631'923.786	10'479.289
Kapitalwert pro Anspruch	212.00	2'171.70	201.64	2'060.45
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-0.10	4.26	-0.15	3.56
Inventarwert pro Anspruch	211.90	2'175.96	201.49	2'064.01
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 Betreuungsschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix Perspectiva

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2023	2022
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	34'211'070	63'226'890
	Obligationen und ähnliche Papiere	-	12'001'600
	Aktien und ähnliche Papiere	-	-
	Indirekte Anlagen – BAP Aktien	-	-
	Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Andere Indirekte Anlagen ¹	1'353'300'154	1'079'773'060
	Immobilien	-	-
	Total Effekten	1'387'511'224	1'155'001'550
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	558'850	370'513
	Gesamtvermögen	1'388'070'074	1'155'372'063
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-266'185	-222'683
	Nettovermögen	1'387'803'889	1'155'149'380

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)		2023	2022
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	315'207	12'146
	Erträge auf Wertschriften	2'417	6'488
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	2'970'962	2'007'685
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	100'074	86'853
		Total Erträge	3'388'660
Aufwand	Passivzinsen	2'806	419'469
	Verwaltungskosten	1'012'216	876'448
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	247'200	140'345
	Ausrichtung laufender Erträge	56'786	68'067
		Total Aufwand	1'319'008
	Nettoertrag	2'069'652	608'843
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	14'138	25'747'196
	Realisierter Kapitalverlust	-8'747'383	-19'454'263
	Realisierter Erfolg	-6'663'593	6'901'776
	Unrealisierter Kapitalerfolg	80'502'027	-132'356'862
	Gesamterfolg	73'838'434	-125'455'086
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	2'069'652	608'843
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'069'652	608'843
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'069'652	608'843
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

**Vermögensentwicklung der
Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)**

	Pension 2023	Relax 2023	Choice 2023	Pension 2022	Relax 2022	Choice 2022
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	31'020'702	1'087'836'836	36'291'842	20'645'165	1'019'296'313	26'974'055
Ausschüttung	-	-	-	-	-	-
Einlagen	35'970'522	321'342'121	7'442'162	33'563'551	359'449'664	26'824'606
Einkauf in laufende Erträge	30'071	-130'865	720	-15'416	-76'864	5'427
Rücknahmen	-18'594'910	-179'794'181	-7'506'351	-20'586'247	-171'893'910	-13'649'945
Ausrichtung laufende Erträge	-22'905	79'691	-	8'692	59'375	-
Wertanpassung Wertschriften	2'242'277	67'427'505	2'099'000	-2'617'452	-119'626'470	-3'820'007
Nettoertrag	53'409	2'021'372	-5'129	22'409	628'728	-42'294
Vermögen Ende Geschäftsjahr	50'699'166	1'298'782'479	38'322'244	31'020'702	1'087'836'836	36'291'842
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	48'671.301	1'128'302.348	36'231.947	31'556.012	1'001'770.945	36'309.636
Kapitalwert pro Anspruch	1'040.56	1'149.30	1'057.83	982.33	1'085.28	1'000.67
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	1.10	1.79	-0.14	0.71	0.63	-1.16
Inventarwert pro Anspruch	1'041.66	1'151.09	1'057.69	983.04	1'085.91	999.51
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 0-40

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2023	2022
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	850'652	5'435'153
	Obligationen und ähnliche Papiere	-	-
	Aktien und ähnliche Papiere	-	-
	Indirekte Anlagen – BAP Aktien	124	117
	Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Andere Indirekte Anlagen ¹	42'930'972	39'412'313
	Immobilien	-	-
	Total Effekten	43'781'748	44'847'583
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	25'452	7'276
	Gesamtvermögen	43'807'200	44'854'859
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-40'794	-34'779
	Nettovermögen	43'766'406	44'820'080

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)		2023	2022
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	6'328	485
	Erträge auf Wertschriften	2'420	3'694
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	-	-
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	150'502	127'791
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	-1'496	-7'238
		Total Erträge	157'754
Aufwand	Passivzinsen	273	30'575
	Verwaltungskosten	156'367	158'551
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	6'312	10'452
	Ausrichtung laufender Erträge	-1'783	-873
		Total Aufwand	161'169
	Nettoertrag	-3'415	-73'973
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	194'819	2'279'100
	Realisierter Kapitalverlust	-1'584'643	-961'861
	Realisierter Erfolg	-1'393'239	1'243'266
	Unrealisierter Kapitalerfolg	3'499'245	-6'001'368
	Gesamterfolg	2'106'006	-4'758'102
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	-3'415	-73'973
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-3'415	-73'973
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-3'415	-73'973
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

**Vermögensentwicklung der Anlagegruppe
(1.1. – 31.12. in CHF)**

	R 2023	I 2023	R 2022	I 2022
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	31'005'514	13'814'566	29'733'313	21'046'386
Ausschüttung	-	-	-	-
Einlagen	6'387'680	1'421'962	8'580'153	4'081'861
Einkauf in laufende Erträge	1'500	-4	5'488	1'750
Rücknahmen	-4'946'021	-6'023'014	-4'345'588	-9'524'308
Ausrichtung laufende Erträge	-1'332	-451	-3'440	2'567
Wertanpassung Wertschriften	1'538'176	571'245	-2'899'478	-1'784'651
Nettoertrag	-13'784	10'369	-64'934	-9'039
Vermögen Ende Geschäftsjahr	33'971'733	9'794'673	31'005'514	13'814'566
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	306'482.600	8'571.109	293'145.030	12'687.634
Kapitalwert pro Anspruch	110.88	1'141.54	105.99	1'089.53
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-0.04	1.21	-0.22	-0.71
Inventarwert pro Anspruch	110.84	1'142.75	105.77	1'088.82
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 Betreuungsschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2023	2022
	Bankguthaben (Sichtguthaben)	2'244'611	2'982'361
	Obligationen und ähnliche Papiere	-	-
	Aktien und ähnliche Papiere	-	-
	Indirekte Anlagen - BAP Aktien	-	-
	Indirekte Anlagen - BAP Obligationen	-	-
	Andere Indirekte Anlagen ¹	49'548'532	33'063'383
	Immobilien	-	-
	Total Effekten	51'793'143	36'045'744
	Rechnungsabgrenzungen	-	-
	Sonstige Vermögenswerte ²	70'817	14'985
	Gesamtvermögen	51'863'960	36'060'729
	Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-50'804	-35'499
	Nettovermögen	51'813'156	36'025'230

Erfolgsrechnung (1.1. - 31.12. in CHF)		2023	2022
Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	9'390	407
	Erträge auf Wertschriften	2'258	1'543
	Erträge auf Indirekte Anlagen - BAP Aktien	-	-
	Erträge auf Indirekte Anlagen - BAP Obligationen	-	-
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	140'876	47'907
	Sonstige Erträge	-	-
	Einkauf in laufende Erträge	-10'356	-14'113
		Total Erträge	142'168
Aufwand	Passivzinsen	9	19'290
	Verwaltungskosten	177'447	121'683
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ³	-	-
	Sonstige Aufwendungen	4'729	6'207
	Ausrichtung laufender Erträge	-1'122	-1'588
		Total Aufwand	181'063
	Nettoertrag	-38'895	-109'848
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	120'912	974'392
	Realisierter Kapitalverlust	-1'096'057	-822'795
		Realisierter Erfolg	-1'014'040
	Unrealisierter Kapitalerfolg	3'798'167	-3'902'325
	Gesamterfolg	2'784'127	-3'860'576
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	-38'895	-109'848
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	Vortrag des Vorjahres	-	-
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-38'895	-109'848
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	-	-
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-38'895	-109'848
	Vortrag auf neue Rechnung	-	-

Vermögensentwicklung der Anlagegruppe (1.1. – 31.12. in CHF)

Vermögen Beginn Geschäftsjahr	36'025'230	23'779'566
Ausschüttung	-	-
Einlagen	15'472'954	17'421'056
Einkauf in laufende Erträge	10'356	14'113
Rücknahmen	-2'478'389	-1'327'341
Ausrichtung laufende Erträge	-1'122	-1'588
Wertanpassung Wertschriften	2'823'022	-3'750'728
Nettoertrag	-38'895	-109'848
Vermögen Ende Geschäftsjahr	51'813'156	36'025'230
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	438'773.215	325'208.230
Kapitalwert pro Anspruch	118.18	111.12
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-0.09	-0.34
Inventarwert pro Anspruch	118.09	110.78
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 Betreuungsschädigungen» ist dem Anhang zu entnehmen.

Stammvermögen

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2023	2022
Aktiven	Bankguthaben (Sichtguthaben)	53'584.38	54'440.72
	Sonstige Forderungen	89.98	-
	Total Aktiven	53'674.36	54'440.72
Passiven	Stiftungskapital	50'011.65	50'000.00
	Bilanzgewinn		
	Gewinnvortrag vom Vorjahr	4'440.72	4'452.82
	Jahresgewinn/ -verlust	- 778.01	- 12.10
	Total Bilanzgewinn	3'662.71	4'440.72
	Total Eigenkapital	53'674.36	54'440.72
Total Passiven	53'674.36	54'440.72	

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)		2023	2022
Ertrag	Zinserfolg	286.82	- 12.11
	Sonstige Erträge	- 1'064.83	-
	Total Ertrag	- 778.01	- 12.11
Aufwand	Verwaltungskosten	-	-
	Total Aufwand	-	-
Jahresgewinn/ -Verlust		- 778.01	- 12.11

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 (erneuert 01.03.2024)	24.04.2023
Anlagerichtlinien (erneuert 28.03.2024)	01.06.2023
Gebührenreglement (erneuert 28.03.2024)	01.06.2023

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

	31.12.2023	31.12.2022
AUD	0.57359	0.62864
CAD	0.63542	0.68137
DKK	12.45603	13.27889
EUR	0.92856	0.98751
GBP	1.07107	1.11531
HKD	10.74437	11.81666
JPY	0.59585	0.70369
NOK	8.29626	9.39210
NZD	0.53230	0.58578
SEK	0.08360	0.08852
SGD	0.63624	0.68850
USD	0.83920	0.92190

3. Vermögensanlagen

Das Stiftungsvermögen gliedert sich per 31. Dezember 2023 in das Stammvermögen und in 7 verschiedene, voneinander unabhängige Anlagegruppen. Das Gesamtanlagevermögen beträgt per 31.12.2023 CHF 1'989'967'503.36 (inkl. Verbindlichkeiten / inkl. Stammvermögen / ohne Doppelzählungen).

Einsatz indirekter Anlagen

Anteil indirekter Anlagen über 20 %

Anlagegruppe	31.12.2023	31.12.2022
Swiss Franc Bonds Optimized (aufgelöst per 31.05.2023)	n.a.	100.00%
Global Bonds CHF Optimized (aufgelöst per 31.05.2023)	n.a.	100.00%
Aktien Schweiz Quality & Dividend (aufgelöst per 31.05.2023)	n.a.	100.00%
Aktien Global (aufgelöst per 31.05.2023)	n.a.	100.00%
Aktien Global 0-100	100.00%	100.00%
BVG-Mix 15 Plus	100.00%	99.72%
BVG-Mix 25 Plus	100.00%	99.71%
BVG-Mix 40 Plus	100.00%	99.71%
BVG-Mix Perspectiva	100.00%	100.00%
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40	100.00%	100.00%
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	100.00%	100.00%

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

Anhang

Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen gemäss Art. 26a ASV

Im Berichtsjahr waren bei keiner Anlagegruppe Überschreitungen der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen zu verzeichnen.

Benchmarkfremde Anlagen

Anlagegruppe

in %	31.12.2023	31.12.2022
Global Bonds CHF Optimized (aufgelöst per 31.05.2023)	n.a.	3.80
Aktien Schweiz Quality & Dividend (aufgelöst per 31.05.2023)	n.a.	5.41
Aktien Global (aufgelöst per 31.05.2023)	n.a.	0.55
Aktien Global 0-100	n.a.	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 31.12.2023 waren keine offenen derivativen Finanzinstrumente zu verzeichnen.

Securities Lending

Die Anlagestiftung tätigte in den Berichtsperioden 2022 und 2023 keine Securities-Lending-Geschäfte. In den den Anlagegruppen zugrunde liegenden Investmentfonds wurden jedoch bis zum 30.06.2022 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.

im Berichtsjahr erhaltene Gutschrift in CHF

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	
Fisch Asset Management	BVG-Mix Perspectiva	4'016.89
LGT	BVG-Mix 15	973.06
LGT	BVG-Mix 25	8'330.72
LGT	BVG-Mix 40	4'779.91
LGT	BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40	2'419.52
LGT	BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	2'258.36
Vanguard	BVG-Mix 15 Plus	30.91
Vanguard	BVG-Mix 25 Plus	448.39
Vanguard	BVG-Mix 40 Plus	412.76
Vanguard	BVG-Mix Perspectiva	3'139.03

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 die Anlagegruppen Swiss Franc Bonds Optimized, Global Bonds CHF Optimized, Aktien Schweiz Quality&Dividend sowie Aktien Global per 31.05.2023 geschlossen.

Fusion von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen fusioniert.

4. Verwaltungskosten / Gebühren / Vertriebs- und Betreuungsschädigungen

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 Anlagengestiftung 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 Betreuungsschädigungen

Im Berichtsjahr wurden keine Vertriebs- und Betreuungsschädigungen ausgerichtet.

Gebühren

Gebührenkategorie I (Grundkategorie)

Anlagegruppe	31.12.2023	31.12.2022
in %	Direkte und indirekte Gebühren¹	Direkte und indirekte Gebühren¹
Swiss Franc Bonds Optimized (aufgelöst per 31.05.2023)	0.18	0.18
Global Bonds CHF Optimized (aufgelöst per 31.05.2023)	0.20	0.20
Aktien Schweiz Quality & Dividend (aufgelöst per 31.05.2023)	0.30	0.30
Aktien Global (aufgelöst per 31.05.2023)	0.35	0.35
Aktien Global 0-100, Tranche I	0.25	0.25
BVG-Mix 15 Plus, Tranche I	0.25	0.25
BVG-Mix 25 Plus, Tranche I	0.25	0.25
BVG-Mix 40 Plus, Tranche I	0.25	0.25
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	0.25	0.25
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	31.12.2023	31.12.2022
in %	Direkte und indirekte Gebühren¹	Direkte und indirekte Gebühren¹
Swiss Franc Bonds Optimized (aufgelöst per 31.05.2023)	0.17	0.17
Global Bonds CHF Optimized (aufgelöst per 31.05.2023)	0.19	0.19
Aktien Schweiz Quality & Dividend (aufgelöst per 31.05.2023)	0.28	0.28
Aktien Global (aufgelöst per 31.05.2023)	0.33	0.33

5. Massgebliche Kennzahlen

Total Expense Ratio (TER)

Nach KGAST berechnet

Anlagegruppe	31.12.2023	31.12.2022
in %		
Swiss Franc Bonds Optimized (aufgelöst per 31.05.2023)	0.21	0.21
Global Bonds CHF Optimized (aufgelöst per 31.05.2023)	0.25	0.25
Aktien Schweiz Quality & Dividend (aufgelöst per 31.05.2023)	0.34	0.34
Aktien Global (aufgelöst per 31.05.2023)	0.42	0.42
Aktien Global 0-100, Tranche I	0.35	0.34
BVG-Mix 15 Plus, Tranche I	0.53	0.52
BVG-Mix 25 Plus, Tranche I	0.55	0.55
BVG-Mix 40 Plus, Tranche I	0.56	0.56
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	0.60	0.52
Aktien Global 0-100, Tranche R	0.60	0.59
BVG-Mix 15 Plus, Tranche R	0.78	0.77
BVG-Mix 25 Plus, Tranche R	0.80	0.80
BVG Mix 40 Plus, Tranche R	0.82	0.82
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	0.75	0.67
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	0.67	0.61
BVG-Mix Perspectiva Relax	0.40	0.35
BVG-Mix Perspectiva Pension	0.40	0.35
BVG-Mix Perspectiva Choice	0.58	0.53

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.

Anhang

Performance (annualisiert)

Anlagegruppe	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre
in %			
Swiss Franc Bonds Optimized (aufgelöst per 31.05.2023)	-2.81	-1.45	-0.11
Global Bonds CHF Optimized (aufgelöst per 31.05.2023)	-4.58	-3.73	-1.28
Aktien Schweiz Quality & Dividend (aufgelöst per 31.05.2023)	4.83	7.89	6.86
Aktien Global (aufgelöst per 31.05.2023)	-5.80	2.46	n.a.
Aktien Global 0-100 Tranche I	7.38	n.a.	n.a.
BVG-Mix 15 Plus, Tranche I	5.30	0.65	1.61
BVG-Mix 25 Plus, Tranche I	5.17	1.49	2.21
BVG-Mix 40 Plus, Tranche I	5.42	2.71	3.09
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	4.95	1.87	n.a.
Aktien Global 0-100 Tranche R	7.10	n.a.	n.a.
BVG-Mix 15 Plus, Tranche R	5.19	0.48	1.46
BVG-Mix 25 Plus, Tranche R	4.91	1.28	2.04
BVG Mix 40 Plus, Tranche R	5.17	2.51	2.91
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	4.79	1.73	n.a.
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	6.60	4.06	n.a.
BVG-Mix Perspectiva Relax	6.00	1.76	n.a.
BVG-Mix Perspectiva Pension	5.96	1.75	n.a.
BVG-Mix Perspectiva Choice	5.82	n.a.	n.a.

Volatilität (annualisiert)

Anlagegruppe	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre
in %			
Swiss Franc Bonds Optimized (aufgelöst per 31.05.2023)	7.07	5.12	4.29
Global Bonds CHF Optimized (aufgelöst per 31.05.2023)	4.83	4.98	6.87
Aktien Schweiz Quality & Dividend (aufgelöst per 31.05.2023)	12.71	12.97	11.61
Aktien Global (aufgelöst per 31.05.2023)	17.38	19.57	n.a.
Aktien Global 0-100, Tranche I	10.50	n.a.	n.a.
BVG-Mix 15 Plus, Tranche I	3.11	5.13	4.11
BVG-Mix 25 Plus, Tranche I	3.34	5.85	4.80
BVG-Mix 40 Plus, Tranche I	3.90	7.35	6.20
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	3.01	5.06	n.a.
Aktien Global 0-100, Tranche R	10.49	n.a.	n.a.
BVG-Mix 15 Plus, Tranche R	3.11	5.15	4.12
BVG-Mix 25 Plus, Tranche R	3.34	5.86	4.81
BVG Mix 40 Plus, Tranche R	3.90	7.37	6.21
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	3.01	5.07	n.a.
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	4.30	7.95	n.a.
BVG-Mix Perspectiva Relax	3.60	6.51	n.a.
BVG-Mix Perspectiva Pension	3.58	6.53	n.a.
BVG-Mix Perspectiva Choice	3.60	n.a.	n.a.

Performance (annualisiert) seit Lancierung¹

Anlagegruppe	Lancierung	Seit Lancierung
in %		
Aktien Global (aufgelöst per 31.05.2023)	20.03.2014	5.70
Aktien Global 0-100, Tranche I	20.04.2020	7.49
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	30.10.2015	1.65
Aktien Global 0-100, Tranche R	31.07.2020	6.57
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	10.01.2017	1.49
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	01.11.2018	3.27
BVG-Mix Perspectiva Relax	07.01.2015	1.58
BVG-Mix Perspectiva Pension	10.01.2018	0.69
BVG-Mix Perspectiva Choice	28.01.2019	1.15

Volatilität (annualisiert) seit Lancierung¹

Anlagegruppe	Lancierung	Seit Lancierung
in %		
Aktien Global (aufgelöst per 31.05.2023)	20.03.2014	16.32
Aktien Global 0-100, Tranche I	20.04.2020	10.58
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	30.10.2015	4.16
Aktien Global 0-100, Tranche R	31.07.2020	10.58
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	10.01.2017	4.44
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	01.11.2018	7.96
BVG-Mix Perspectiva Relax	07.01.2015	5.59
BVG-Mix Perspectiva Pension	10.01.2018	6.13
BVG-Mix Perspectiva Choice	28.01.2019	6.38

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

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

6. Rückerstattungen an Anleger

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

Gesamtrückvergütungen pro Anlagegruppe (inkl. MwSt.)

Anlagegruppe	2023
in CHF	
Swiss Franc Bonds Optimized (aufgelöst per 31.05.2023)	48'053.74
Global Bonds CHF Optimized (aufgelöst per 31.05.2023)	25'547.33
Aktien Schweiz Quality & Dividend (aufgelöst per 31.05.2023)	95'243.35
Aktien Global (aufgelöst per 31.05.2023)	18'985.27
Total	187'829.69

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

7. Abweichende NAV-Berechnungen

Bei der Anlagegruppe BVG-Mix Perspectiva kam es in der Zeit von Juni bis Juli aufgrund einer falschen Abgrenzung der Verwaltungsgebühr zu einer wesentlichen fehlerhaften NAV-Berechnung. 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 zu keinen aktiven oder passiven Anlageverstössen.

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
Rechtskonsultantin, Baloise Versicherung AG, Basel

Die Amtsdauer läuft für alle Stiftungsräte bis 22.04.2024.

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Basel

Die Geschäftsführung

Robert Antonietti, Geschäftsführer bis 31.12.2023
Baloise Asset Management AG, Basel

Andreas Bertschi, stellv. Geschäftsführer bis 31.10.2023
Senior Portfolio Manager Baloise Asset Management AG,
Basel

Reto Uebelhart, stellv. Geschäftsführer ab 01.11.2023
Product 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



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
Baloise Anlagestiftung für Personalvorsorge, Basel

Basel, 22. April 2024

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Wir haben die Jahresrechnung der Baloise Anlagestiftung für Personalvorsorge (Anlagestiftung) – bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, der Bilanz und der Erfolgsrechnung des Stammvermögens für das am 31. Dezember 2023 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.



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.





Zudem haben wir gemäss Art. 10 Abs. 4 ASV nach der Aufhebung einer Anlagegruppe die ordnungsgemässe Durchführung geprüft.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

 Patrick Schaller
(Qualified Signature)
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

 Ruixuan Zhou
(Qualified Signature)
Master of Arts (M.A.)

Unsere Partner



Baloise Asset Management AG
Baloise Bank AG
Baloise Perspectiva Sammelstiftung BVG

Baloise Anlagestiftung für Personalsvorsorge

Aeschengraben 21, Postfach
4002 Basel

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