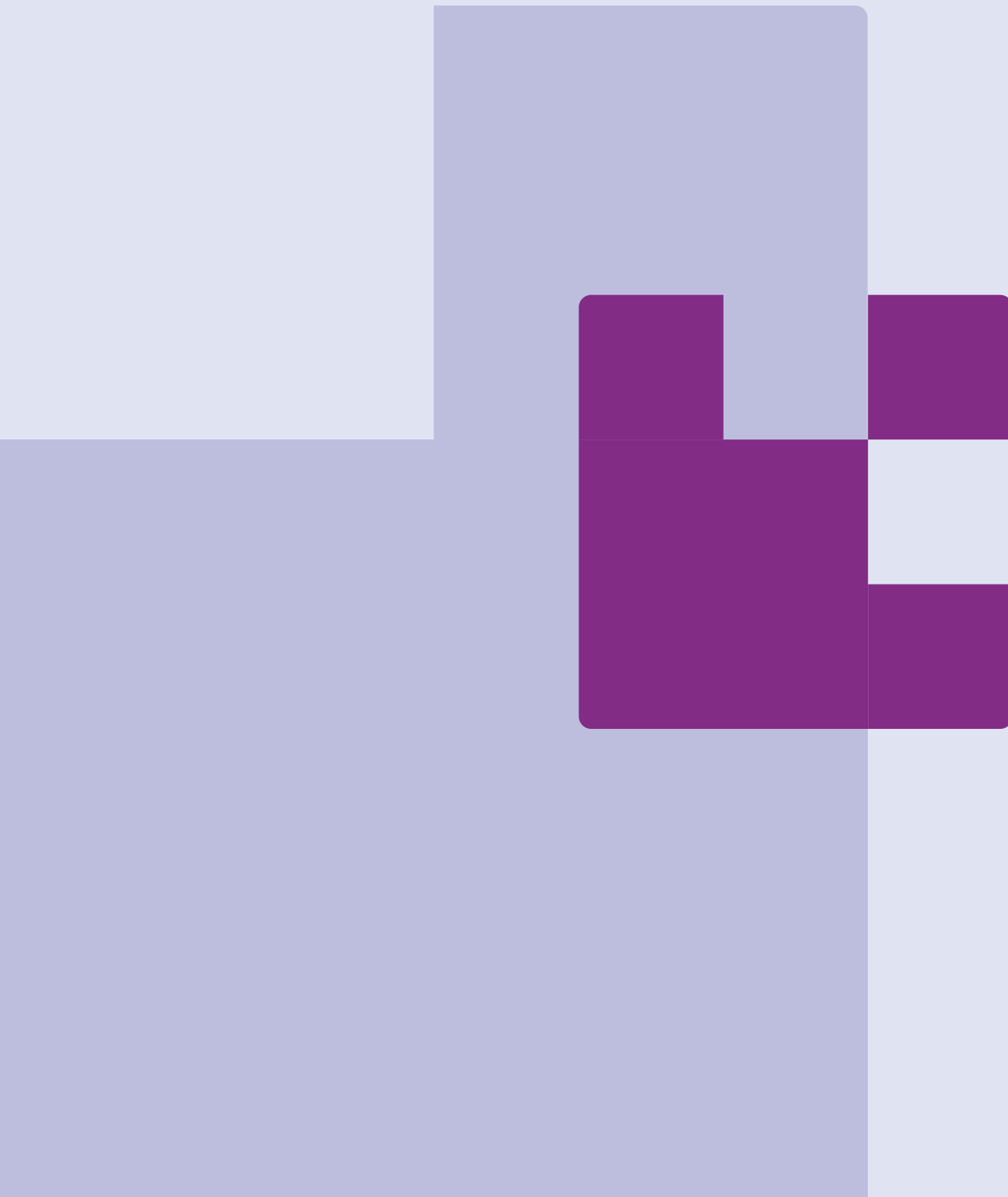


Semesterbericht 2024

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 keine Empfehlung, kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Ansprüchen 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 Ansprüchen 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 Stiftung können sich Vorsorgeeinrichtungen sowie steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die nach ihrem Zweck der beruflichen Vorsorge dienen, anschliessen; des Weiteren können sich Personen, die kollektive Anlagen der vorerwähnten Einrichtungen verwalten und von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) beaufsichtigt werden und bei der Stiftung ausschliesslich Gelder für diese Einrichtungen anlegen, anschliessen. Ansprüche 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

Das erste Halbjahr 2024 war geprägt von einer trägen Marktdynamik in Europa, Japan und China, wohingegen die USA als treibende Kraft für das globale Wirtschaftswachstum wirkten. Der einstige europäische Wachstumsmotor Deutschland stotterte.

Insgesamt nähert sich die Inflation in den USA und dem Euroraum dem 2-Prozent-Zielwert der Zentralbanken, doch der Weg ist steinig: Lieferengpässe und geopolitische Unsicherheiten machen den Märkten zu schaffen. In der Schweiz liegt die Inflation stabil unter 2 Prozent.

Diese Entwicklung hat die Schweizerische Nationalbank (SNB) als erste Notenbank der Industrieländer dazu veranlasst, die Zinswende einzuläuten und den Leitzins zweimal, auf nun 1,25 Prozent, zu senken. Gingen Analysten Anfang des Jahres noch davon aus, dass die Notenbanken in den USA und im Euroraum den Leitzins bald senken würden, wurden diese Erwartungen nicht erfüllt.

Nach der starken Aufwertung des Schweizer Francs im letzten Jahr, gestützt durch die Zinserwartungen in den USA sowie im Euroraum, hat sich der Trend umgekehrt. Das aktuelle Zinsniveau – vor allem bedingt durch die letzten Zinssenkungen der SNB – stärkt hingegen den US-Dollar und den Euro gegenüber dem Schweizer Franken.

An den Aktienmärkten können Anleger trotz schlechter Aussichten auf die Leitzinsentwicklung in Europa und den USA auf ein gutes Halbjahr zurückblicken. Starke Konjunkturdaten, solide Unternehmensgewinne und Optimismus im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) konnten die Aktienmärkte beflügeln. Der amerikanische S&P 500 Index beispielsweise erreichte ein neues Allzeithoch.

In unserer Stiftung gab es im ersten Halbjahr ebenfalls mehrere Entwicklungen, wobei die Lancierung einer neuen Anlagegruppe und eine Änderung im Stiftungsrat hervorstechen.

Die zentrale Rolle von Schweizer Immobilien für Vorsorgeeinrichtungen und das grosse Potenzial für attraktive Immobilieninvestitionen haben uns dazu bewegt, Ende März 2024 die Immobilienanlagegruppe «Real Estate Switzerland» zu lancieren. Damit können wir künftig noch



Robert Antoniotti, Stiftungsratspräsident,
Claudia Kalbermatten, Geschäftsführerin

besser auf die Bedürfnisse unserer Kundinnen und Kunden eingehen. Auf Seite 5 finden Sie weitere spannende Informationen zur neuen Anlagegruppe.

Unser langjähriger Stiftungsratspräsident Dr. Reto Diezi ist an der Anlegerversammlung vom 22. April 2024 von seinem Amt zurückgetreten und aus dem Stiftungsrat ausgeschieden. Wir werden die erfolgreiche Arbeit von Dr. Diezi im Rahmen des Geschäftsberichts 2024 ausführlich würdigen.

Nun wünschen wir Ihnen eine interessante Lektüre.

Freundliche Grüsse

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'R. Antoniotti'.

Robert Antoniotti, Stiftungsratspräsident

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'C. Kalbermatten'.

Claudia Kalbermatten, Geschäftsführerin

Inhalt

Vorwort	3
Neue Immobilienanlagegruppe «Real Estate Switzerland» wurde per Ende März erfolgreich lanciert	5
Die Baloise Anlagestiftung auf einen Blick	6

Anlagegruppen

BVG-Mix 15 Plus (Tranche I)	7
BVG-Mix 15 Plus (Tranche R)	8
BVG-Mix 25 Plus (Tranche I)	9
BVG-Mix 25 Plus (Tranche R)	10
BVG-Mix 40 Plus (Tranche I)	11
BVG-Mix 40 Plus (Tranche R)	12
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40 (Tranche I)	13
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40 (Tranche R)	14
BVG-Mix Dynamic Allocation 0–80	15
Aktien Global 0–100 (Tranche I)	16
Aktien Global 0–100 (Tranche R)	17
Real Estate Switzerland	18
BVG-Mix Perspectiva Relax (Tranche Relax)	19
BVG-Mix Perspectiva Choice (Tranche Choice)	20

Neue Immobilienanlagegruppe «Real Estate Switzerland» wurde per Ende März erfolgreich lanciert

Am 28. März haben wir die Immobilienanlagegruppe mit Fokus auf Wohnliegenschaften in der ganzen Schweiz lanciert. Die Anlagestrategie zielt darauf ab, einen optimalen Mix zwischen Cashflow- und Wertsteigerungsrenditen zu erreichen. Der Fokus liegt auf Objekten an städtischen Lagen und deren Agglomerationsräumen, die interessante Opportunitäten hinsichtlich Mietzins- sowie Wertzuwachs durch bauliche Massnahmen bieten. Das Anfangsportfolio mit einem Volumen von rund CHF 100 Mio. umfasst acht Liegenschaften an zentralen Lagen entlang des Schweizer Mittellands, wobei fünf Mehrfamiliengebäude in der Deutschschweiz und drei Liegenschaften in der Romandie liegen. Die sektorale Allokation weist mit einer Geschäftsliegenschaft im Herzen von Lausanne einen kommerziellen Anteil von knapp 10 Prozent auf. Diesen Anteil möchten wir über die Zeit nachhaltig auf rund 20 bis 30 Prozent steigern. Bei der Vermögensverwaltung der Anlagegruppe bauen wir auf die langjährige Investmentkompetenz von Baloise. Baloise kann auf eine 150-jährige Erfahrung im Asset Management von Immobilienanlagen

zurückblicken. Mit einem Immobilienvermögen von rund CHF 10 Mrd. zählt Baloise zu den grössten Eigentümern der Schweiz und das Baloise Asset Management deckt sämtliche Disziplinen entlang der Wertschöpfungskette ab, vom Portfoliomanagement bis hin zur Bewirtschaftung.

Unser Anlagegefäss «Real Estate Switzerland» positioniert sich als klassische und effizient verwaltete Immobilienanlagegruppe. Ein renditeorientiertes Portfolio sowie ein attraktives Pricing unterstützen Schweizer Vorsorgeeinrichtungen optimal dabei, ihre langfristigen Renditeziele zu erreichen. Zu diesem Zweck ist in den nächsten Jahren ein fortlaufender Ausbau des Immobilienportfolios über Zukäufe weiterer Liegenschaften im Rahmen der Anlagepolitik geplant. Dabei möchten wir die Diversifikation hinsichtlich Geografie und Nutzung weiter optimieren. Bereits in den ersten drei Monaten seit der Lancierung wurden diverse vielversprechende Kaufobjekte auf dem Transaktionsmarkt geprüft und es wurden selektiv Angebote abgegeben.

Strategische Zielwerte des «Real Estate Switzerland»

Aktuelle Werte (per 30. Juni 2024)

CHF 103,15 Mio.

Anlagevolumen

91 %

Wohnliegenschaften (nach Sollmiete)

9 %

Kommerzielle Liegenschaften (nach Sollmiete)

3,35 %

Nettoanfangsrendite

25 %

Fremdfinanzierungsquote

0,45 % p.a.

TERISA GAV ex-ante

Zielwerte langfristig

**Stetiges Wachstum
über die nächsten Jahre**

Anlagevolumen

70–80 %

Wohnliegenschaften (nach Sollmiete)

20–30 %

Kommerzielle Liegenschaften (nach Sollmiete)

3,5 %–4,5 % p.a.

Anlagerendite (netto)

max. 33,3 %

Fremdfinanzierungsquote

0,43 %–0,47 % p.a.

TERISA GAV

Die Baloise Anlagestiftung auf einen Blick

Die Organe der Anlagestiftung

Die Anlegerversammlung

Der Stiftungsrat

Robert Antoniotti, Bottmingen
Präsident des Stiftungsrats
Unabhängiger Stiftungsrat/Verwaltungsrat,
Berater und Rechtsanwalt

Patric Olivier Zbinden, Basel
Vizepräsident des Stiftungsrats
Leiter Produktmanagement Unternehmenskunden,
Baloise Versicherung AG, Basel

Pierre Boithiot, Pratteln
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

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 23.04.2025.

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Basel

Die Geschäftsführung

Claudia Kalbermatten, Geschäftsführerin
Baloise Asset Management AG, Basel

Reto Uebelhart, stellv. Geschäftsführer
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

Tonino Puntillo
Aktien Global 0-100
BVG-Mischgefässe

Fabian Hauswirth
Real Estate Switzerland

Buchführung
Baloise Asset Management AG, Basel

Depotbank
UBS Switzerland AG, Zürich

BVG-Mix 15 Plus

Tranche I

28.06.2024

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.

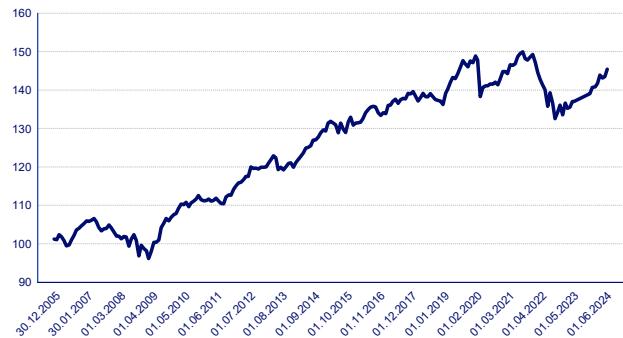
Portfoliomanagement

Tonino Puntillo
Senior Portfoliomanager
"BVG-Mix 15 Plus"



Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	3.36%	3.13%
Letzte 12 Monate	5.85%	5.71%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-0.74%	-1.02%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	0.16%	0.65%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	1.50%	2.14%
Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	4.70%	5.34%
Tracking error	0.88%	
Aktuelle Bewertung (in CHF)		
NAV pro Anteil	1'453.84	

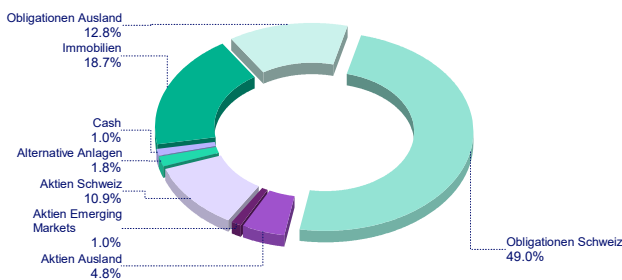


Benchmark nach den Anlagerichtlinien

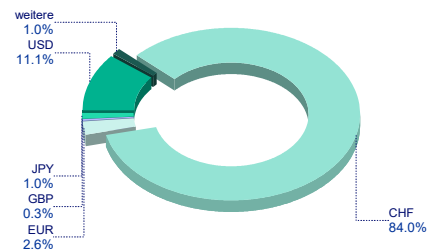
Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

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	Immobilien	CHF	4.8%
CSIF CH I Bond Aggregate Global ex CHF	Obligationen Ausland	CHF	4.2%
SPA Immobilien Schweiz	Immobilien	CHF	2.6%
Swisscanto - LU Bond Fund Responsible Emerging Mar	Obligationen Ausland	USD	2.6%
Akara Swiss Diversity Property Fund PK	Immobilien	CHF	2.4%
Ecoreal SuisseSelect	Immobilien	CHF	2.2%
Swisscanto - AST Immobilien Responsible Schweiz	Immobilien	CHF	2.0%
SFP AST Swiss Real Estate	Immobilien	CHF	1.6%
Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund	Alternative Anlagen	USD	1.2%
Nestle SA	Aktien Schweiz	CHF	1.2%

BVG-Mix 15 Plus

Tranche R

28.06.2024

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.

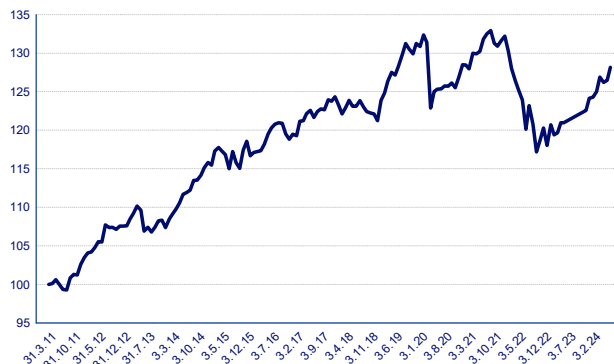
Portfoliomanagement

Tonino Puntillo
Senior Portfoliomanager
"BVG-Mix 15 Plus"



Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	3.23%	3.13%
Letzte 12 Monate	5.73%	5.71%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-0.93%	-1.02%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	-0.02%	0.65%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	1.35%	2.14%
Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	4.73%	5.34%
Tracking error	0.86%	
Aktuelle Bewertung (in CHF)		
NAV Anteil	142.35	

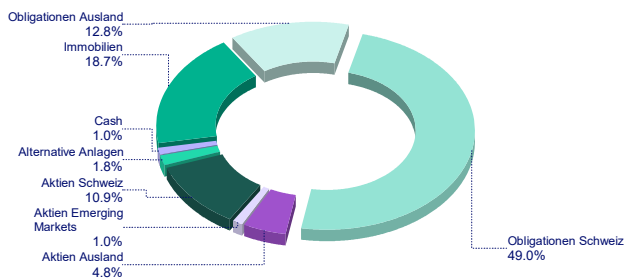


Benchmark nach den Anlagerichtlinien

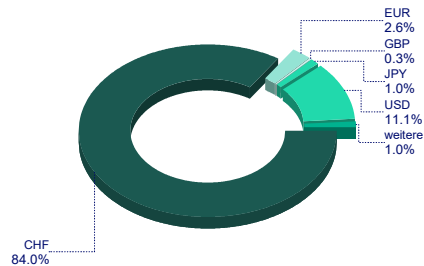
Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

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:	CHF41'224'227
Anlageberater:	Baloise Asset Management AG
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel
Domizil:	Schweiz
Lancierung:	01.03.2011
Depotbank:	UBS Switzerland AG, Zürich

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

Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

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

BVG-Mix 25 Plus

Tranche I
28.06.2024

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.

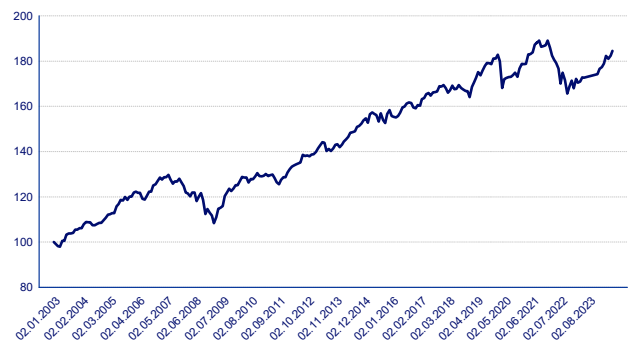
Portfoliomanagement

Tonino Puntillo
Senior Portfoliomanager
"BVG-Mix 25 Plus"



Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien
Laufendes Jahr (YTD)	4.49%	4.33%
Letzte 12 Monate	6.73%	6.50%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-0.48%	-0.59%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	0.96%	1.49%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	2.17%	2.87%
Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	5.46%	5.98%
Tracking error	0.88%	



Aktuelle Bewertung (in CHF)

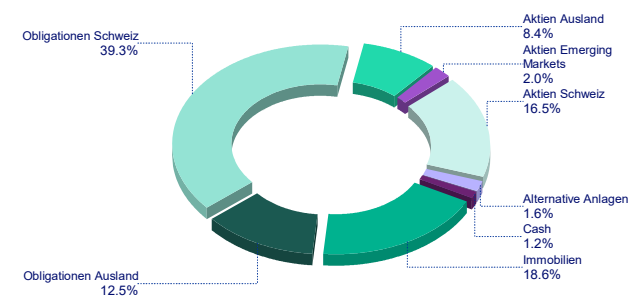
NAV pro Anteil 1736.43

Benchmark nach den Anlagerichtlinien

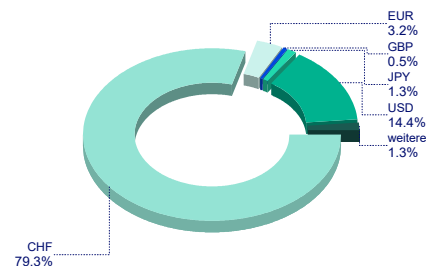
Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

- 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	Immobilien	CHF	4.9%
CSIF CH I Bond Aggregate Global ex CHF	Obligationen Ausland	CHF	3.4%
Baloise Swiss Property Fund	Immobilien	CHF	2.3%
Ecoreal SuisseSelect	Immobilien	CHF	2.2%
SFP AST Swiss Real Estate	Immobilien	CHF	2.2%
Swisscanto - LU Bond Fund Responsible Emerging Mar	Obligationen Ausland	USD	2.1%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	Aktien Emerging Markets	USD	2.0%
Nestle SA	Aktien Schweiz	CHF	2.0%
SF Commercial Properties Fund	Immobilien	CHF	1.9%
Novartis AG	Aktien Schweiz	CHF	1.7%

Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 309'654'737
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management Schweiz AG
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel
Domizil:	Schweiz
Lancierung:	01.01.2003
Depotbank:	UBS Switzerland AG, Zürich

Nehmen Sie Kontakt mit uns auf

Ertragsverwendung:	thesaurierend	Internet:	www.baloise.ch
ISIN:	CH0013073546	E-Mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Valoren-Nummer:	1307354	Kurspublikationen:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBVM2 SW
TER (KGAST):	0.55% p.a.		
Zeichnungsschluss:	täglich, 12:00 Uhr		

BVG-Mix 25 Plus

Tranche R
28.06.2024

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.

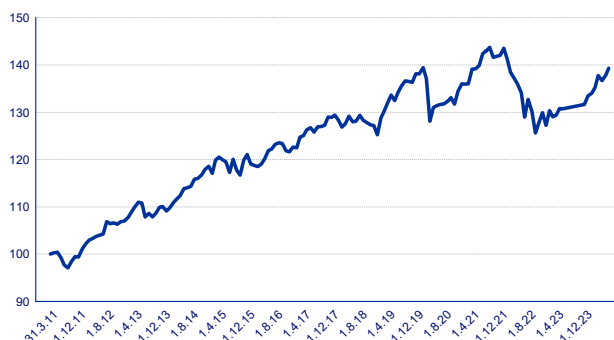
Portfoliomanagement

Tonino Puntillo
Senior Portfoliomanager
"BVG-Mix 25 Plus"



Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	4.36%	4.33%
Letzte 12 Monate	6.46%	6.50%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-0.72%	-0.59%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	0.75%	1.49%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	2.00%	2.87%
Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	5.47%	5.98%
Tracking error	0.87%	
Aktuelle Bewertung (in CHF)		
NAV pro Anteil	169.35	



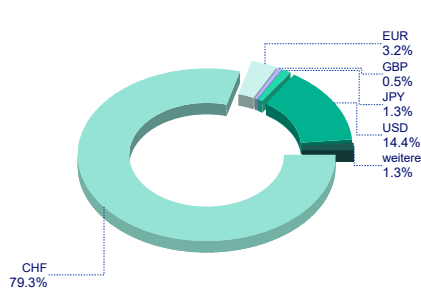
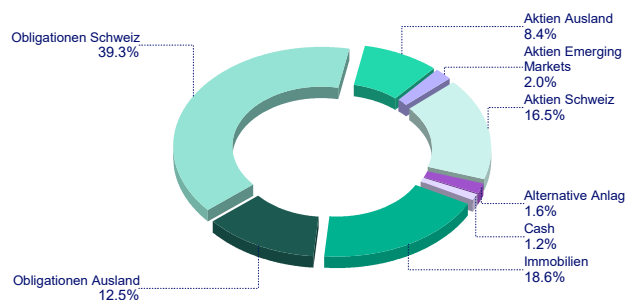
Benchmark nach den Anlagerichtlinien

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 309'654'737
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management AG
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel
Domizil:	Schweiz
Lancierung:	01.03.2011
Depotbank:	UBS Switzerland 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

28.06.2024

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.

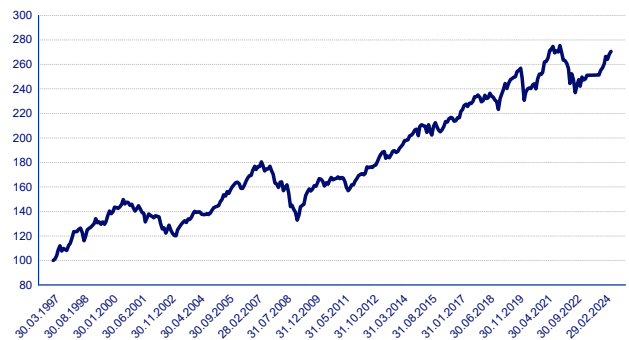
Portfoliomanagement

Tonino Puntillo
Senior Portfoliomanager
"BVG-Mix 40 Plus"



Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	5.96%	5.93%
Letzte 12 Monate	7.76%	7.36%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-0.09%	-0.03%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	2.01%	2.68%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	3.14%	3.90%
Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	6.75%	7.12%
Tracking error	0.85%	
Aktuelle Bewertung (in CHF)		
NAV pro Anteil	2'305.71	

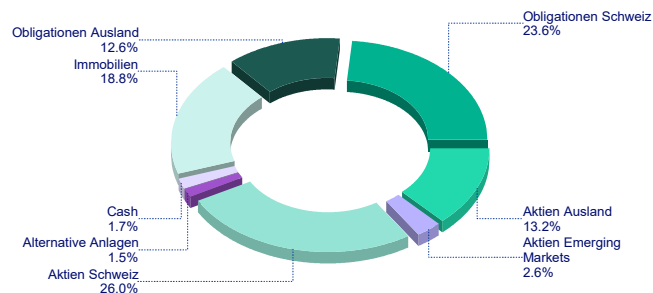


Benchmark nach den Anlagerichtlinien

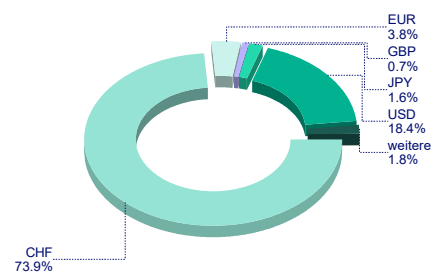
Die Benchmark der Anlagegruppe ist eine Customized Benchmark, bestehend aus

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	5.7%
CSIF CH I Bond Aggregate Global ex CHF	Obligationen Ausland	CHF	3.4%
Nestle SA	Aktien Schweiz	CHF	3.4%
CSIF CH Equity Switzerland Small & Mid Cap	Aktien Schweiz	CHF	3.2%
Novartis AG	Aktien Schweiz	CHF	2.8%
Roche Holding AG	Aktien Schweiz	CHF	2.6%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	Aktien Emerging Markets	USD	2.6%
SF Commercial Properties Fund	Immobilien	CHF	2.1%
Swisscanto - LU Bond Fund Responsible Emerging Mar	Obligationen Ausland	USD	2.0%
Baloise Swiss Property Fund	Immobilien	CHF	1.9%

Weitere Informationen

Anlagevermögen:	CHF 196'233'715
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management AG
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel
Domizil:	Schweiz
Lancierung:	31.03.1997
Depotbank:	UBS Switzerland AG, Zürich

Ertragsverwendung:	thesaurierend
ISIN:	CH0008356286
Valoren-Nummer:	835628
TER (KGAST):	0.56% 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: BAPBV4 SW

BVG-Mix 40 Plus

Tranche R
28.06.2024

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.

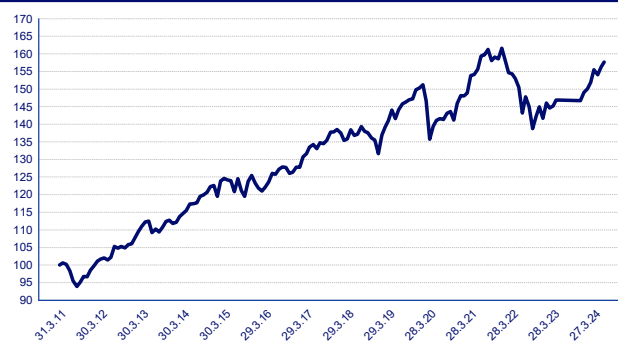
Portfoliomanagement

Tonino Puntillo
Senior Portfoliomanager
"BVG-Mix 40 Plus"



Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark nach den Anlagerichtlinien (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	5.78%	5.93%
Letzte 12 Monate	7.44%	7.36%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	-0.35%	-0.03%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	1.79%	2.68%
Letzte 10 Jahre (p.a.)	2.96%	3.90%
Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	6.76%	7.12%
Tracking error	0.84%	
Aktuelle Bewertung (in CHF)		
NAV pro Anteil	224.15	



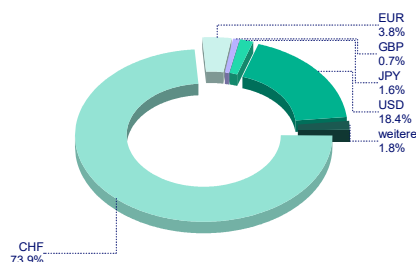
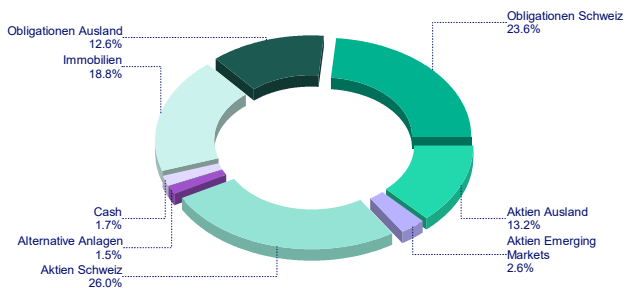
Benchmark nach den Anlagerichtlinien

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 196'233'715
Vermögensverwalter:	Baloise Asset Management AG
Revisionsstelle:	Ernst & Young AG, Basel
Domizil:	Schweiz
Lancierung:	01.03.2011
Depotbank:	UBS Switzerland 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

28.06.2024

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

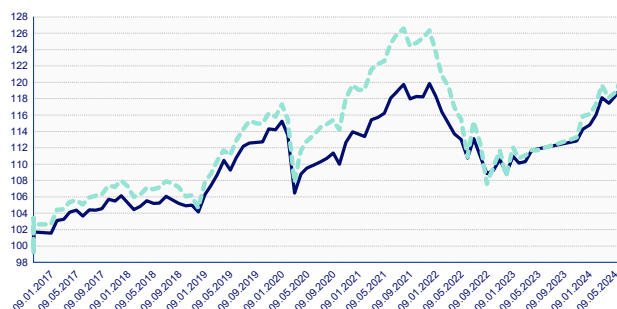
Performance*	Dynamic Allocation 0-40 (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Performancevergleich Index Pictet BVG 25 (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	4.52%	3.99%
Letzter Monat	0.92%	1.39%
Letzte 12 Monate	6.47%	6.98%
Letzte 3 Jahre p.a.	0.38%	-1.14%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	1.50%	1.30%
Seit Lancierung, 10.01.2017	19.44%	20.44%

Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)

Durchschnittliche Volatilität (annualisiert)	4.23%	6.73%
--	-------	-------

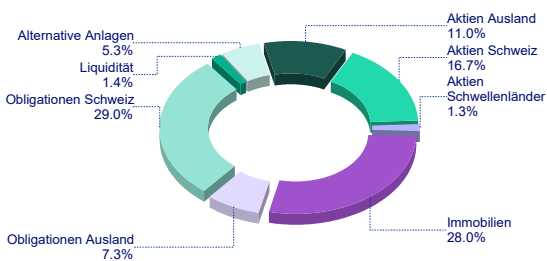
Aktuelle Bewertung

NAV pro Anteil	CHF 1'194.36
Anlagevermögen:	CHF 44'674'330
Sicherheitsniveau pro Anteil:	CHF 993.5



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

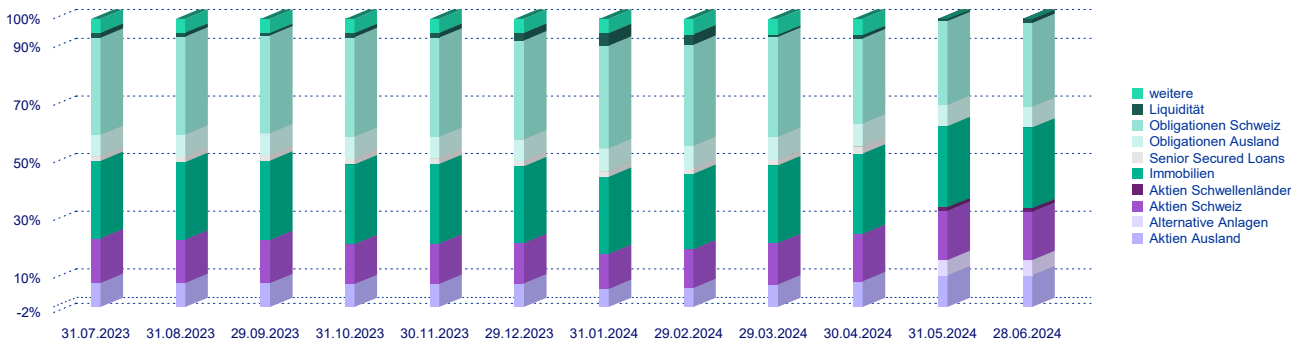
Aufteilung nach Anlagekategorien



Die 10 grössten Positionen

CSIF CH I Real Estate Switzerland Blue	5.3%
SF Property Securities Fund	4.6%
Akara Swiss Diversity Property Fund PK	3.3%
Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-	3.2%
1291 Real Estate Switzerland Investment Foundation	3.0%
Twelve Cat Bond Fund	2.7%
Nestle SA	2.5%
Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund	2.4%
Novartis AG	2.0%
Roche Holding AG	1.8%

Entwicklung der Vermögensaufteilung



BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40

Tranche R

28.06.2024

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"



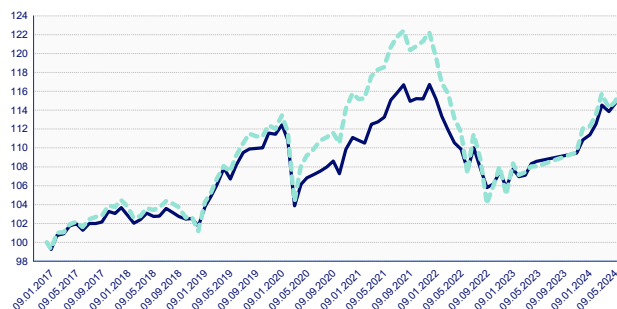
Performance- und Risikokennzahlen

Performance*	Dynamic Allocation 0-40 (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Performancevergleich Index Pictet BVG 25 (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	4.44%	3.99%
Letzter Monat	0.91%	1.39%
Letzte 12 Monate	6.31%	6.98%
Letzte 3 Jahre p.a.	0.19%	-1.14%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	1.35%	1.30%
Seit Lancierung, 10.01.2017	15.76%	16.51%

Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)		
Volatilität	4.26%	6.73%

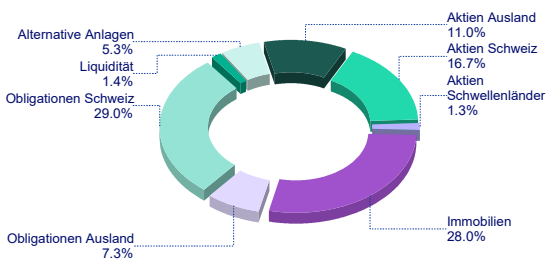
Aktuelle Bewertung

NAV pro Anteil	CHF	115.76
Vermögen Tranchen I & R:	CHF	44'674'330
Sicherheitsniveau pro Anteil:	CHF	96.97



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

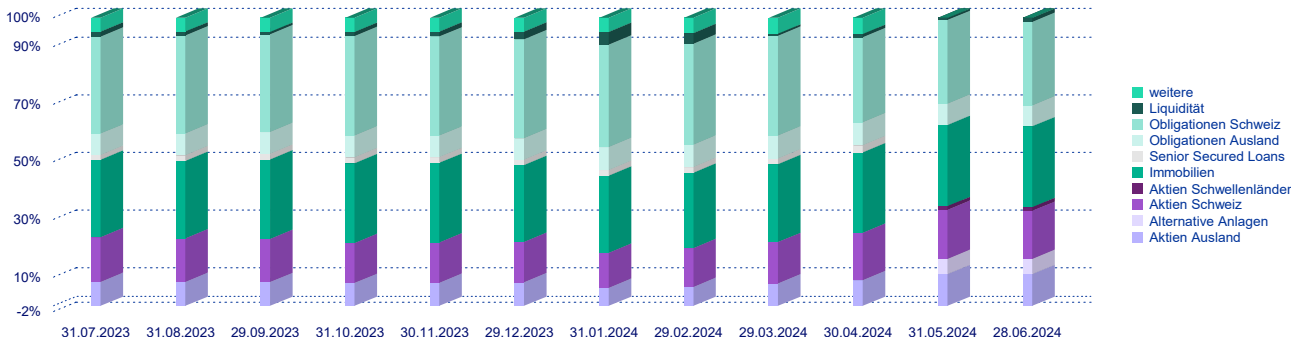
Aufteilung nach Anlagekategorien



Die 10 grössten Positionen

CSIF CH I Real Estate Switzerland Blue	5.3%
SF Property Securities Fund	4.6%
Akara Swiss Diversity Property Fund PK	3.3%
Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-1291 Real Estate Switzerland Investment Foundation	3.0%
Twelve Cat Bond Fund	2.7%
Nestle SA	2.5%
Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund	2.4%
Novartis AG	2.0%
Roche Holding AG	1.8%

Entwicklung der Vermögensaufteilung



BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80

Überschreitung der Aktienquote nach BVV2 möglich

28.06.2024

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

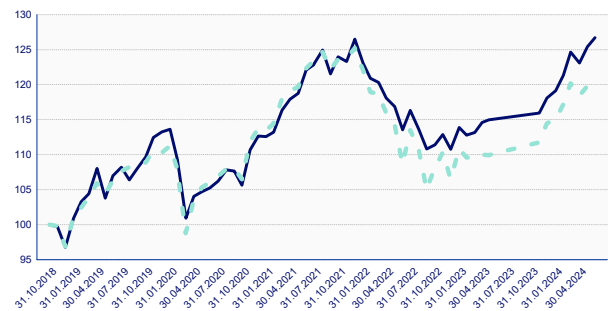
Performance	Dynamic Allocation 0-80 (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Performancevergleich Index Pictet BVG 40 (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	7.30%	5.83%
Letzte 12 Monate	9.33%	8.79%
Letzte 3 Jahre (p.a.)	1.24%	-0.31%
Letzte 5 Jahre (p.a.)	3.40%	2.62%
Seit Lancierung	26.70%	21.12%

Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)

Volatilität	6.41%	8.13%
-------------	-------	-------

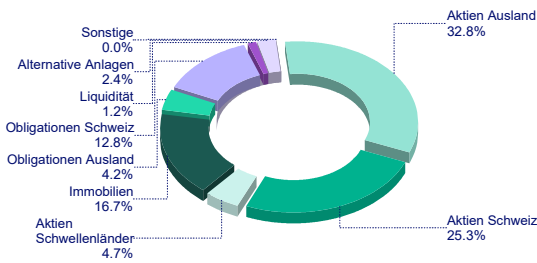
Aktuelle Bewertung

NAV pro Anteil	CHF	126.70
Anlagevermögen:	CHF	58'939'027
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.

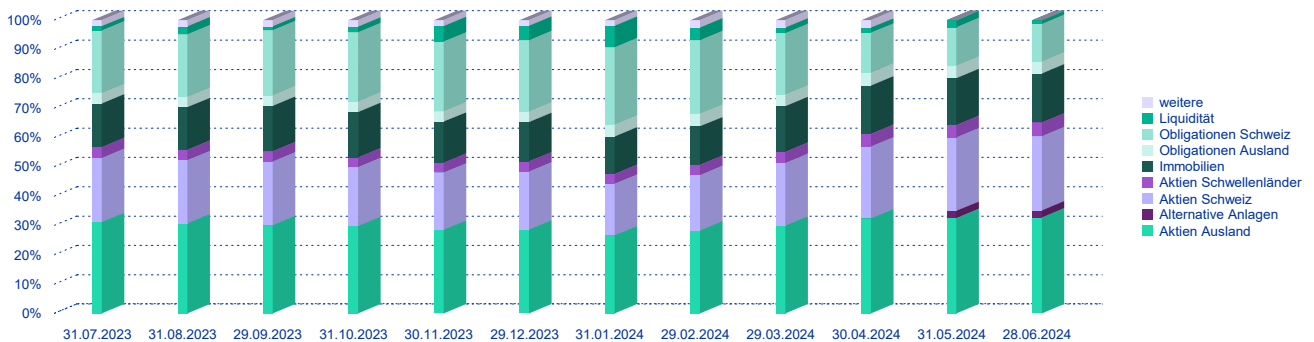
Aufteilung nach Anlagekategorien



Die 10 grössten Positionen

CSIF CH III Equity World ex CH Blue - Pension Fund	15.8%
SF Property Securities Fund	5.0%
CSIF CH Equity Emerging Markets Blue	4.6%
Nestle SA	3.8%
CSIF CH I Real Estate Switzerland Blue	3.2%
Novartis AG	3.0%
Roche Holding AG	2.8%
Meyer Burger Technology AG	2.5%
Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-	2.5%
Twelve Cat Bond Fund	2.3%

Entwicklung der Vermögensaufteilung



Aktien Global 0-100

Tranche I - Überschreitung der Aktienquote nach BVV2 möglich

28.06.2024

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. Der Fremdwährungsanteil ist nicht begrenzt und entspricht dem Aktienexposure. Das Fremdwährungsrisiko wird nicht abgesichert.

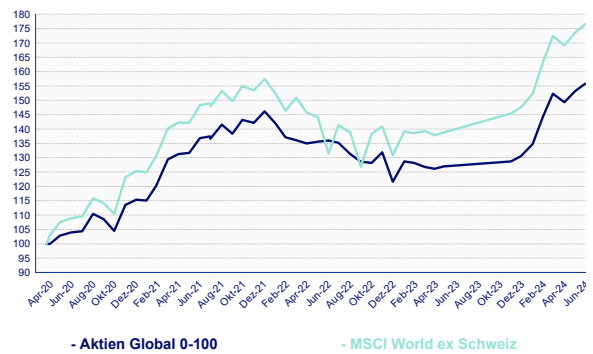
Portfoliomanagement

Tonino Puntillo
Senior Portfolio Manager
Aktien Global 0-100



Performance- und Risikokennzahlen

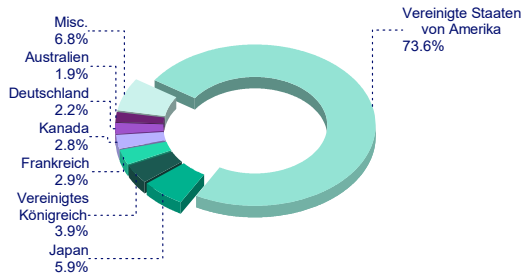
	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Leistungsvergleich (exkl. Kosten)
Performance	Aktien Global 0-100	MSCI World ex Schweiz
Laufendes Jahr (YTD)	19.33%	19.60%
3 Jahre (p.a.)	4.38%	5.93%
3 Monate	2.30%	2.41%
1 Jahr	17.00%	21.13%
Seit Lancierung	55.80%	76.57%
Seit Lancierung (ann.)	11.04%	14.37%
Risiko-/Renditekennzahlen (seit Lancierung)		
Maximum Drawdown	18.00%	20.92%
Risk/Return Ratio	0.61	0.69
Volatilität (3 Jahre)	10.11%	14.64%
Sharpe Ratio (1 Jahr)	1.73	1.94



Aktuelle Bewertung

NAV pro Anteil	155.80
Anlagevermögen	31'742'657

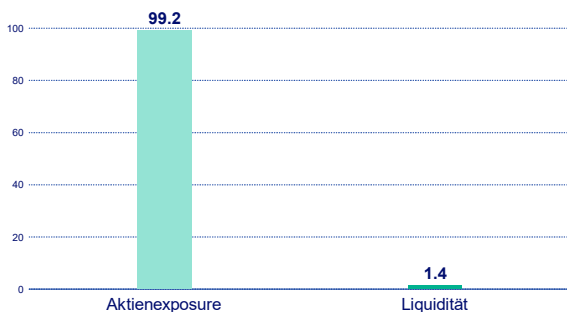
Aufteilung nach Regionen



Die 10 grössten Positionen

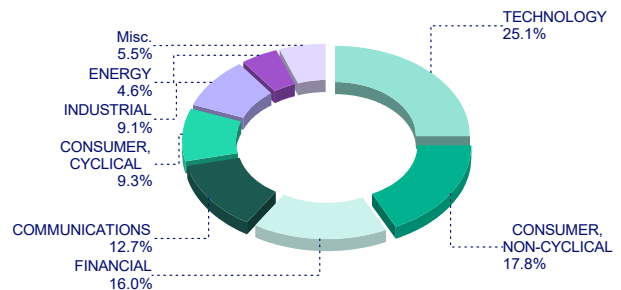
Microsoft Corp	TECHNOLOGY	4.80%
Apple Inc	TECHNOLOGY	4.75%
NVIDIA Corp	TECHNOLOGY	4.66%
Amazon.com Inc	COMMUNICATIONS	2.74%
Meta Platforms Inc	COMMUNICATIONS	1.71%
Alphabet Inc	COMMUNICATIONS	1.59%
Alphabet Inc	COMMUNICATIONS	1.50%
Eli Lilly & Co	CONSUMER, NON-CYCLICAL	1.12%
Broadcom Inc	TECHNOLOGY	1.09%
Exxon Mobil Corp	ENERGY	0.88%

Aufteilung nach Anlagekategorie (in %)



Die Aufteilung nach Anlagekategorie 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 - Überschreitung der Aktienquote nach BVV2 möglich

28.06.2024

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. Der Fremdwährungsanteil ist nicht begrenzt und entspricht dem Aktienexposure. Das Fremdwährungsrisiko wird nicht abgesichert.

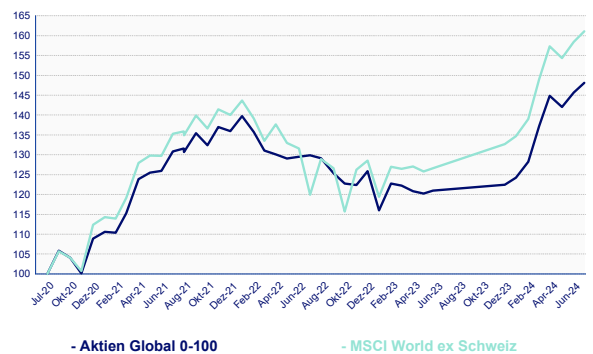
Portfoliomanagement

Tonino Puntillo
Senior Portfolio Manager
Aktien Global 0-100



Performance- und Risikokennzahlen

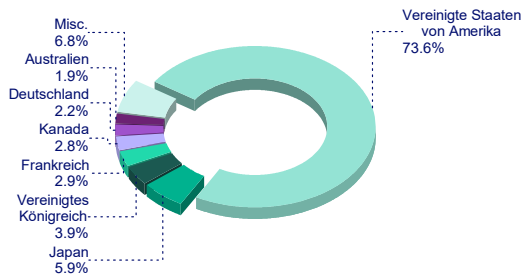
	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark zwecks Leistungsvergleich (exkl. Kosten)
Performance	Aktien Global 0-100	MSCI World ex Schweiz
Laufendes Jahr (YTD)	19.20%	19.60%
3 Jahre (p.a.)	4.18%	5.93%
3 Monate	2.24%	2.41%
1 Jahr	16.72%	21.13%
Seit Lancierung	48.10%	61.12%
Seit Lancierung (ann.)	10.45%	12.83%
Risiko-/Renditekennzahlen (seit Lancierung)		
Maximum Drawdown	18.20%	20.92%
Risk/Return Ratio	0.57	0.61
Volatilität (3 Jahre)	10.11%	14.64%
Sharpe Ratio (1 Jahr)	1.70	1.94



Aktuelle Bewertung

NAV pro Anteil 148.10

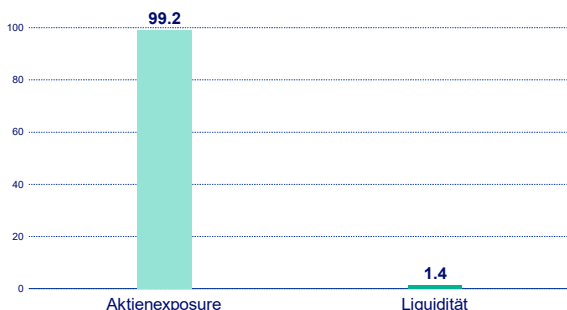
Aufteilung nach Regionen



Die 10 grössten Positionen

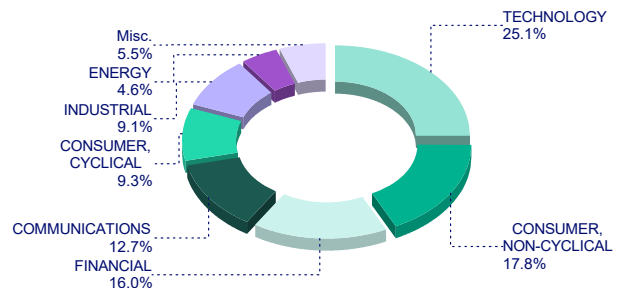
Microsoft Corp	TECHNOLOGY	4.80%
Apple Inc	TECHNOLOGY	4.75%
NVIDIA Corp	TECHNOLOGY	4.66%
Amazon.com Inc	COMMUNICATIONS	2.74%
Meta Platforms Inc	COMMUNICATIONS	1.71%
Alphabet Inc	COMMUNICATIONS	1.59%
Alphabet Inc	COMMUNICATIONS	1.50%
Eli Lilly & Co	CONSUMER, NON-CYCLICAL	1.12%
Broadcom Inc	TECHNOLOGY	1.09%
Exxon Mobil Corp	ENERGY	0.88%

Aufteilung nach Anlagekategorie (in %)



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



Real Estate Switzerland

ISIN	CH1302895342
Valor	130289534

Daten Anlagegruppe

Depotbank	UBS Switzerland AG, Zürich
Revisionsstelle	Ernst & Young AG
Schätzungsexperten	Wüest Partner AG
Portfolio Management	Baloise Asset Management AG
Domizil	Schweiz
Währung	CHF
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Lancierungsdatum	28. März 2024
Managementgebühr p.a.	0.28%
Bewertungsintervall NAV	Quartalsweise
Vergleichsindex	KGAST Immo-Index Gemischt
Ausgaben/Rücknahmen	Geschlossen/Gemäss Prospekt (6 Monate Kündigungsfrist)

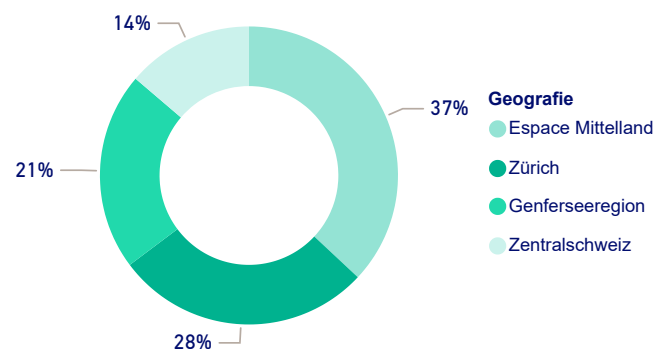
Kennzahlen

Gesamtvermögen	CHF 103.15 Mio.
Nettovermögen	CHF 75.22 Mio.
Performance seit Lancierung	1.12%
Performance KGAST-Index seit 28. März 2024	0.50%
Mietausfallquote	3.34%
Leerstandsquote	3.34%
Fremdfinanzierungsquote	24.96%
Betriebsgewinnmarge (EBIT)	83.89%
Betriebsaufwandquote (TERISA GAV)	0.45% ex-ante
Betriebsaufwandquote (TERISA NAV)	0.60% ex-ante
Eigenkapitalrendite (ROE)	1.11%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	0.89%

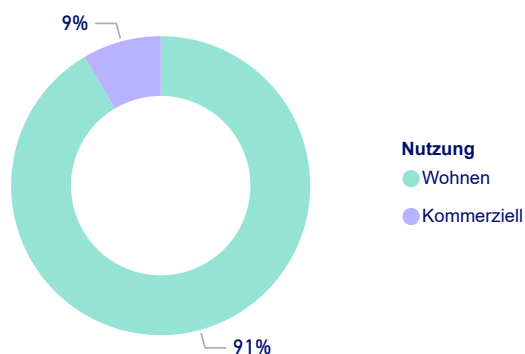
Anlagepolitik

Die aktiv verwaltete Anlagegruppe "Real Estate Switzerland" investiert in der gesamten Schweiz in direkt gehaltene Liegenschaften. Dabei wird eine ausgewogene geografische und nutzungsspezifische Diversifikation angestrebt. Wohnimmobilien stehen mit einem Mindestanteil von 65 Prozent im Vordergrund, während gezielte Investitionen in kommerziell genutzte, gemischt genutzte Liegenschaften sowie Bauland ebenfalls möglich sind.

Geografische Allokation



Nutzungsallokation



BVG-Mix Perspectiva Relax

Tranche Relax - Zeichnungsberechtigt ist nur die Perspectiva Sammelstiftung

28.06.2024

Portfoliomanagement

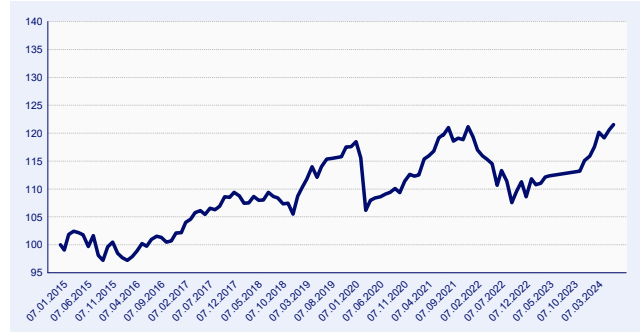
Andreas Bertschi
Senior Portfoliomanager
"BVG-Mix Perspectiva Relax"



Anlagepolitik

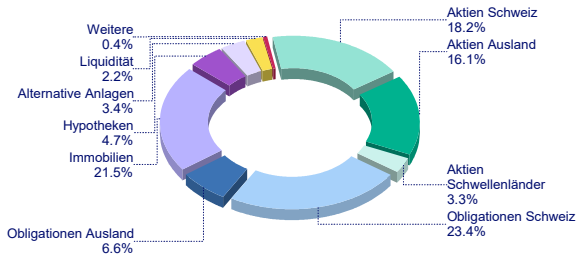
Die Anlagegruppe «BVG-Mix Perspectiva» investiert breit diversifiziert in die weltweiten Finanzmärkte. Im Vordergrund stehen liquide Anlagen in Obligationen in CHF, Aktien und Schweizer Immobilien. Daneben werden auch illiquide Anlagen im Bereich alternativen Anlagen getätigt. Abhängig von der konjunkturellen 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.

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark (exkl. Kosten)
Performance- und Risikokennzahlen		
Laufendes Jahr (YTD)	5.60%	5.94%
Letzter Monat	0.82%	1.15%
Letzte 12 Monate	7.82%	8.09%
Letzte 3 Jahre (p.a)	0.66%	-0.43%
Letzte 5 Jahre (p.a)	1.28%	1.74%
Seit Lancierung (07.01.2015)	21.55%	24.76%
Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	5.71%	6.80%
Aktuelle Bewertung		
Ausgabekurs pro Anteil (NAV)	CHF 1'215.53	
Fondsvermögen:	CHF 1'567'458'698	



- Perspectiva

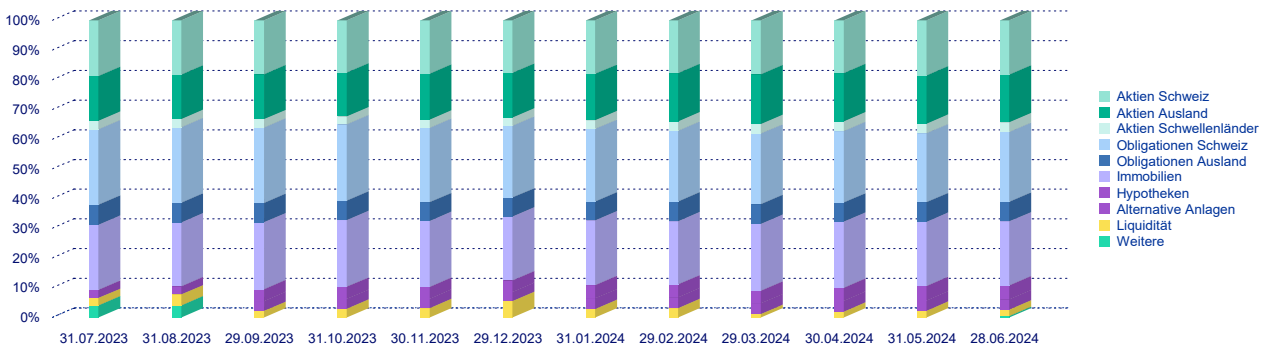
Aufteilung nach Anlagekategorien



Die 10 grössten Positionen

Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	3.2%
SF Property Securities Fund	3.1%
Nestle SA	2.7%
BAP - Real Estate Switzerland	2.6%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	2.2%
Novartis AG	2.1%
Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund	2.0%
Roche Holding AG	2.0%
CSIF CH I Real Estate Switzerland Blue	1.9%
Meyer Burger Technology AG	1.8%

Entwicklung der Vermögensaufteilung (Anlagegruppe)



BVG-Mix Perspectiva Choice

Tranche Choice - Zeichnungsberechtigt ist nur die Perspectiva Sammelstiftung

28.06.2024

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.

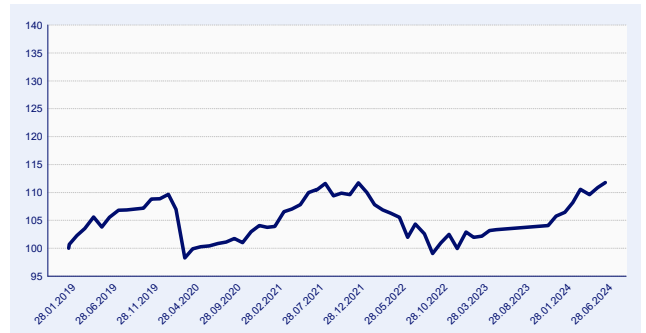
Portfoliomanagement

Andreas Bertschi
Senior Portfoliomanager
"BVG-Mix Perspectiva Choice"



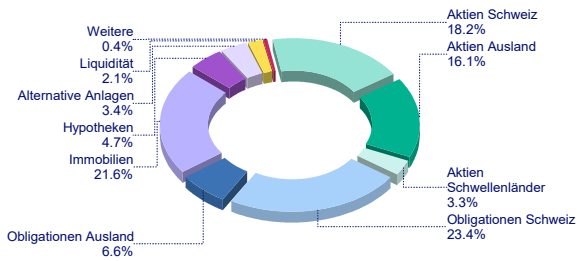
Performance- und Risikokennzahlen

Performance	Anlagegruppe (inkl. Kosten)	Benchmark (exkl. Kosten)
Laufendes Jahr (YTD)	5.66%	5.94%
Letzter Monat	0.80%	1.15%
Letzte 12 Monate	7.78%	8.09%
Letzte 3 Jahre (p.a)	0.53%	-0.43%
Letzte 5 Jahre (p.a)	1.14%	1.74%
Seit Lancierung (28.01.2019)	11.75%	15.09%
Risikokennzahlen (Basis letzte 3 Jahre)		
Durchschnittl. Volatilität (ann.)	5.71%	6.80%
Aktuelle Bewertung		
Ausgabekurs pro Anteil (NAV)	CHF 1'117.52	
Fondsvermögen:	CHF 1'567'458'698	



- Perspectiva

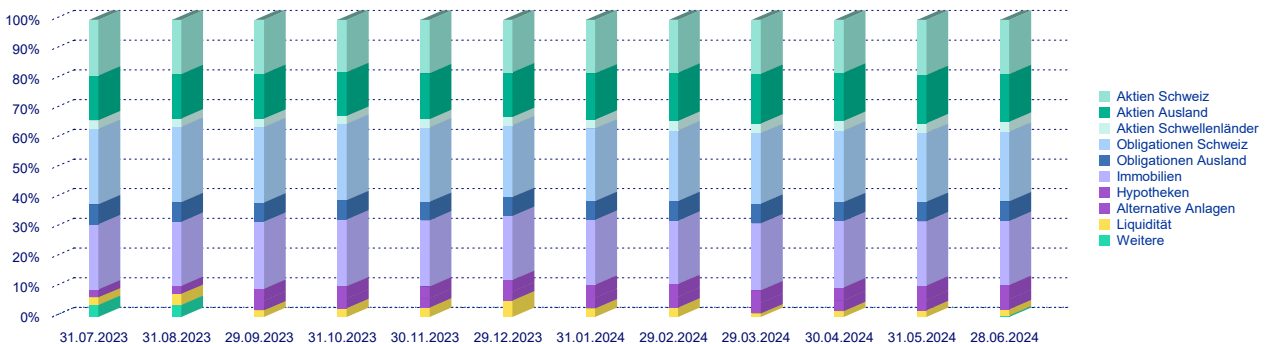
Aufteilung nach Anlagekategorien



Die 10 grössten Positionen

Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	3.2%
SF Property Securities Fund	3.1%
Nestle SA	2.7%
BAP - Real Estate Switzerland	2.6%
CSA Real Estate Switzerland Pooled Investments	2.2%
Novartis AG	2.1%
Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund	2.0%
Roche Holding AG	2.0%
CSIF CH I Real Estate Switzerland Blue	1.9%
Meyer Burger Technology AG	1.8%

Entwicklung der Vermögensaufteilung (Anlagegruppe)



Baloise Anlagestiftung für Personalvorsorge

Aeschengraben 21, Postfach
4002 Basel

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