

Compte rendu semestriel 2023

Fondation de la Baloise pour le placement
des capitaux d'institutions de prévoyance

Nos partenaires



Baloise Asset Management SA
Baloise Bank AG
Fondation Perspectiva

Avis juridique important

Le présent document a pour but exclusif d'informer et ne constitue ni une offre ni une incitation à l'achat ou à la vente des parts de fonds. Il ne doit pas non plus être considéré comme une demande d'offre de conclusion d'un contrat relatif à une prestation de service de titres ou un service complémentaire. Les chiffres de performance sont des valeurs qui se réfèrent au passé et ne constituent pas d'indicateur fiable de l'évolution de la valeur future. La performance ne tient pas compte des éventuels commissions et coûts prélevés lors de la souscription et de la reprise de parts. Les commissions et les coûts ont un effet négatif sur la performance. Tout placement implique des risques, notamment des fluctuations de la valeur et du rendement. Malgré tout le soin apporté dans l'élaboration de ce document, des données peuvent être représentées de façon incomplète ou incorrecte. Aucune responsabilité n'est endossée quant à l'exactitude, l'intégralité ou l'actualité des informations contenues dans le présent document ainsi quant aux éventuelles recommandations et opinions ayant trait à l'évolution du marché. Le cercle des investisseurs est limité aux seules institutions de prévoyance du 2e pilier et du pilier 3a exonérées de l'impôt et domiciliées en Suisse. Il est interdit de proposer et de vendre hors de Suisse des droits à des groupes de placement de la Fondation de la Baloise pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance. Les statuts et le règlement, les directives de placement, le règlement des frais ainsi que les comptes rendus annuels et semestriels peuvent être demandés gratuitement auprès de la Fondation de la Baloise pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance, Aeschengraben 21, CH-4002 Bâle.

Avant-propos

Madame, Monsieur,

Malgré des mois mouvementés, marqués par des tensions géopolitiques et des incertitudes économiques, le premier semestre 2023 s'est bien déroulé pour les investisseurs: depuis octobre 2022, le S&P 500 a augmenté de 20%; grâce au boom du secteur technologique, il a atteint dès le début de l'année une hausse de 13,4% en CHF à la fin juin 2023. Durant la même période, l'EuroStoxx a progressé de 14,3% et le SMI de 8,3%. Le moteur décisif de cette évolution positive a été le recul de l'inflation. Celui-ci était dû aux hausses des taux d'intérêt des banques centrales et à la baisse des prix de l'énergie et des matières premières. Néanmoins, l'inflation sous-jacente est restée inconfortablement élevée dans plusieurs pays.

Les événements liés au Credit Suisse et à son rachat par l'UBS ont marqué les esprits bien au-delà des frontières helvétiques. Le fait qu'une crise bancaire aux États-Unis ait contribué à accélérer la chute du Credit Suisse a une fois de plus mis en évidence les risques liés aux interdépendances internationales dans le secteur bancaire. Espérons que le monde politique saura tirer des leçons de ces événements et que le rachat par l'UBS sera un succès.



Dr. Reto Diezi, Président du conseil de fondation

Après une analyse approfondie des besoins des investisseurs institutionnels et de notre gamme de produits, nous avons décidé de fermer les quatre groupes de placement purs à la fin mai 2023: «Actions Suisse Quality & Dividend», «Actions Etranger», «Swiss Franc Bonds Optimized» et «Global Bonds CHF Optimized». Vous trouverez de plus amples informations à ce sujet, ainsi que sur la performance semestrielle de nos groupes de placement, en page 5.

Après 15 ans au sein du conseil de fondation, Rudolf Studer a décidé de remettre son mandat à la fin avril 2023. Le conseil de fondation et la direction remercient Rudolf Studer pour son engagement de longue date et les nombreuses impulsions novatrices qu'il a données tout au long de son mandat.

Nous vous souhaitons une agréable lecture.



Robert Antonietti, Gérant



Dr. Reto Diezi
Président du conseil de fondation



Robert Antonietti
Gérant

Sommaire

Avant-propos	3
Le groupe de placement «Actions Global 0-100» s'est bien établi au marché	5
La fondation de placement Baloise en un coup d'œil	6

Groupes de placement

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

Le groupes de placement «Actions Global 0-100» s'est bien établi au marché

Par rapport au marché, les groupes de placement de la fondation de placement Baloise ont obtenu un bon résultat semestriel. Il vaut donc la peine de garder son sang-froid lors des périodes agitées et de diminuer les risques. Avec 9,5 %, «Actions Global 0-100» est en haut du podium (voir graphique). Le nouveau groupe de placement lancé en 2020 est de plus en plus utilisé dans les domaines du pilier 3a et du libre passage. Il croît modérément, mais de manière continue. Selon la situation du marché, la stratégie de placement prévoit une part d'actions de 0 à 100 %. La part d'actions gérée activement peut être réduite par des ventes d'actions directes comme par le recours à des dérivés. La part qui n'est pas investie dans des actions ne peut être maintenue qu'en liquidité, contrairement aux groupes de placement mixtes.

Nous analysons régulièrement les besoins de notre clientèle, notre gamme de produits – en considérant les solutions de placement de Baloise – et nos processus opérationnels. La dissolution, fin mai 2023, des quatre groupes de placement purs, à savoir «Actions Suisse Quality & Dividend», «Actions Global», «Swiss Franc Bonds Optimized» et «Global Bonds CHF Optimized» nous a permis d'éliminer les doublons et les dépenses de notre côté comme de celui de Baloise Asset Management. La dissolution est aussi le résultat de l'évolution des besoins de notre clientèle: Au cours des dernières années, nous avons constaté que

les caisses de pension de moyenne et grande taille investissent de plus en plus dans des fonds indiciels et des ETF, surtout pour les classes d'actifs très liquides. Par contre, en ce qui concerne les investissements dans les actifs privés et l'immobilier, un intérêt marqué pour l'offre des fondations de placement se maintient.

Avec ses fonds institutionnels suisses, Baloise continue de proposer des stratégies de placement pures, mais sans la structure juridique ou les propriétés spécifiques d'une fondation de placement.

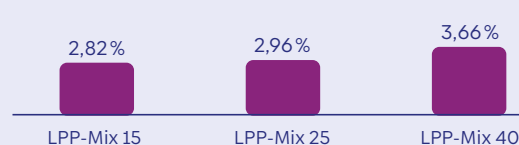
Les quatre groupes de placement dissolus

Au moment de la liquidation, les quatre groupes de placement purs comprenaient un volume de 823 millions de francs. Sur ce montant, 291 millions de CHF ont été alloués au groupe de placement «Swiss Franc Bonds Optimized», 132 millions de francs au groupe de placement «Global Bonds CHF Optimized», 345 millions de francs au groupe de placement «Actions Suisse Quality & Dividend» et 55 millions de francs au groupe de placement «Actions Global».

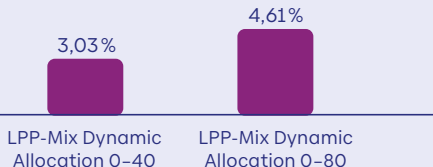
Le reste des groupes de placement mixtes est largement utilisable et rencontre donc un vif succès, aussi bien en tant que placement direct pour les caisses de pension que dans le cadre de plans 1e ou de solutions du pilier 3a et de libre passage.

Performance des groupes de placement au 30.06.2023

Fortune mixte LPP classique



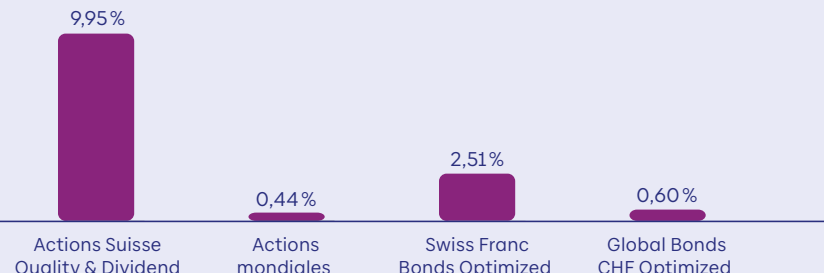
Fortune mixte LPP dynamique



Placement pur



Performance des groupes de placements purs au 23/24 mai 2023



La fondation de placement Baloise en un coup d'œil

Les organes

L'assemblée des investisseurs

Le conseil de fondation

Dr. Reto Diezi, Rheinfelden DE
Président du conseil de fondation
Coach et conseiller en développement de l'organisation

Patric Olivier Zbinden, Bâle
Vice-président du conseil de fondation
Responsable Management des produits Clients entreprises, Baloise Assurance SA

Pierre Boithiot, Liestal
Gérant de la fondation de prévoyance de Baloise Assurance SA, Bâle

Mario Knupfer, Stäfa
Responsable Immobilier, administration financière, service juridique Hoval SA

Heinz Müller, Bauen
Membre de conseil de HZDS AG, Zurich
Conseil de fondation de Stiftung Humanitas, Riehen

Marcel Müller, Starrkirch-Wil
Chief risk officer et membre du comité de direction de Baloise Bank SoBa AG, Soleure

Rudolf Studer, Stettfurt, jusqu'au 23.04.2023
Ancien responsable financier de la caisse de pension de la ville de Frauenfeld

Jürg Traber, Rüthi
Ancien président du conseil de fondation de la caisse de pension Hilti

Nadine Ammann, Bâle
Secrétaire du conseil de fondation
Conseiller juridique, Baloise Assurance SA, Bâle

Le mandat prendra fin le 22 avril 2024.

Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

Direction

Robert Antonietti, Direction générale
Baloise Asset Management, Bâle

Andreas Bertschi, Directeur adjoint
Senior Portfolio Manager Baloise Asset Management, Bâle

Gestion de fortune

Baloise Asset Management SA, Bâle

Les portfolio managers

Andreas Bertschi
LPP-Mix Perspectiva

Philipp Bammerlin
LPP-Mix Dynamic Allocation

Heinz Ebinger
Global Bonds CHF Optimized

Tonino Puntillo
Actions Global 0-100
Véhicules de placement mixtes LPP

Andreas Degen
Actions Suisse Quality & Dividend
Actions Global

Philippe Oster, Cédric Willi
Swiss Franc Bonds Optimized

Comptabilité

Baloise Asset Management SA, Bâle

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Actions Global 0-100

Tranche I

30.06.2023

Politique d'investissement

Actions Global 0-100 poursuit une stratégie de placement active et fait osciller la part des placements en actions entre 0% et 100% selon l'évolution du marché financier. En adoptant une approche systématique, il vise, d'une part, à exploiter durablement le potentiel que recèlent les placements en actions et, d'autre part, à réduire le risque de grandes pertes. La réduction de la part d'actions peut se faire par la vente directe de placements en actions ou par le recours à des produits dérivés. Pour que le placement soit aussi rentable que possible, la gestion des placements en actions s'aligne sur un indice boursier mondial passif.

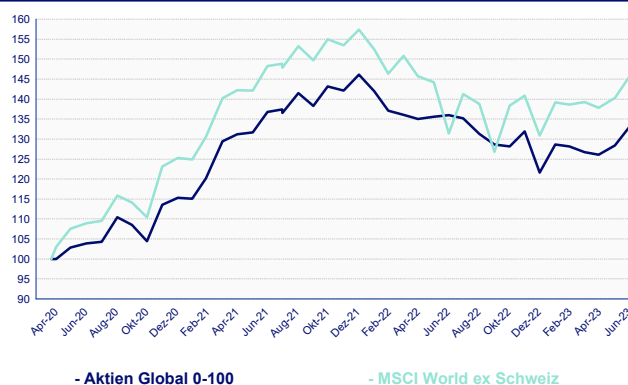
Gestion

Tonino Puntillo
Gérant de portefeuille senior
Actions Global 0-100



Ratios de performance et de risque

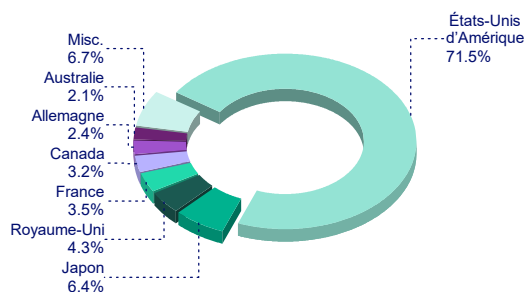
	Groupes de placements (net de frais)	Benchmark à des fins de comparaison de la performance (sans coûts)
	Actions Global 0-100	MSCI World ex Schweiz
Performance		
Année en cours (YTD)	9.49%	11.40%
1 mois	3.69%	3.88%
3 mois	5.05%	4.70%
1 an	-2.07%	10.89%
Depuis le lancement	33.16%	45.77%
Depuis le lancement (ann.)	9.26%	12.36%
Indicateurs de risque/rendement (depuis le lancement)		
Maximum Drawdown	18.00%	20.92%
Ratio risque-rendement	0.51	0.59
Volatilité (1 an)	11.26%	15.85%
Sharpe Ratio (1 an)	-0.22	0.65



Évaluation actuelle

NAV par part	133.16
Actifs immobilisés	22'362'341

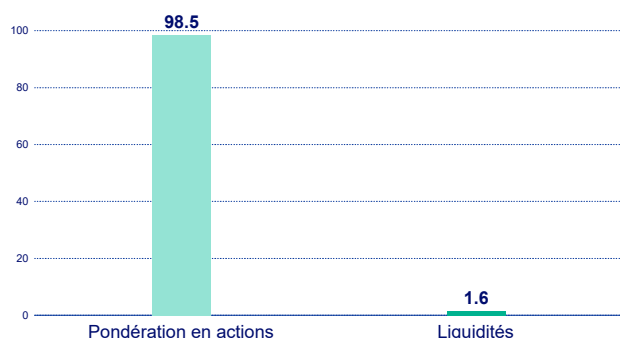
Répartition par régions



10 principales positions

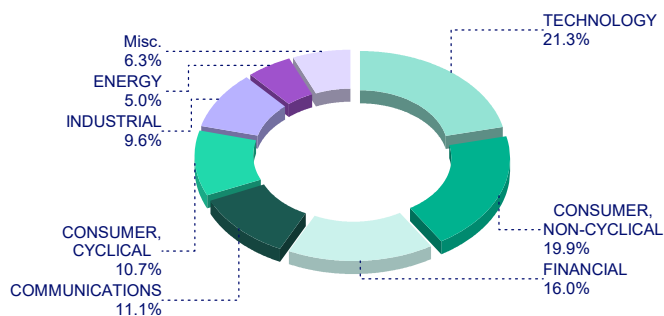
Titre	Secteur	Pourcentage
Apple Inc	TECHNOLOGY	5.50%
Microsoft Corp	TECHNOLOGY	4.31%
Amazon.com Inc	COMMUNICATIONS	2.16%
NVIDIA Corp	TECHNOLOGY	1.87%
Alphabet Inc - CL A	COMMUNICATIONS	1.37%
Tesla Inc	CONSUMER, CYCLICAL	1.36%
Meta Platforms Inc	COMMUNICATIONS	1.15%
Alphabet Inc - CL C	COMMUNICATIONS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

Répartition par catégorie de placement



La répartition par catégorie de placement ne produit pas nécessairement une somme de 100 %, car la part d'actions peut être couverte par la vente de dérivés comme les financial futures; par conséquent, une exposition plus faible aux actions est possible.

Exposition sectorielle



Actions Global 0-100

Tranche R

30.06.2023

Politique d'investissement

Actions Global 0-100 poursuit une stratégie de placement active et fait osciller la part des placements en actions entre 0% et 100% selon l'évolution du marché financier. En adoptant une approche systématique, il vise, d'une part, à exploiter durablement le potentiel que recèlent les placements en actions et, d'autre part, à réduire le risque de grandes pertes. La réduction de la part d'actions peut se faire par la vente directe de placements en actions ou par le recours à des produits dérivés. Pour que le placement soit aussi rentable que possible, la gestion des placements en actions s'aligne sur un indice boursier mondial passif.

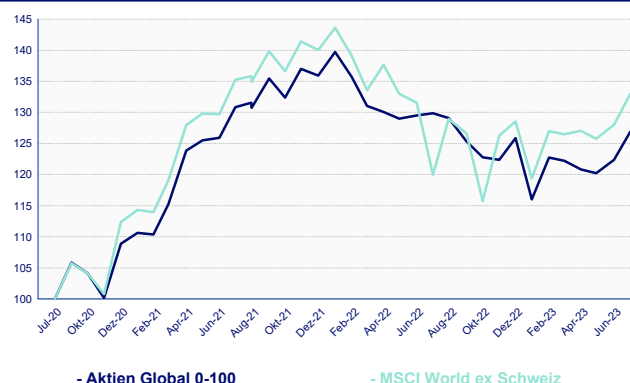
Gestion

Tonino Puntillo
Gérant de portefeuille senior
Actions Global 0-100



Ratios de performance et de risque

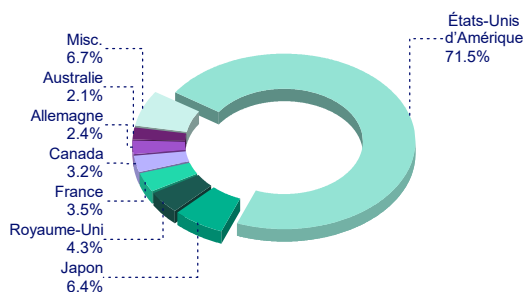
	Groupe de placements (net de frais)	Benchmark à des fins de comparaison de la performance (sans coûts)
	Actions Global 0-100	MSCI World ex Schweiz
Performance		
Année en cours (YTD)	9.35%	11.40%
1 mois	3.67%	3.88%
3 mois	4.98%	4.70%
1 an	-2.32%	10.89%
Depuis le lancement	26.88%	33.02%
Depuis le lancement (ann.)	8.40%	10.15%
Indicateurs de risque/rendement (depuis le lancement)		
Maximum Drawdown	18.20%	20.92%
Ratio risque-rendement	0.46	0.48
Volatilité (1 an)	11.26%	15.85%
Sharpe Ratio (1 an)	-0.24	0.65



Évaluation actuelle

NAV par part 126.88

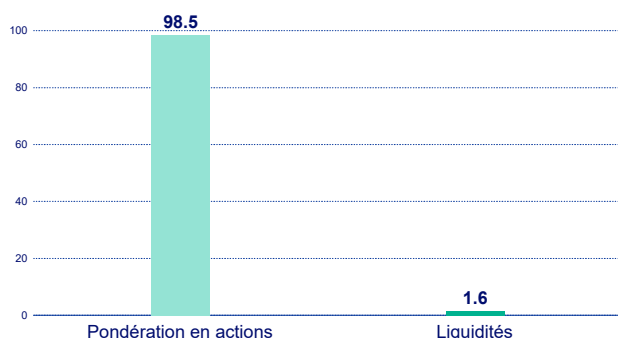
Répartition par régions



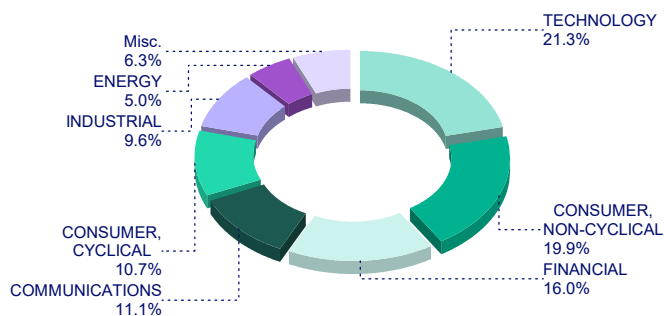
10 principales positions

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

Répartition par catégorie de placement



Exposition sectorielle



La répartition par catégorie de placement ne produit pas nécessairement une somme de 100 %, car la part d'actions peut être couverte par la vente de dérivés comme les financial futures; par conséquent, une exposition plus faible aux actions est possible.

LPP-Mix 15 Plus

Tranche I

30.06.2023

Politique de placement

Le groupe de placement «LPP Mix 15 Plus» investit de façon largement diversifiée sur les marchés financiers mondiaux. La priorité est accordée aux placements en obligations en CHF, en actions et immobiliers suisses. Avec une part d'actions stratégique de 15% et une pondération maximale de 20%, le produit présente une orientation conservatrice. En fonction de la situation conjoncturelle et de l'évaluation des intérêts, des actions et des cours de change, des écarts contrôlés par rapport à la stratégie de placement sont pratiqués dans le cadre des marges tactiques.

Gestion

Tonino Puntillo
Gestionnaire
"LPP-Mix 15 Plus"



Performance / Indices de risque

Aperçu des performances

	Groupe des placement	Benchmark selon les directives de placement
Année en cours (YTD)	2.82%	3.37%
12 derniers mois	1.15%	1.46%
3 dernières années (p.a.)	-0.88%	-1.22%
5 dernières années (p.a.)	-0.13%	0.67%
10 dernières années (p.a.)	1.41%	2.12%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

	Groupe des placement	Benchmark selon les directives de placement
Volatilité moyenne annualisée	4.59%	5.23%
Dérive	1.07%	

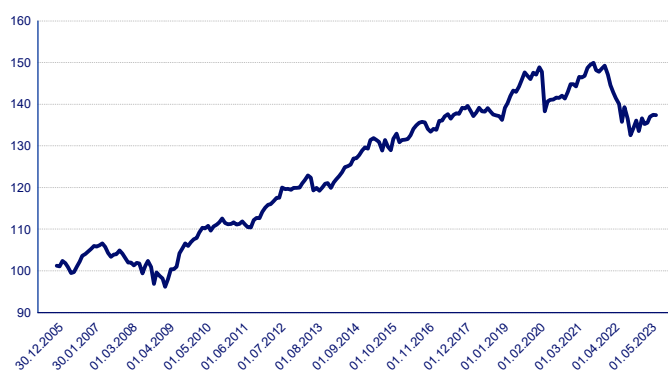
Valorisation actuelle, en CHF

NAV par part	1'373.53
--------------	----------

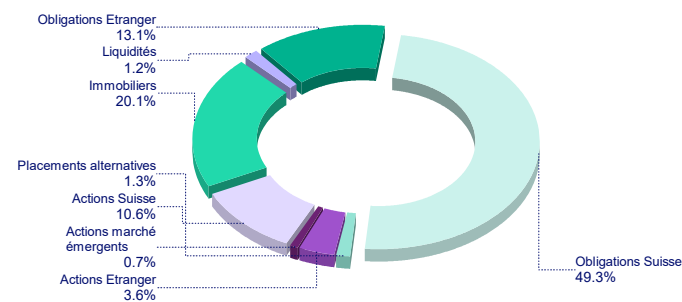
Benchmark selon les directives de placement

L'indice de référence du groupe de placement est un indice sur mesure (customized benchmark) dont la composition est la suivante:

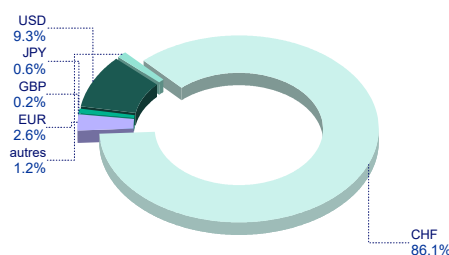
10%	Swiss Performance Index
4%	MSCI World ex CH net TR
1%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
5%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Unhedged USD
8%	KGAST Immo-Index
55%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



Répartition par classes d'actifs



Répartition par devises



Dix principales positions en %

SF Property Securities Fund	Immobiliers	CHF	4.9%
Swisscanto - AST Immobilien Responsible Schweiz	Immobiliers	CHF	4.3%
CSIF CH I Bond Aggregate Global ex CHF	Obligations Etranger	CHF	4.2%
SPA Immobilien Schweiz	Immobiliers	CHF	2.5%
Akara Swiss Diversity Property Fund PK	Immobiliers	CHF	2.4%
Ecoreal SuisseSelect	Immobiliers	CHF	2.1%
Swisscanto - LU Bond Fund Responsible Emerging Mar	Obligations Etranger	USD	2.0%
Nestle SA	Actions Suisse	CHF	1.8%
SFP AST Swiss Real Estate	Immobiliers	CHF	1.6%
Novartis AG	Actions Suisse	CHF	1.3%

LPP-Mix 15 Plus

Tranche R

30.06.2023

Politique de placement

Le groupe de placement «LPP Mix 15 Plus» investit de façon largement diversifiée sur les marchés financiers mondiaux. La priorité est accordée aux placements en obligations en CHF, en actions et immobiliers suisses. Avec une part d'actions stratégique de 15% et une pondération maximale de 20%, le produit présente une orientation conservatrice. En fonction de la situation conjoncturelle et de l'évaluation des intérêts, des actions et des cours de change, des écarts contrôlés par rapport à la stratégie de placement sont pratiqués dans le cadre des marges tactiques.

Gestion

Tonino Puntillo
Gestionnaire
"LPP-Mix 15 Plus"



Performance / Indices de risque

Aperçu des performances

	Groupe de placement	Benchmark selon les directives de placement (frais excl.)
Année en cours (YTD)	2.69%	3.37%
12 derniers mois	0.90%	1.46%
3 dernières années (p.a.)	-1.10%	-1.22%
5 dernières années (p.a.)	-0.31%	0.67%
10 dernières années (p.a.)	1.25%	2.12%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

Volatilité moyenne annualisée	4.61%	5.23%
Dérive	1.06%	

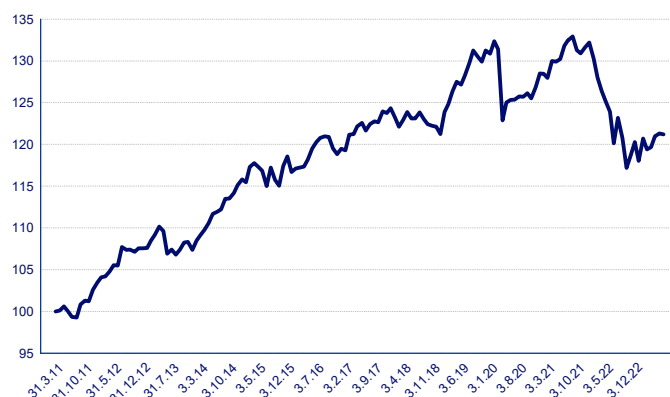
Valorisation actuelle, en CHF

NAV par part	134.63
--------------	--------

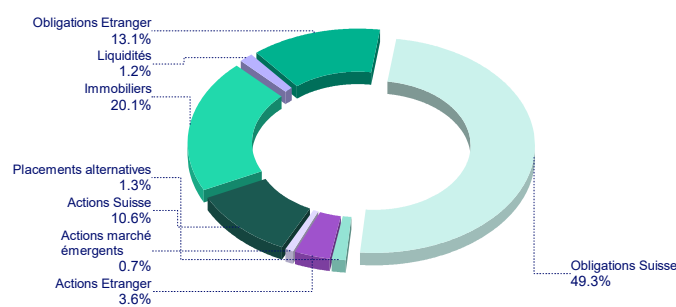
Benchmark selon les directives de placement

L'indice de référence du groupe de placement est un indice sur mesure (customized benchmark) dont la composition est la suivante:

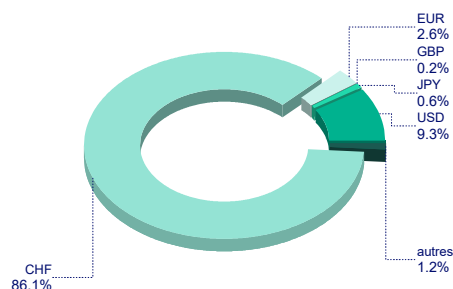
10%	Swiss Performance Index
4%	MSCI World ex CH net TR
1%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
5%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Unhedged USD
8%	KGAST Immo-Index
55%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



Répartition par classes d'actifs



Répartition par devises



Informations complémentaires

Actifs immobilisés:	CHF41'885'159
Conseiller en placements:	Baloise Asset Management AG
Organe de révision:	Ernst & Young AG, Basel
Domicile:	Suisse
Date de lancement:	01.03.2011
Banque depositaire:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Affectation du revenu:	thésaurisation
ISIN	CH0124249597
Numéro de valeur:	12424959
TER (CAFP):	0.77% p.a.
Clôture quotidienne des souscriptions:	12:00 heures

Prenez contact avec nous

Site Internet:	www.baloise.ch
E-mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Publications du cours:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBR15 SW

LPP-Mix 25 Plus

Tranche I

30.06.2023

Politique de placement

Le groupe de placement «LPP Mix 25 Plus» investit de façon largement diversifiée sur les marchés financiers mondiaux. La priorité est accordée aux placements en obligations en CHF, en actions et immobiliers suisses. Avec une part d'actions stratégique de 25% et une pondération maximale de 35%, le produit présente une orientation équilibrée. En fonction de la situation conjoncturelle et de l'évaluation des intérêts, des actions et des cours de change, des écarts contrôlés par rapport à la stratégie de placement sont pratiqués dans le cadre des marges tactiques.

Gestion

Tonino Puntillo
Gestionnaire
"LPP-Mix 25 Plus"



Performance / Indices de risque

Aperçu des performances

	Groupe de placement (après frais, p.a.)	Benchmark selon les directives de placement
Année en cours (YTD)	2.96%	3.91%
12 derniers mois	1.67%	2.13%
3 dernières années (p.a.)	0.01%	-0.17%
5 dernières années (p.a.)	0.60%	1.49%
10 dernières années (p.a.)	2.10%	2.88%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

Volatilité moyenne annualisée	5.44%	5.98%
Dérive	1.06%	

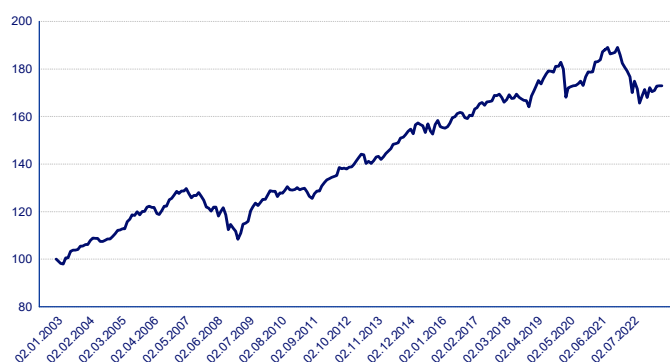
Valorisation actuelle, en CHF

NAV par part	1'626.92
--------------	----------

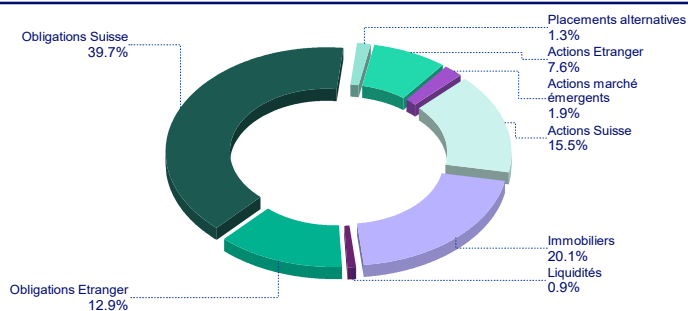
Benchmark selon les directives de placement

L'indice de référence du groupe de placement est un indice sur mesure (customized benchmark) dont la composition est la suivante:

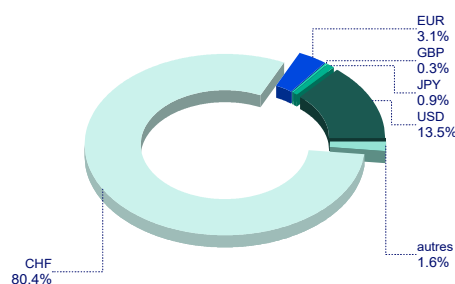
15%	Swiss Performance Index
8%	MSCI World ex CH net TR
2%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
5%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Unhedged USD
8%	KGAST Immo-Index
45%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



Répartition par classes d'actifs



Répartition par devises



Dix principales positions en %

SF Property Securities Fund	Immobiliers	3.9%
CSIF CH I Bond Aggregate Global ex CHF	Obligations Etranger	3.6%
SFP AST Swiss Real Estate	Immobiliers	2.7%
Ecoreal SuisseSelect	Immobiliers	2.7%
Baloise Swiss Property Fund	Immobiliers	2.7%
Nestlé SA	Actions Suisse	2.7%
SF Commercial Properties Fund	Immobiliers	2.2%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	Actions marché émergents	1.9%
Swisscanto - LU Bond Fund Responsible Emerging Mar	Obligations Etranger	1.8%
Novartis AG	Actions Suisse	1.8%

LPP-Mix 25 Plus



Tranche R
30.06.2023

Politique de placement

Le groupe de placement «LPP Mix 25 Plus» investit de façon largement diversifiée sur les marchés financiers mondiaux. La priorité est accordée aux placements en obligations en CHF, en actions et immobiliers suisses. Avec une part d'actions stratégique de 25% et une pondération maximale de 35%, le produit présente une orientation équilibrée. En fonction de la situation conjoncturelle et de l'évaluation des intérêts, des actions et des cours de change, des écarts contrôlés par rapport à la stratégie de placement sont pratiqués dans le cadre des marges tactiques.

Gestion

Tonino Puntillo
Gestionnaire
"LPP-Mix 25 Plus"



Performance / Indices de risque

Aperçu des performances

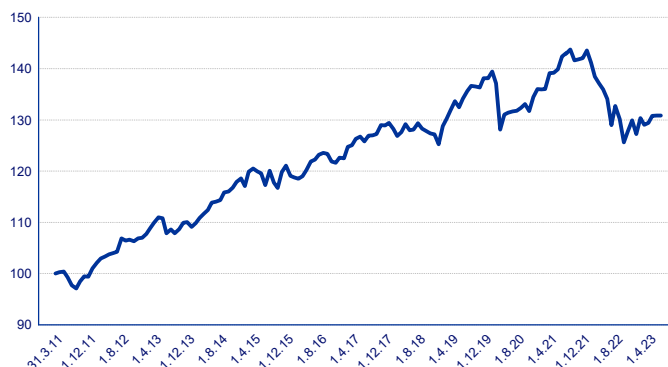
	Groupes de placement (après frais, p.a.)	Benchmark selon les directives de placement (après frais, p.a.)
Année en cours (YTD)	2.84%	3.91%
12 derniers mois	1.43%	2.13%
3 dernières années (p.a.)	-0.21%	-0.17%
5 dernières années (p.a.)	0.42%	1.49%
10 dernières années (p.a.)	1.93%	2.88%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

Volatilité moyenne annualisée	5.46%	5.98%
Dérive	1.05%	

Valorisation actuelle, en CHF

NAV par part	159.07
--------------	--------



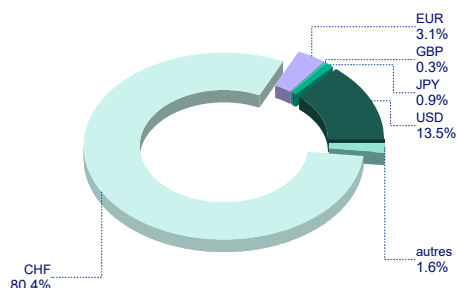
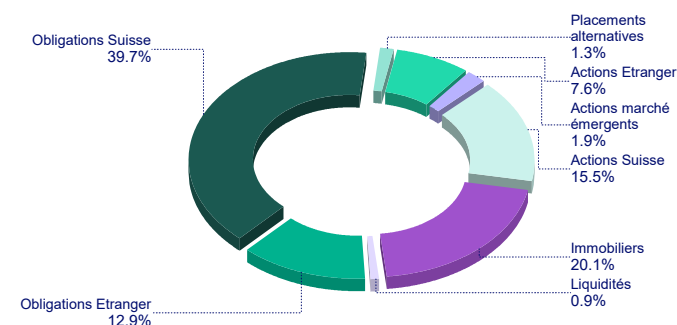
Benchmark selon les directives de placement

L'indice de référence du groupe de placement est un indice sur mesure (customized benchmark) dont la composition est la suivante:

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

Répartition par classes d'actifs

Répartition par devises



Informations complémentaires

Actifs immobilisés:	CHF 251'487'224
Gérant de fortune:	Baloise Asset Management AG
Organe de révision:	Ernst & Young AG, Basel
Domicile:	Suisse
Date de lancement:	01.03.2011
Banque depositaire:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Affectation du revenu:	thésaurisation
ISIN	CH0124249662
Numéro de valeur:	12424966
TER (CAFP):	0.80% p.a.
Clôture quotidienne des souscriptions:	12:00 heures

Prenez contact avec nous

Site Internet:	www.baloise.ch
E-mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Publications du cours:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBVR2 SW

LPP-Mix 40 Plus

Tranche I

30.06.2023

Politique de placement

Le groupe de placement «LPP Mix 40 Plus» investit de façon largement diversifiée sur les marchés financiers mondiaux. La priorité est accordée aux placements en obligations en CHF, en actions et immobiliers suisses. Avec une part d'actions stratégique de 40% et une pondération maximale de 50%, le produit présente une orientation dynamique. En fonction de la situation conjoncturelle et de l'évaluation des intérêts, des actions et des cours de change, des écarts contrôlés par rapport à la stratégie de placement sont pratiqués dans le cadre des marges tactiques.

Gestion

Tonino Puntillo
Gestionnaire
"LPP-Mix 40 Plus"



Performance / Indices de risque

Aperçu des performances

	Groupe de placement (après frais, p.a.)	Benchmark selon les directives de placement (après frais, p.a.)
Année en cours (YTD)	3.66%	4.68%
12 derniers mois	2.70%	3.10%
3 dernières années (p.a.)	1.39%	1.35%
5 dernières années (p.a.)	1.52%	2.74%
10 dernières années (p.a.)	3.15%	4.00%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

Volatilité moyenne annualisée	6.94%	7.32%
Dérive	1.16%	

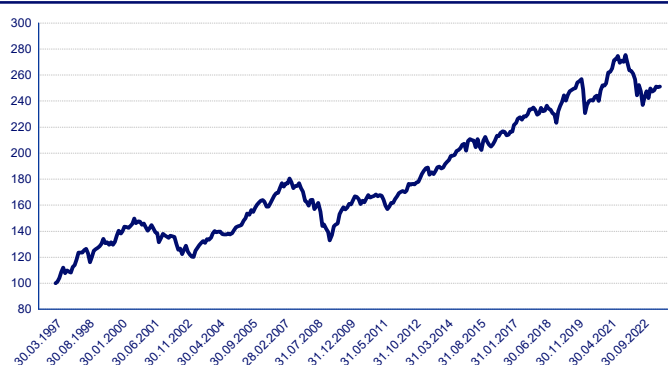
Valorisation actuelle, en CHF

NAV par part	2'139.65
--------------	----------

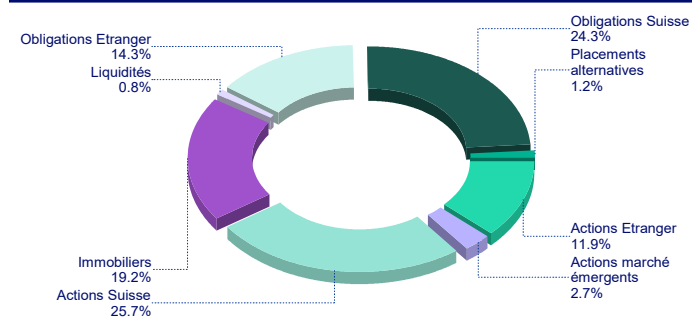
Benchmark selon les directives de placement

L'indice de référence du groupe de placement est un indice sur mesure (customized benchmark) dont la composition est la suivante:

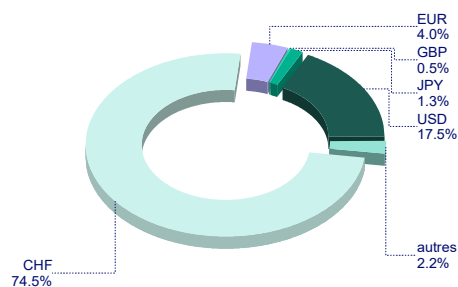
25%	Swiss Performance Index
12%	MSCI World ex CH net TR
3%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
5%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Unhedged USD
8%	KGAST Immo-Index
30%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



Répartition par classes d'actifs



Répartition par devises



Dix principales positions en %

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

Informations complémentaires

Actifs immobilisés:	CHF 169'389'523	Affectation du revenu:	thésaurisation
Gérant de fortune:	Baloise Asset Management AG	ISIN	CH0008356286
Organe de révision:	Ernst & Young AG, Basel	Numéro de valeur:	835628
Domicile:	Suisse	TER (CAFP):	0.56% p.a.
Date de lancement:	31.03.1997	Clôture quotidienne des souscriptions:	12:00 heures
Banque depositaire:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich		

Prenez contact avec nous

Site Internet:	www.baloise.ch
E-mail:	anlagentiftung@baloise.ch
Publications du cours:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBVM4 SW

LPP-Mix 40 Plus

Tranche R

30.06.2023

Politique de placement

Le groupe de placement «LPP Mix 40 Plus» investit de façon largement diversifiée sur les marchés financiers mondiaux. La priorité est accordée aux placements en obligations en CHF, en actions et immobiliers suisses. Avec une part d'actions stratégique de 40% et une pondération maximale de 50%, le produit présente une orientation dynamique. En fonction de la situation conjoncturelle et de l'évaluation des intérêts, des actions et des cours de change, des écarts contrôlés par rapport à la stratégie de placement sont pratiqués dans le cadre des marges tactiques.

Gestion

Tonino Puntillo
Gestionnaire
"LPP-Mix 40 Plus"



Performance / Indices de risque

Aperçu des performances

	Groupe de placement (après frais, p.a.)	Benchmark selon les directives de placement (après frais, p.a.)
Année en cours (YTD)	3.54%	4.68%
12 derniers mois	2.45%	3.10%
3 dernières années (p.a.)	1.17%	1.35%
5 dernières années (p.a.)	1.34%	2.74%
10 dernières années (p.a.)	2.97%	4.00%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

Volatilité moyenne annualisée	6.95%	7.32%
Dérive	1.15%	

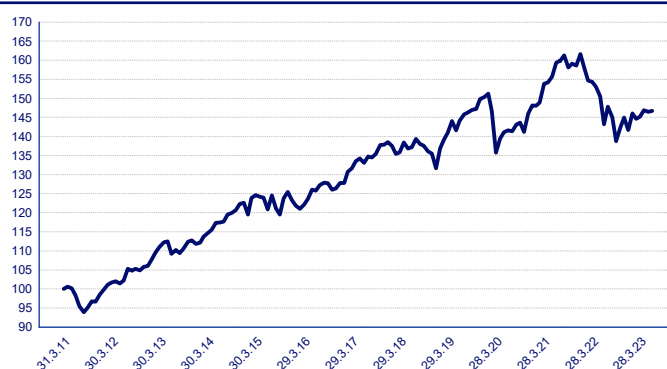
Valorisation actuelle, en CHF

NAV par part	208.62
--------------	--------

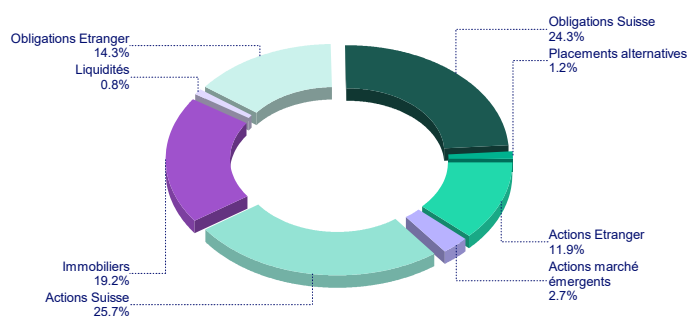
Benchmark selon les directives de placement

L'indice de référence du groupe de placement est un indice sur mesure (customized benchmark) dont la composition est la suivante:

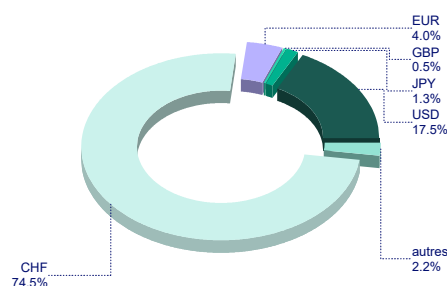
25%	Swiss Performance Index
12%	MSCI World ex CH net TR
3%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
5%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Unhedged USD
8%	KGAST Immo-Index
30%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



Répartition par classes d'actifs



Répartition par devises



Informations complémentaires

Actifs immobilisés:	CHF 169'389'523
Gérant de fortune:	Baloise Asset Management AG
Organe de révision:	Ernst & Young AG, Basel
Domicile:	Suisse
Date de lancement:	01.03.2011
Banque depositaire:	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Affectation du revenu:	thésaurisation
ISIN	CH0124249738
Numéro de valeur:	12424973
TER (CAFP):	0.82% p.a.
Clôture quotidienne des souscriptions:	12:00 heures

Prenez contact avec nous

Site Internet:	www.baloise.ch
E-mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Publications du cours:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBVR4 SW

LPP-Mix Dynamic Allocation 0-40

Tranche I

30.06.2023

Politique de placements Gestion de portefeuilles

Le groupe de placement «LPP-Mix Dynamic Allocation 0-40» investit en première lieu dans des obligations en CHF, des actions ainsi que des placements immobiliers suisses indirects. Compte tenu de la stratégie dynamique adoptée, le produit de placement réagit à des tendances de marché de moyen à long terme. En ces temps où les marchés financiers subissent des évolutions négatives, les placements à fort potentiel présentant des fluctuations de valeur et des risques de placement plus élevés (en particulier les actions et placements immobiliers cotés) sont progressivement liquidés tandis que les placements axés sur la préservation du capital (en particulier les obligations et les liquidités) sont progressivement renforcés. L'objectif est d'éviter de plus grosses pertes sur le capital de placement. En période de hausse des marchés actions à long terme, les placements prometteurs sont renforcés de manière sélective dans le but de profiter de nouvelles hausses de prix. La part d'actions varie de 0 à 40% maximum. Au début de chaque année, le véhicule commence avec une part d'actions d'environ 20%.

Gestion

Philipp Bammerlin
Gestionnaire
"LPP-Mix Dynamic Allocation 0-40"



Performance et indicateurs de risques

Aperçu des performances*	Dynamic Allocation 0-40 (après frais)	Benchmark à des fins de comparaison de la performance Index Pictet LPP 25 (sans coûts)
Année en cours (YTD)	3.03%	3.71%
Dernier Mois	0.16%	0.38%
12 derniers mois	1.29%	1.54%
3 dernières années (p.a.)	0.68%	-0.27%
5 dernières années (p.a.)	1.27%	0.99%
Depuis lancement	12.18%	12.59%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

Volatilité moyenne annualisée	4.28%	6.61%
-------------------------------	-------	-------

Évaluation actuelle

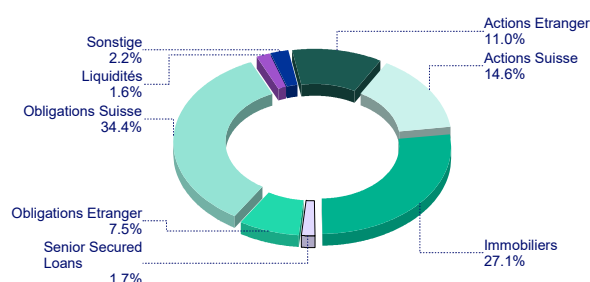
NAV par part	CHF	1'121.79
Actifs immobilisés:	CHF	42'847'461
Niveau de sécurité par part:	CHF	993.54



* Le portefeuille de placement LPP Mix Dynamic Allocation ne dispose d'aucun benchmark. La confrontation avec l'indice Pictet LPP 25 se fait dans le cadre d'une comparaison simple.

Pictet LPP 25

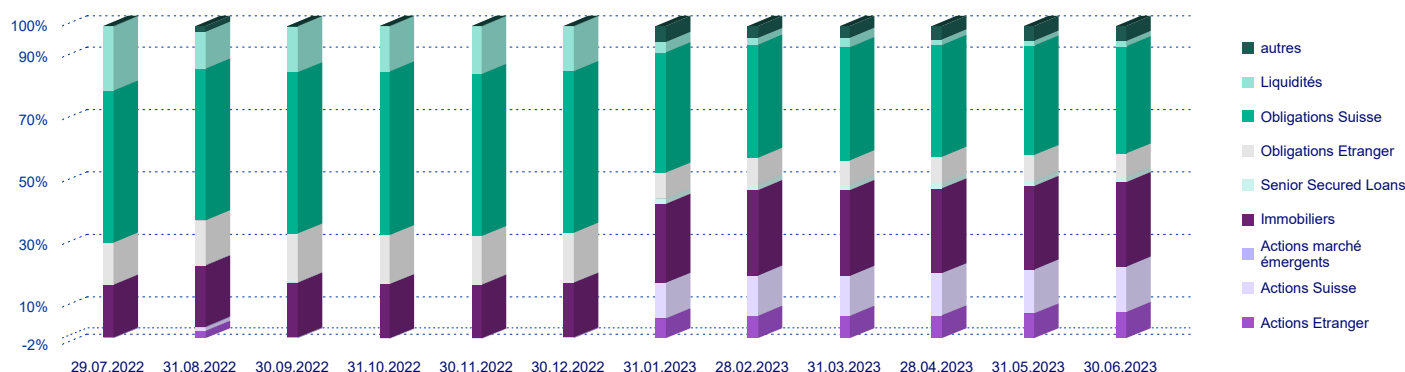
Répartition selon les catégories de placement



Dix principales positions

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

Évolution de la répartition de patrimoine



LPP-Mix Dynamic Allocation 0-40

Tranche R

30.06.2023

Politique de placements Gestion de portefeuilles

Le groupe de placement «LPP-Mix Dynamic Allocation 0-40» investit en première lieu dans des obligations en CHF, des actions ainsi que des placements immobiliers suisses indirects. Compte tenu de la stratégie dynamique adoptée, le produit de placement réagit à des tendances de marché de moyen à long terme. En ces temps où les marchés financiers subissent des évolutions négatives, les placements à fort potentiel présentant des fluctuations de valeur et des risques de placement plus élevés (en particulier les actions et placements immobiliers cotés) sont progressivement liquidés tandis que les placements axés sur la préservation du capital (en particulier les obligations et les liquidités) sont progressivement renforcés. L'objectif est d'éviter de plus grosses pertes sur le capital de placement. En période de hausse des marchés actions à long terme, les placements prometteurs sont renforcés de manière sélective dans le but de profiter de nouvelles hausses de prix. La part d'actions varie de 0 à 40% maximum. Au début de chaque année, le véhicule commence avec une part d'actions d'environ 20%.

Gestion

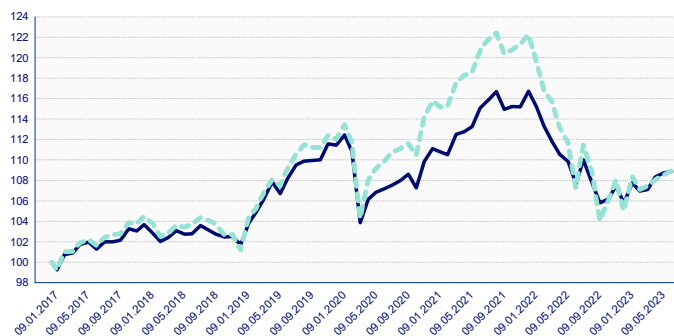
Philipp Bammerlin
Gestionnaire
"LPP-Mix Dynamic Allocation"



Performance et indicateurs de risques

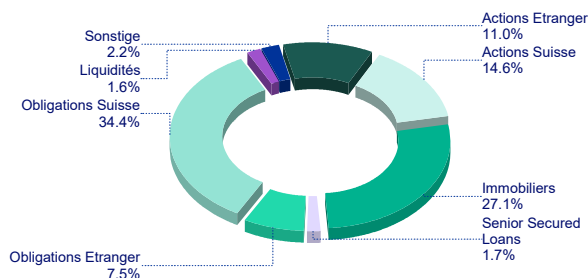
Aperçu des performances*

	Dynamic Allocation 0-40 (après frais)	Benchmark à des fins de comparaison de la performance Index Pictet LPP 25 (sans coûts)
Année en cours (YTD)	2.95%	3.71%
Dernier Mois	0.15%	0.38%
12 derniers mois	1.14%	1.54%
3 dernières années p.a.	0.52%	-0.27%
5 dernières années (p.a.)	1.15%	0.99%
Depuis lancement, 10.1.17	8.89%	8.92%
Indices de risque		
Volatilité	4.31%	6.61%
Évaluation actuelle		
NAV par part	CHF 108.89	
Actifs total Tranche I et R:	CHF 42'847'461	
Niveau de sécurité par part:	CHF 96.97	



* Le portefeuille de placement LPP Mix Dynamic Allocation ne dispose d'aucun benchmark. La confrontation avec l'indice Pictet LPP 25 se fait dans le cadre d'une comparaison simple.

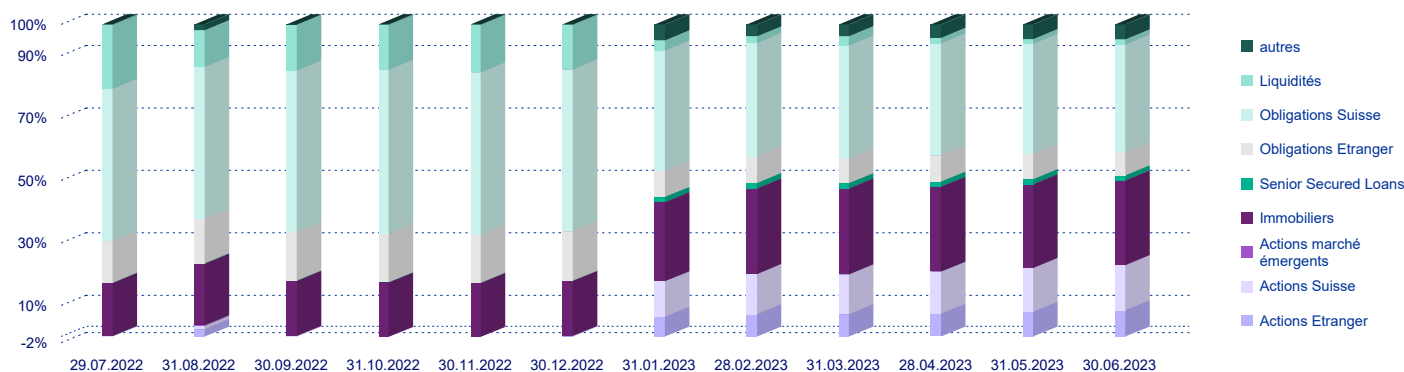
Répartition selon les catégories de placement



Dix principales positions

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

Évolution de la répartition de patrimoine



LPP-Mix Dynamic Allocation 0-80

Possibilité de dépassement de la quote-part d'actions autorisée par OPP 2

30.06.2023

Politique de placements Gestion de portefeuilles

Le groupe de placement «BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80» investit en premier lieu dans des actions mondiales et suisses ainsi que des placements immobiliers suisses indirects. Compte tenu de la stratégie dynamique adoptée, le produit de placement réagit à des tendances de marché de moyen à long terme. En ces temps où les marchés financiers subissent des évolutions négatives, les placements à fort potentiel présentant des fluctuations de valeur et des risques de placement plus élevés (en particulier les actions et placements immobiliers cotés) sont progressivement liquidés tandis que les placements axés sur la préservation du capital (en particulier les obligations et les liquidités) sont progressivement renforcés. L'objectif est d'éviter de plus grosses pertes sur la fortune de placement. En période de hausse des marchés actions à long terme, les placements prometteurs sont renforcés de manière sélective dans le but de profiter de nouvelles hausses de prix. Le choix des placements s'effectue dans le respect des directives de placement fixées par l'ordonnance sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2). À titre de seule exception à ces exigences dans le point suivant, le véhicule de placement peut, comme indiqué dans l'OPP 2, dépasser la part d'actions maximale de 50% à un maximum de 80%.

Gestion

Philipp Bammerlin
Gestionnaire
"LPP-Mix Dynamic Allocation 0-80"



Performance et indicateurs de risques

Aperçu des performances

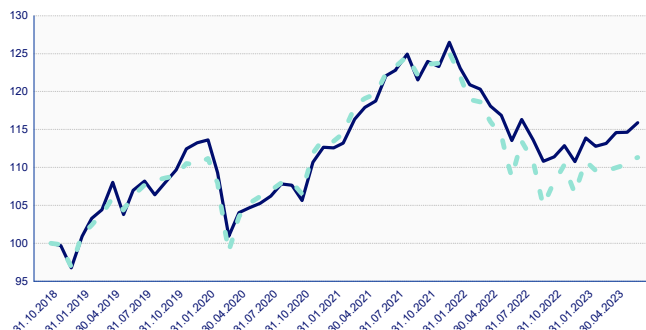
	Dynamic Allocation 0-80 (après frais)	Benchmark à des fins de comparaison de la performance Index Pictet LPP 40 (sans coûts)
Année en cours (YTD)	4.61%	4.52%
Dernier Mois	1.10%	0.88%
3 derniers mois	2.41%	1.70%
12 derniers mois	2.07%	2.50%
3 dernières années (p.a.)	3.20%	1.59%
Depuis lancement	15.89%	11.33%

Indices de risque

Volatilité	3.82%	3.84%
------------	-------	-------

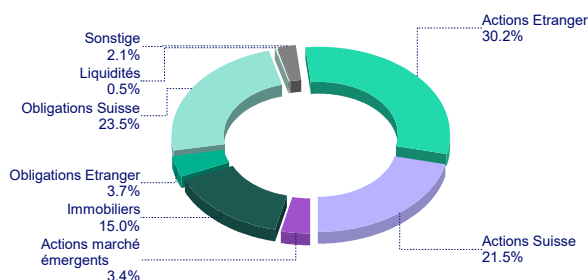
Évaluation actuelle

NAV par part	CHF	115.89
Actifs immobilisés:	CHF	44'603'448
Niveau de sécurité par part:	CHF	93.42



* Le portefeuille de placement LPP Mix Dynamic Allocation 0-80 ne dispose d'aucun benchmark. La confrontation avec l'indice Pictet LPP 40 se fait dans le cadre d'une comparaison simple.

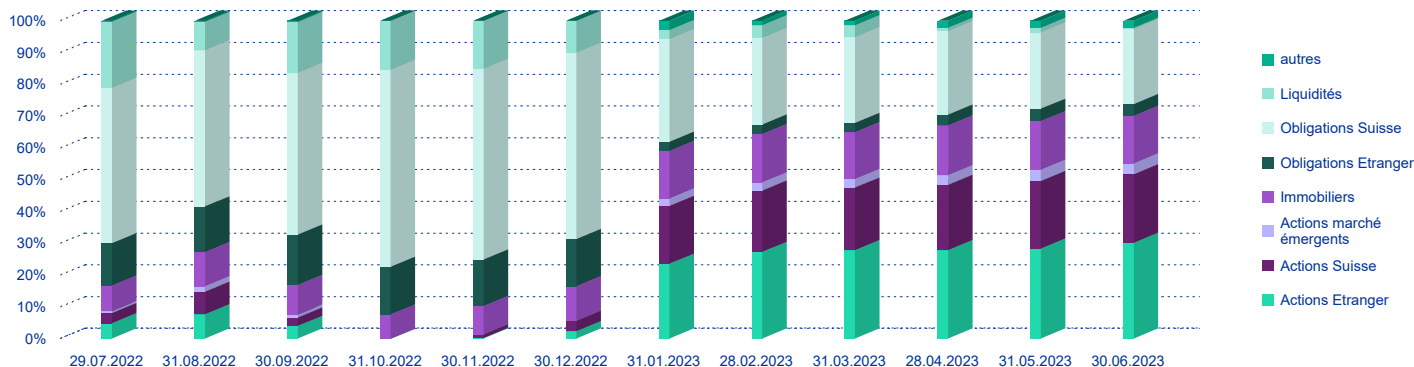
Répartition selon les catégories de placement



Dix principales positions

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

Évolution de la répartition de patrimoine



LPP-Mix Perspectiva Relax

Tranche Relax - Seule la fondation collective Perspectiva est habilitée à signer

30.06.2023

Politique de placements Gestion de portefeuilles

Le groupe de placement «LPP Mix Perspectiva» investit de façon largement diversifiée sur les marchés financiers mondiaux. La priorité est accordée aux placements liquides en obligations en CHF, en actions et en immobilier suisse. Des placements illiquides dans le domaine des placements alternatifs sont également effectués. En fonction de la situation conjoncturelle et de l'évaluation des intérêts, des actions et des taux de change, des écarts contrôlés par rapport à la stratégie de placement définie dans le règlement de placement sont pratiqués dans le cadre des marges tactiques. La stratégie de placement se compose de 35 % d'actions, 35 % d'obligations et hypothèques, 21 % d'immobilier et 9 % d'autres placements.

Gestion

Andreas Bertschi
Gestionnaire
"LPP-Mix Perspectiva Relax"



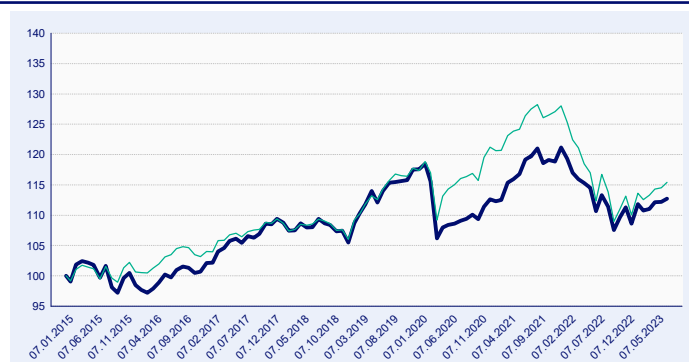
Performance et indicateurs de risques

Aperçu des performances	Groupe de placement (après frais)	Benchmark (sans coûts)
Année en cours (YTD)	3.82%	4.94%
Dernier Mois	0.46%	0.80%
12 derniers mois	1.90%	2.73%
3 dernières années (p.a.)	1.23%	0.11%
5 dernières années (p.a.)	0.85%	1.22%
Depuis lancement (07.01.2015)	12.74%	15.44%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années
Volatilité moyenne (ann.) 5.52% 6.65%

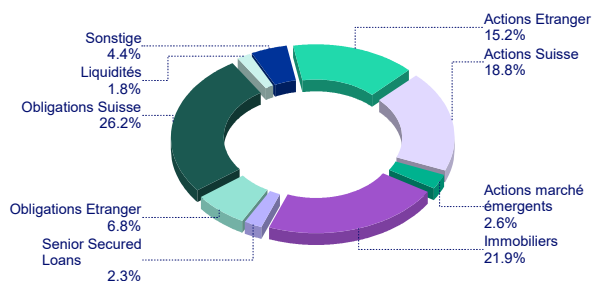
Évaluation actuelle

Cours d'émission par part (NAV) CHF 1'127.41
Patrimoine de fonds: CHF 1'305'920'187



- Perspectiva Benchmark (jusqu'à 31.12.2022 Pictet 2005 25 Index, à partir de 1.1.2023 customized Benchmark avec 35% actions)

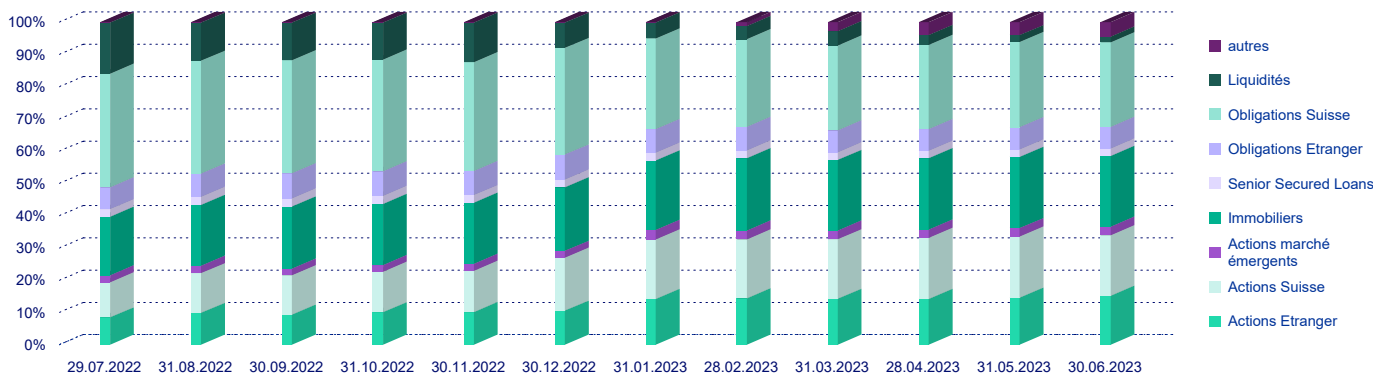
Répartition selon les catégories de placement



Dix principales positions

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

Évolution de la répartition de patrimoine (groupe de placement)



LPP-Mix Perspectiva Choice

Tranche Choice - Seule la fondation collective Perspectiva est habilitée à signer

30.06.2023

Politique de placements Gestion de portefeuilles

Le groupe de placement «LPP Mix Perspectiva» investit de façon largement diversifiée sur les marchés financiers mondiaux. La priorité est accordée aux placements liquides en obligations en CHF, en actions et en immobilier suisse. Des placements illiquides dans le domaine des placements alternatifs sont également effectués. En fonction de la situation conjoncturelle et de l'évaluation des intérêts, des actions et des taux de change, des écarts contrôlés par rapport à la stratégie de placement définie dans le règlement de placement sont pratiqués dans le cadre des marges tactiques. La stratégie de placement se compose de 35 % d'actions, 35 % d'obligations et hypothèques, 21 % d'immobilier et 9 % d'autres placements.

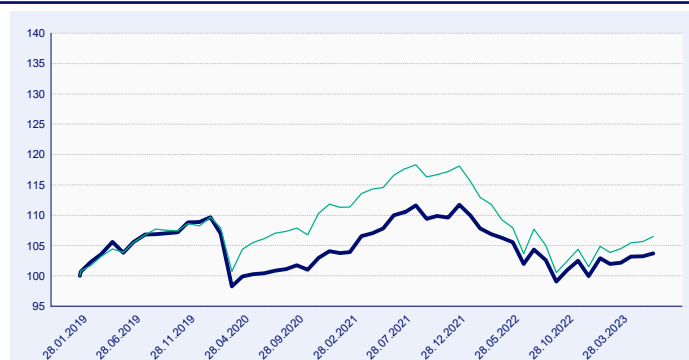
Gestion

Andreas Bertschi
Gestionnaire
"LPP-Mix Perspectiva Choice"



Performance et indicateurs de risques

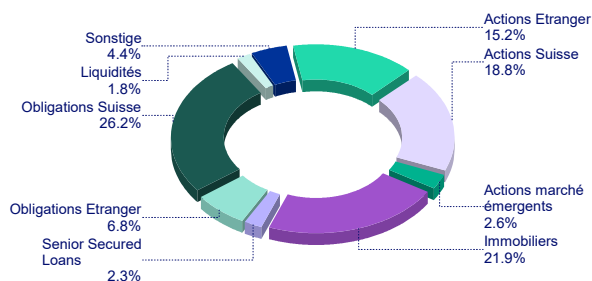
Aperçu des performances	Groupe de placement (après frais)	Benchmark (sans coûts)
Année en cours (YTD)	3.74%	4.94%
Dernier Mois	0.44%	0.80%
12 derniers mois	1.68%	2.73%
3 dernières années (p.a.)	1.05%	0.11%
Depuis lancement (28.01.2019)	3.69%	6.50%
Indices de risque , basés sur les 3 dernières années		
Volatilité moyenne (ann.)	5.50%	6.65%
Évaluation actuelle		
Cours d'émission par part (NAV)	CHF 1'036.86	
Patrimoine de fonds:	CHF 1'305'920'187	



- Perspectiva

Benchmark (jusqu'à 31.12.2022 Pictet 2005 25 Index, à partir de 1.1.2023 customized Benchmark avec 35% actions)

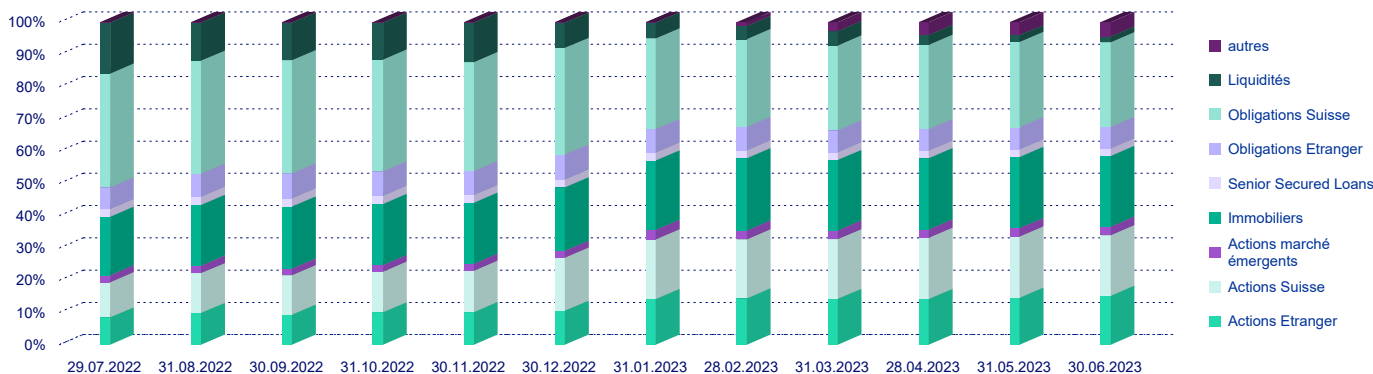
Répartition selon les catégories de placement



Dix principales positions

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

Évolution de la répartition de patrimoine (groupe de placement)



**Fondation de Baloise pour le placement des
capitaux d'institutions de prévoyance**

Aeschengraben 21, Case postale
4002 Bâle

anlagestiftung@baloise.ch
www.baloise.ch