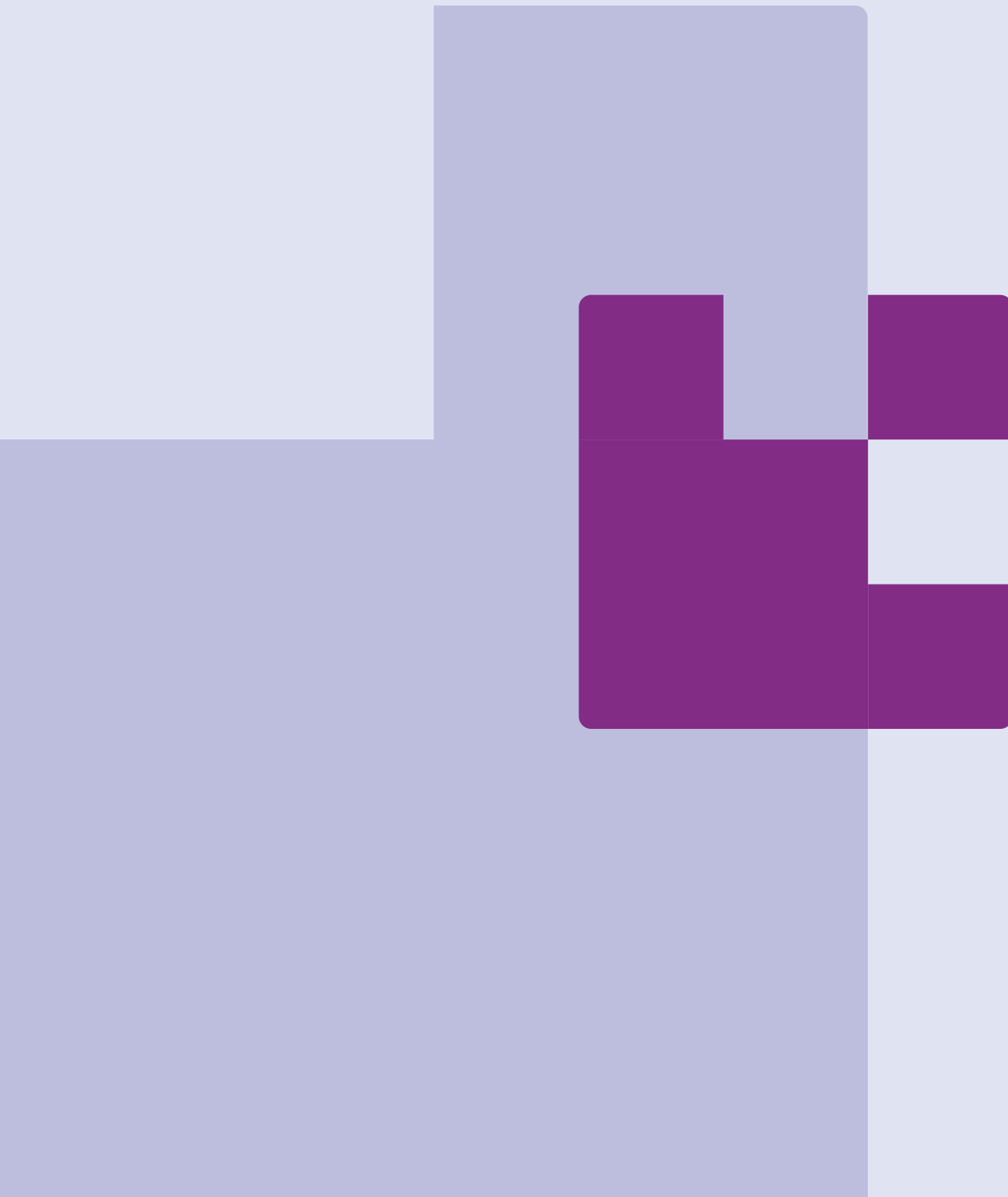


Compte rendu semestriel 2024

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



Nos partenaires

Baloise Asset Management SA

Banque Baloise SA

Baloise Perspectiva Fondation collective LPP

Avis juridique important

Le présent document publicitaire a pour but exclusif d'informer et ne constitue ni une recommandation, ni une offre, ni une incitation à l'achat ou à la vente des droits de groupes de placement. Il ne doit pas non plus être considéré comme une demande d'offre de conclusion d'un contrat relatif à un 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 droits. 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. Peuvent s'affilier à la fondation les institutions de prévoyance et d'autres institutions exonérées d'impôt et sises en Suisse qui servent à la prévoyance professionnelle, ainsi que les personnes qui administrent les placements collectifs des institutions susmentionnées et qui sont soumises à la surveillance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et ne placent dans la fondation que des fonds destinés à ces institutions. 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 Basel.

Avant-propos

Madame, Monsieur,

Le premier semestre 2024 a été marqué par une faible dynamique de marché en Europe, au Japon et en Chine, alors que les États-Unis ont joué un rôle moteur dans la croissance économique mondiale. L'Allemagne, autrefois moteur de la croissance européenne, n'a pas décollé.

Dans l'ensemble, l'inflation aux États-Unis et dans la zone euro se rapproche de l'objectif de 2% fixé par les banques centrales, mais le chemin pour y parvenir est semé d'embûches: les pénuries d'approvisionnement et les incertitudes géopolitiques perturbent les marchés. En Suisse, l'inflation reste stable en dessous de 2%.

Cette évolution a conduit la Banque nationale suisse (BNS) à être la première banque centrale des pays industrialisés à amorcer le tournant des taux d'intérêt en abaissant deux fois son taux directeur, qui s'élève désormais à 1,25%. Alors qu'au début de l'année, les analystes pensaient que les banques centrales des États-Unis et de la zone euro allaient bientôt baisser leur taux directeur, ces attentes n'ont pas été satisfaites.

Après la forte appréciation du franc suisse l'année dernière, soutenue par les attentes en matière de taux d'intérêt aux États-Unis ainsi que dans la zone euro, la tendance s'est inversée. En revanche, le niveau actuel des taux d'intérêt, principalement dû aux dernières baisses de taux de la BNS, renforce le dollar américain et l'euro par rapport au franc suisse.

Sur les marchés des actions, les investisseurs ont connu un bon semestre malgré les mauvaises perspectives concernant l'évolution des taux directeurs en Europe et aux États-Unis. Des données conjoncturelles robustes, de solides bénéfices d'entreprises et l'optimisme dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA) ont donné des ailes aux marchés des actions. L'indice américain S&P 500 a par exemple atteint un nouveau record historique.

Plusieurs évolutions ont également eu lieu au sein de notre fondation au cours du premier semestre, avec notamment le lancement d'un nouveau groupe de placement et un changement au sein du conseil de fondation.

Le rôle central de l'immobilier suisse pour les institutions de prévoyance et le grand potentiel d'investissements immobiliers intéressants nous ont incités à lancer fin mars



Robert Antonietti, Président du conseil de fondation,
Claudia Kalbermatten, Directrice

2024 le groupe de placement immobilier «Real Estate Switzerland». Cela nous permettra de répondre encore mieux aux besoins de notre clientèle à l'avenir. À la page 5, vous trouverez d'autres informations intéressantes sur le nouveau groupe de placement.

Notre président du conseil de fondation de longue date, Dr Reto Diezi, a démissionné de son mandat et a quitté le conseil de fondation à l'occasion de l'assemblée des investisseurs du 22 avril 2024. Nous rendrons hommage à l'excellent travail de Monsieur Diezi dans le cadre du rapport annuel 2024.

Nous vous souhaitons une agréable lecture.

Meilleures salutations.

Robert Antonietti, Président du conseil de fondation

Claudia Kalbermatten, Directrice

Sommaire

Avant-propos	3
Le nouveau groupe de placement immobilier «Real Estate Switzerland» a été lancé avec succès fin mars	5
La fondation de placement Baloise en un coup d'œil	6

Groupes de placement

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

Le nouveau groupe de placement immobilier «Real Estate Switzerland» a été lancé avec succès fin mars

Le 28 mars, nous avons lancé le groupe de placement immobilier axé sur les immeubles résidentiels dans toute la Suisse. La stratégie de placement a pour objectif de générer une combinaison optimale entre les rendements des flux de trésorerie et d'augmentation de la valeur. L'accent est mis sur les objets situés dans les villes et leurs agglomérations, qui offrent des opportunités intéressantes en termes d'augmentation des loyers et de la valeur grâce à des mesures de construction et rénovation. Le portefeuille initial, d'un volume d'environ 100 millions de francs, comprend huit immeubles situés dans des emplacements centraux le long du Plateau suisse, cinq immeubles d'habitation étant situés en Suisse alémanique et trois immeubles en Suisse romande. L'allocation sectorielle présente une part commerciale de près de 10% avec un immeuble commercial situé au cœur de Lausanne. Nous souhaitons augmenter durablement cette part à environ 20 à 30% au fil du temps. Pour la gestion de fortune du groupe de placement, nous nous appuyons sur les compétences de longue date de Baloise en matière d'investissement. Baloise peut se targuer d'une expérience de 150 ans dans la gestion d'actifs immobiliers. Avec des

actifs immobiliers d'environ 10 milliards de francs, Baloise compte parmi les plus grands propriétaires de Suisse et Baloise Asset Management couvre toutes les disciplines de la chaîne de création de valeur, de la gestion de portefeuille à la gérance.

Notre véhicule de placement «Real Estate Switzerland» se positionne comme un groupe de placement immobilier classique et géré avec efficacité. Un portefeuille axé sur le rendement ainsi qu'une tarification attrayante aident de manière optimale les institutions de prévoyance suisses à atteindre leurs objectifs de rendement à long terme. À cette fin, il est prévu d'élargir continuellement le portefeuille immobilier au cours des prochaines années en achetant d'autres immeubles dans le cadre de la politique de placement. Nous souhaitons ainsi continuer à optimiser la diversification en termes de géographie et d'utilisation. Au cours des trois premiers mois depuis le lancement, l'achat de divers objets prometteurs a été examiné sur le marché des transactions et des offres sélectives ont été soumises.

Valeurs cibles stratégiques du «Real Estate Switzerland»

Valeurs actuelles (au 30 juin 2024)

CHF 103,15 millions

Volume de placement

91%

Immeubles résidentiels (selon le loyer théorique)

9%

Immeubles à usage commercial (selon le loyer théorique)

3,35%

Rendement initial net

25%

Coefficient d'endettement

0,45% par an

TERISA GAV ex-ante

Valeurs cibles à long terme

Croissance constante au cours des prochaines années

Volume de placement

70-80%

Immeubles résidentiels (selon le loyer théorique)

20-30%

Immeubles à usage commercial (selon le loyer théorique)

3,5%-4,5% par an

Rendement de placement (net)

33,3% max.

Coefficient d'endettement

0,43%-0,47% par an

TERISA GAV

La fondation de placement Baloise en un coup d'œil

Les organes

L'assemblée des investisseurs

Le conseil de fondation

Robert Antonietti, Bottmingen
Président du conseil de fondation
Conseil de fondation/administration indépendant,
conseiller et avocat

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

Pierre Boithiot, Pratteln
Gérant de la fondation de prévoyance
de la 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 la Banque Baloise SA, Soleure

Jürg Traber, Rüthi
Ancien gérant de la caisse de pension Hilti, Buchs

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

Le mandat prendra fin le 23 avril 2025.

Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

Direction

Claudia Kalbermatten, Direction générale
Baloise Asset Management SA, Bâle

Reto Uebelhart, Directeur adjoint
Baloise Asset Management SA, Bâle

Gestion de fortune

Baloise Asset Management SA, Bâle

Les portfolio managers

Andreas Bertschi
LPP-Mix Perspectiva

Philipp Bammerlin
LPP-Mix Dynamic Allocation

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

Fabian Hauswirth
Real Estate Switzerland

Comptabilité
Baloise Asset Management SA, Bâle

Banque dépositaire
UBS Switzerland AG, Zurich

LPP-Mix 15 Plus

Tranche I

28.06.2024

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)	3.36%	3.13%
12 derniers mois	5.85%	5.71%
3 dernières années (p.a.)	-0.74%	-1.02%
5 dernières années (p.a.)	0.16%	0.65%
10 dernières années (p.a.)	1.50%	2.14%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

Volatilité moyenne annualisée	4.70%	5.34%
Dérive	0.88%	

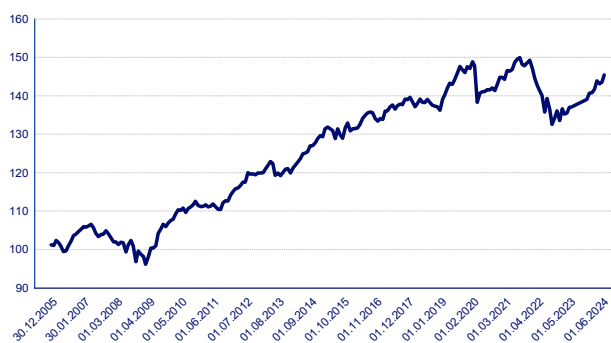
Valorisation actuelle, en CHF

NAV par part	1'453.84
--------------	----------

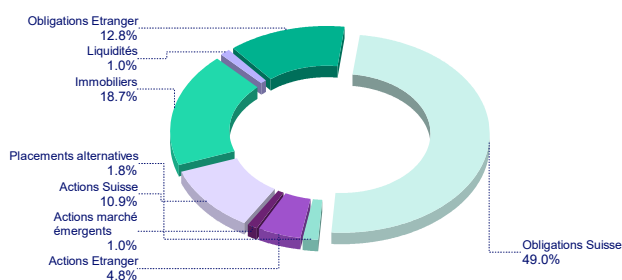
Benchmark selon les directives de placement

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

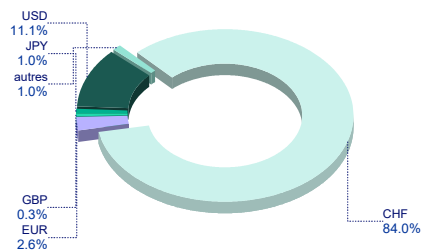
10%	Swiss Performance Index
4%	MSCI World ex CH net TR
1%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
5%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Unhedged USD
8%	KGAST Immo-Index
55%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



Répartition par classes d'actifs



Répartition par devises



Dix principales positions en %

SF Property Securities Fund	Immobilier	CHF	4.8%
CSIF CH I Bond Aggregate Global ex CHF	Obligations Etranger	CHF	4.2%
SPA Immobilien Schweiz	Immobilier	CHF	2.6%
Swisscanto - LU Bond Fund Responsible Emerging Mar	Obligations Etranger	USD	2.6%
Akara Swiss Diversity Property Fund PK	Immobilier	CHF	2.4%
Ecoreal SuisseSelect	Immobilier	CHF	2.2%
Swisscanto - AST Immobilien Responsible Schweiz	Immobilier	CHF	2.0%
SFP AST Swiss Real Estate	Immobilier	CHF	1.6%
Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund	Placements alternatifs	USD	1.2%
Nestlé SA	Actions Suisse	CHF	1.2%

LPP-Mix 15 Plus

Tranche R

28.06.2024

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)	3.23%	3.13%
12 derniers mois	5.73%	5.71%
3 dernières années (p.a.)	-0.93%	-1.02%
5 dernières années (p.a.)	-0.02%	0.65%
10 dernières années (p.a.)	1.35%	2.14%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

Volatilité moyenne annualisée	4.73%	5.34%
Dérive	0.86%	

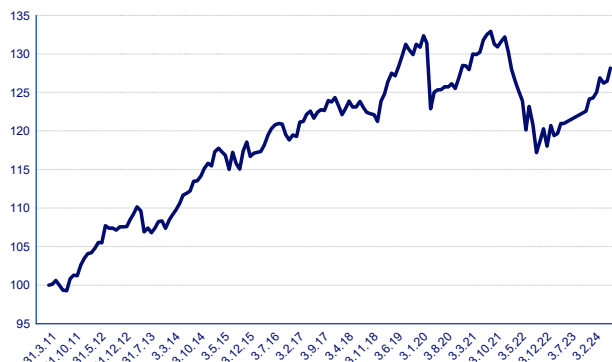
Valorisation actuelle, en CHF

NAV par part	142.35
--------------	--------

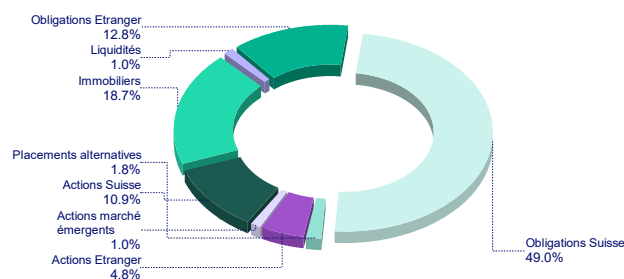
Benchmark selon les directives de placement

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

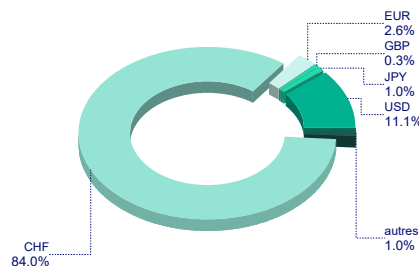
10%	Swiss Performance Index
4%	MSCI World ex CH net TR
1%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
5%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Unhedged USD
8%	KGAST Immo-Index
55%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



Répartition par classes d'actifs



Répartition par devises



Informations complémentaires

Actifs immobilisés:	CHF41'224'227
Conseiller en placements:	Baloise Asset Management AG
Organe de révision:	Ernst & Young AG, Basel
Domicile:	Suisse
Date de lancement:	01.03.2011
Banque depositaire:	UBS Switzerland AG, Zürich

Affectation du revenu:	thésaurisation
ISIN	CH0124249597
Numéro de valeur:	12424959
TER (CAFP):	0.78% 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
28.06.2024

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

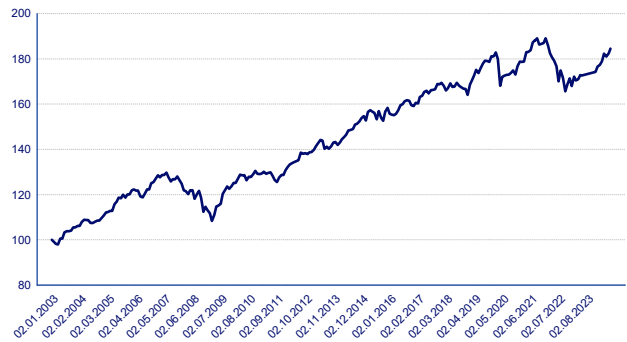
	Groupe de placement (après frais, p.a.)	Benchmark selon les directives de placement
Année en cours (YTD)	4.49%	4.33%
12 derniers mois	6.73%	6.50%
3 dernières années (p.a.)	-0.48%	-0.59%
5 dernières années (p.a.)	0.96%	1.49%
10 dernières années (p.a.)	2.17%	2.87%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

Volatilité moyenne annualisée	5.46%	5.98%
Dérive	0.88%	

Valorisation actuelle, en CHF

NAV par part 1'736.43

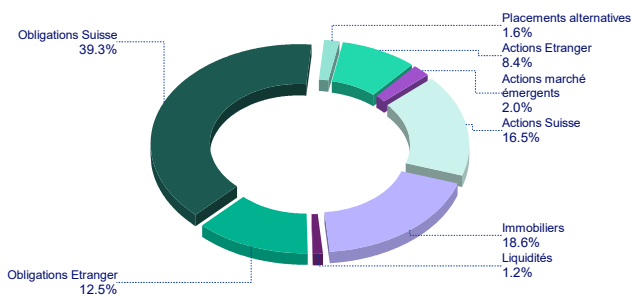


Benchmark selon les directives de placement

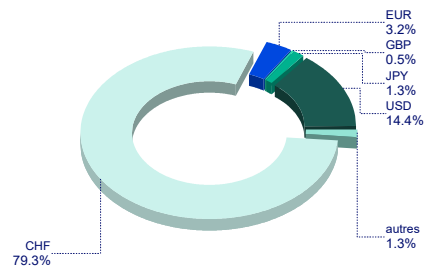
L'indice de référence du groupe de placement est un indice sur mesure (customized benchmark) dont la composition est la suivante:

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	CHF	4.9%
CSIF CH I Bond Aggregate Global ex CHF	Obligations Etranger	CHF	3.4%
Baloise Swiss Property Fund	Immobiliers	CHF	2.3%
Ecoreal SuisseSelect	Immobiliers	CHF	2.2%
SFP AST Swiss Real Estate	Immobiliers	CHF	2.2%
Swisscanto - LU Bond Fund Responsible Emerging Mar	Obligations Etranger	USD	2.1%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	Actions marché émergents	USD	2.0%
Nestlé SA	Actions Suisse	CHF	2.0%
SF Commercial Properties Fund	Immobiliers	CHF	1.9%
Novartis AG	Actions Suisse	CHF	1.7%

LPP-Mix 25 Plus

Tranche R
28.06.2024

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

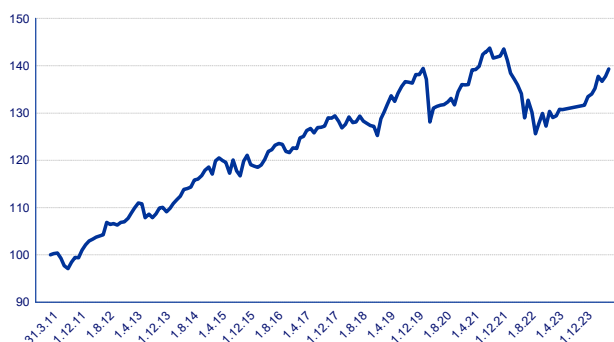
	Groupe de placement (après frais, p.a.)	Benchmark selon les directives de placement (après frais, p.a.)
Année en cours (YTD)	4.36%	4.33%
12 derniers mois	6.46%	6.50%
3 dernières années (p.a.)	-0.72%	-0.59%
5 dernières années (p.a.)	0.75%	1.49%
10 dernières années (p.a.)	2.00%	2.87%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

Volatilité moyenne annualisée	5.47%	5.98%
Dérive	0.87%	

Valorisation actuelle, en CHF

NAV par part	169.35
--------------	--------



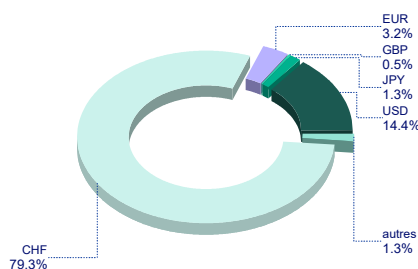
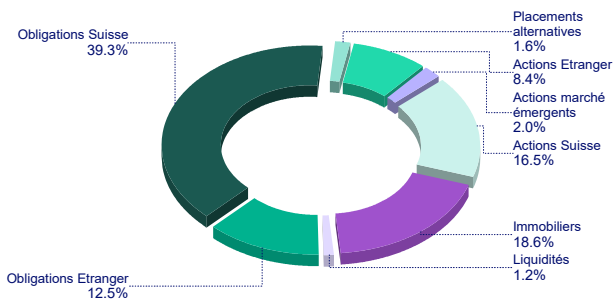
Benchmark selon les directives de placement

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 309'654'737
Gérant de fortune:	Baloise Asset Management AG
Organe de révision:	Ernst & Young AG, Basel
Domicile:	Suisse
Date de lancement:	01.03.2011
Banque depositaire:	UBS Switzerland AG, Zürich

Affectation du revenu:	thésaurisation
ISIN	CH0124249662
Numéro de valeur:	12424966
TER (CAFF):	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

28.06.2024

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)	5.96%	5.93%
12 derniers mois	7.76%	7.36%
3 dernières années (p.a.)	-0.09%	-0.03%
5 dernières années (p.a.)	2.01%	2.68%
10 dernières années (p.a.)	3.14%	3.90%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

Volatilité moyenne annualisée	6.75%	7.12%
Dérive	0.85%	

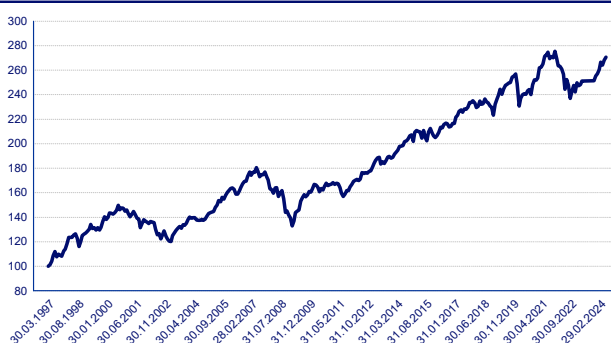
Valorisation actuelle, en CHF

NAV par part	2'305.71
--------------	----------

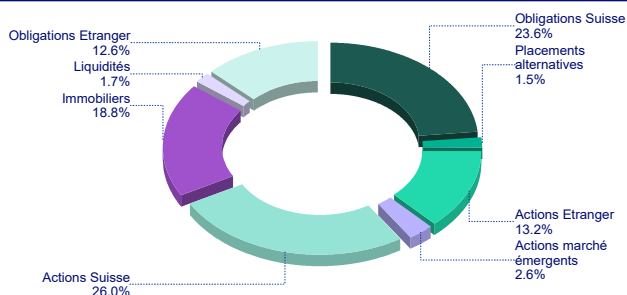
Benchmark selon les directives de placement

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

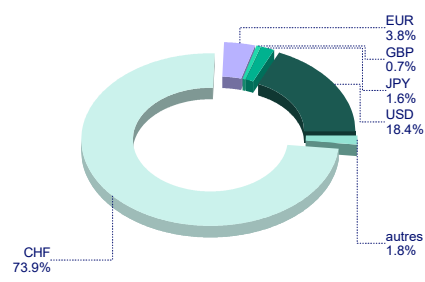
25%	Swiss Performance Index
12%	MSCI World ex CH net TR
3%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
5%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Unhedged USD
8%	KGAST Immo-Index
30%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



Répartition par classes d'actifs



Répartition par devises



Dix principales positions en %

SF Property Securities Fund	Immobilier	CHF	5.7%
CSIF CH I Bond Aggregate Global ex CHF	Obligations Etranger	CHF	3.4%
Nestle SA	Actions Suisse	CHF	3.4%
CSIF CH Equity Switzerland Small & Mid Cap	Actions Suisse	CHF	3.2%
Novartis AG	Actions Suisse	CHF	2.8%
Roche Holding AG	Actions Suisse	CHF	2.6%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	Actions marché émergents	USD	2.6%
SF Commercial Properties Fund	Immobilier	CHF	2.1%
Swisscanto - LU Bond Fund Responsible Emerging Mar	Obligations Etranger	USD	2.0%
Baloise Swiss Property Fund	Immobilier	CHF	1.9%

Informations complémentaires

Actifs immobilisés:	CHF 196'233'715	Affectation du revenu:	thésaurisation	Site Internet:	www.baloise.ch
Gérant de fortune:	Baloise Asset Management AG	ISIN:	CH0008356286	E-mail:	anlagestiftung@baloise.ch
Organe de révision:	Ernst & Young AG, Basel	Numéro de valeur:	835628	Publications du cours:	Telekurs, KGAST, NZZ, Bloomberg: BAPBVM4 SW
Domicile:	Suisse	TER (CAFP):	0.56% p.a.		
Date de lancement:	31.03.1997	Clôture quotidienne des souscriptions:	12:00 heures		
Banque depositaire:	UBS Switzerland AG, Zürich				

Prenez contact avec nous

LPP-Mix 40 Plus

Tranche R
28.06.2024

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)	5.78%	5.93%
12 derniers mois	7.44%	7.36%
3 dernières années (p.a.)	-0.35%	-0.03%
5 dernières années (p.a.)	1.79%	2.68%
10 dernières années(p.a.)	2.96%	3.90%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

Volatilité moyenne annualisée	6.76%	7.12%
Dérive	0.84%	

Valorisation actuelle, en CHF

NAV par part 224.15

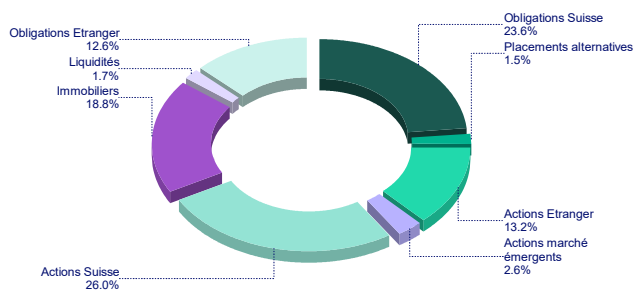
Benchmark selon les directives de placement

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

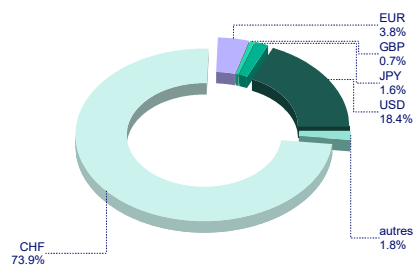
25%	Swiss Performance Index
12%	MSCI World ex CH net TR
3%	MSCI Daily TR Net Emerging Markets
4%	SXI Real Estate Funds
3%	SXI Real Estate Shares
10%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Hedged CHF
5%	Bloomberg Global Agg TR Index Value Unhedged USD
8%	KGAST Immo-Index
30%	Swiss Bond Index Total AAA-BBB



Répartition par classes d'actifs



Répartition par devises



Informations complémentaires

Actifs immobilisés: CHF 196'233'715
Gérant de fortune: Baloise Asset Management AG
Organe de révision: Ernst & Young AG, Basel
Domicile: Suisse
Date de lancement: 01.03.2011
Banque depositaire: UBS Switzerland 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

28.06.2024

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%.

Performance et indicateurs de risques

Aperçu des performances*

	Dynamic Allocation 0-40 (après frais)	Index Pictet LPP 25 (sans coûts)
Année en cours (YTD)	4.52%	3.99%
Dernier Mois	0.92%	1.39%
12 derniers mois	6.47%	6.98%
3 dernières années p.a.	0.38%	-1.14%
5 dernières années (p.a.)	1.50%	1.30%
Depuis lancement, 10.1.17	19.44%	20.44%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

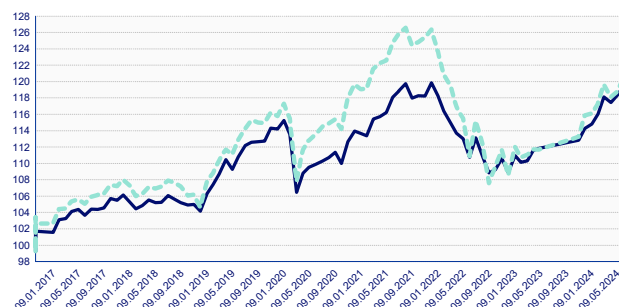
Volatilité moyenne annualisée	4.23%	6.73%
-------------------------------	-------	-------

Évaluation actuelle

NAV par part	CHF	1'194.36
Actifs immobilisés:	CHF	44'674'330
Niveau de sécurité par part:	CHF	993.5

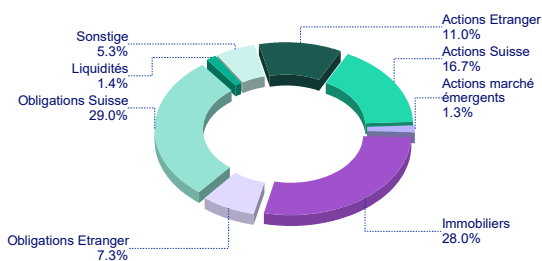
Gestion

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



* 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.

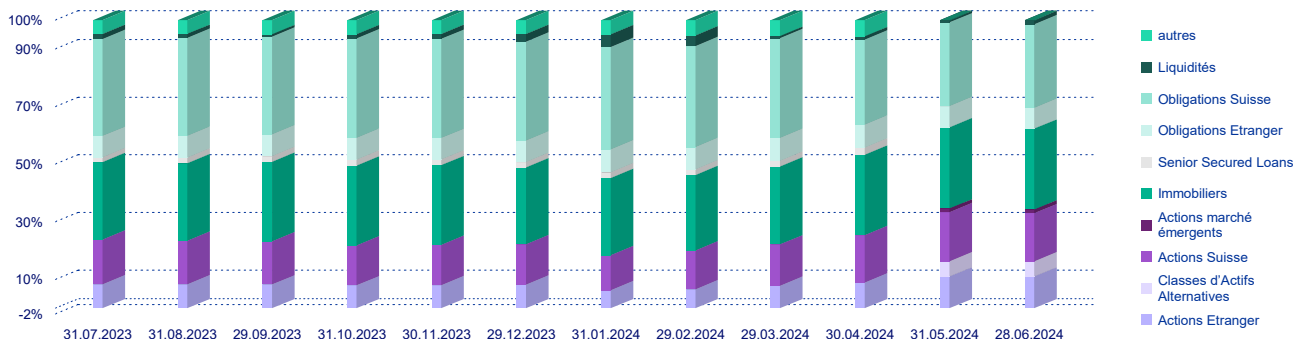
Répartition selon les catégories de placement



Dix principales positions

CSIF CH I Real Estate Switzerland Blue	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%

Évolution de la répartition de patrimoine



LPP-Mix Dynamic Allocation 0-40

Tranche R

28.06.2024

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*

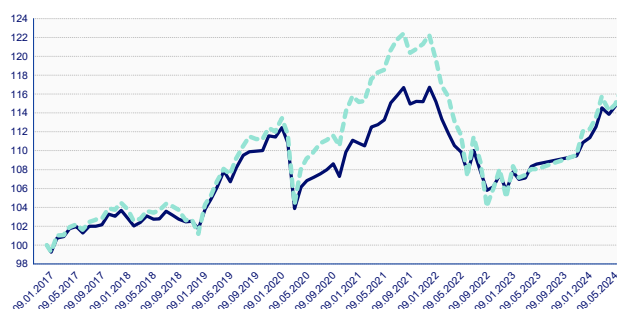
	Dynamic Allocation 0-40 (après frais)	Benchmark à des fins de comparaison de la performance Index Pictet LPP 25 (sans coûts)
Année en cours (YTD)	4.44%	3.99%
Dernier Mois	0.91%	1.39%
12 derniers mois	6.31%	6.98%
3 dernières années p.a.	0.19%	-1.14%
5 dernières années (p.a.)	1.35%	1.30%
Depuis lancement, 10.1.17	15.76%	16.51%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

Volatilité	4.26%	6.73%
------------	-------	-------

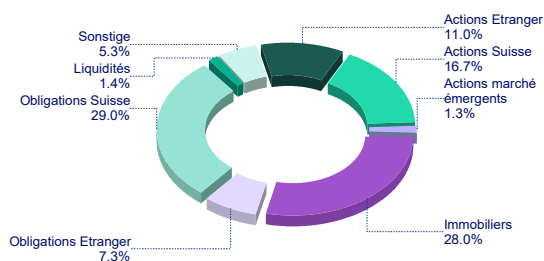
Évaluation actuelle

NAV par part	CHF	115.76
Actifs total Tranche I et R:	CHF	44'674'330
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.

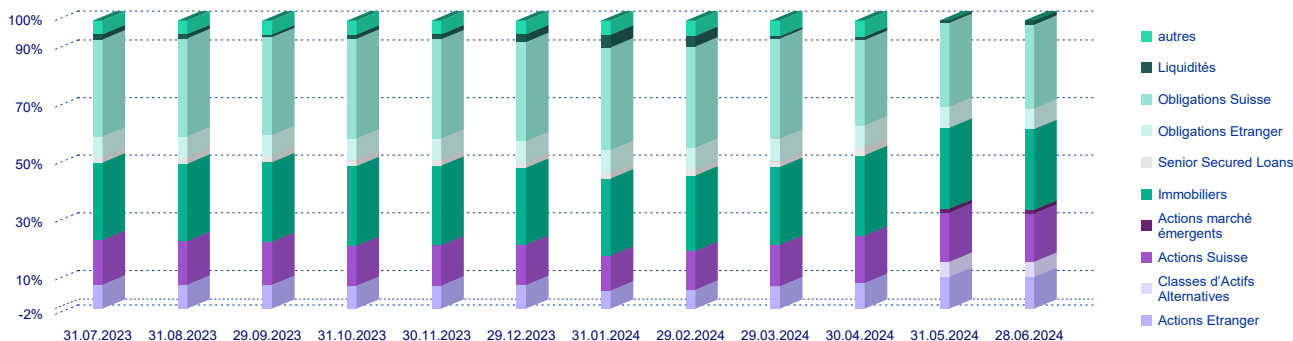
Répartition selon les catégories de placement



Dix principales positions

CSIF CHI 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	3.2%
Twelve Cat Bond Fund	3.0%
Nestle SA	2.7%
Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund	2.5%
Novartis AG	2.0%
Roche Holding AG	1.8%

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

28.06.2024

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

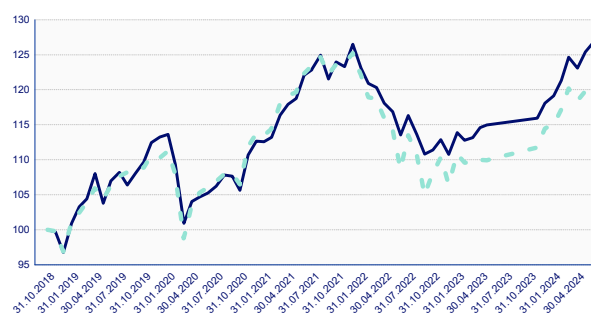
Philipp Bammerlin
Gestionnaire
"LPP-Mix Dynamic Allocation 0-80"



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)	7.30%	5.83%
12 derniers mois	9.33%	8.79%
3 dernières années (p.a.)	1.24%	-0.31%
5 dernières années (p.a.)	3.40%	2.62%
Depuis lancement	26.70%	21.12%



* 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.

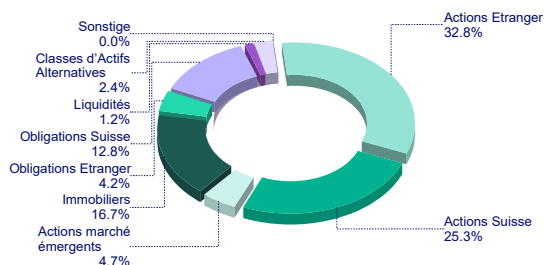
Indices de risque, basés sur les 3 dernières années

Volatilité	6.41%	8.13%
------------	-------	-------

Évaluation actuelle

NAV par part	CHF	126.70
Actifs immobilisés:	CHF	58'939'027
Niveau de sécurité par part:	CHF	93.42

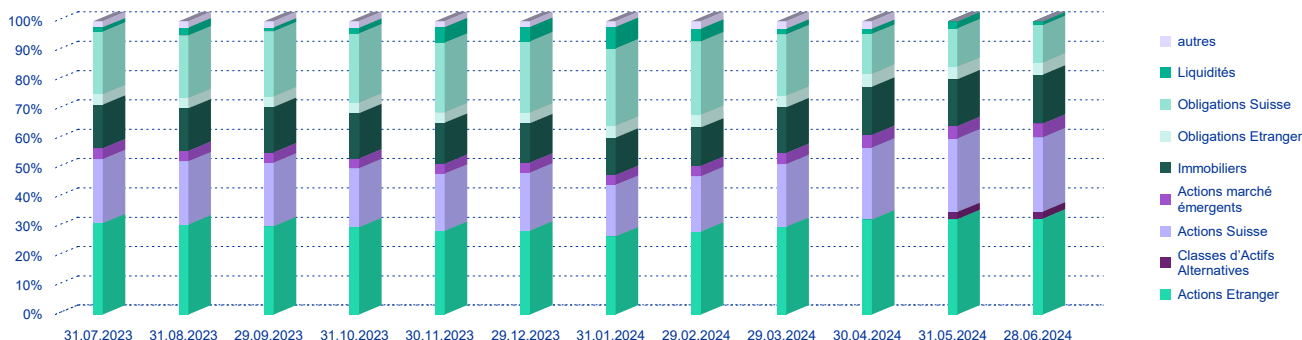
Répartition selon les catégories de placement



Dix principales positions

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%

Évolution de la répartition de patrimoine



Actions Global 0-100

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

28.06.2024

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. La part des devises étrangères correspond à l'exposition des actions et n'est pas limitée. Le risque de change n'est pas couvert.

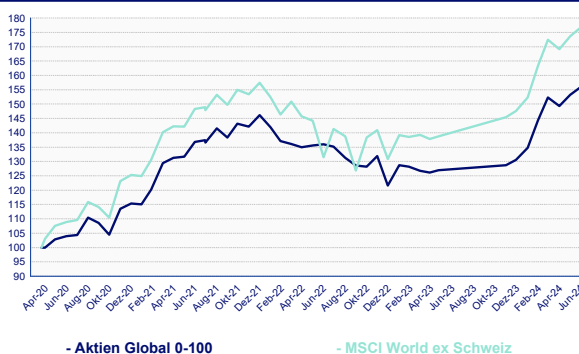
Gestion

Tonino Puntillo
Gérant de portefeuille senior
Actions Global 0-100



Ratios de performance et de risque

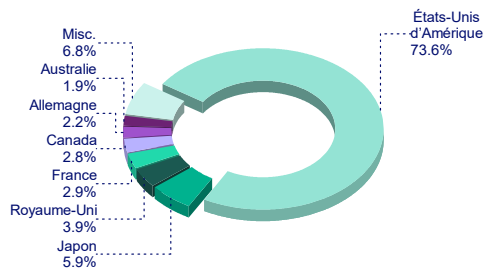
	Groupe de placements (net de frais)	Benchmark à des fins de comparaison de la performance (sans coûts)
	Actions Global 0-100	MSCI World ex Schweiz
Performance		
Année en cours (YTD)	19.33%	19.60%
3 années (p.a.)	4.38%	5.93%
3 mois	2.30%	2.41%
1 an	17.00%	21.13%
Depuis le lancement	55.80%	76.57%
Depuis le lancement (ann.)	11.04%	14.37%
Indicateurs de risque/rendement (depuis le lancement)		
Maximum Drawdown	18.00%	20.92%
Ratio risque-rendement	0.61	0.69
Volatilité (3 années)	10.11%	14.64%
Sharpe Ratio (1 an)	1.73	1.94



Évaluation actuelle

NAV par part	155.80
Actifs immobilisés	31'742'657

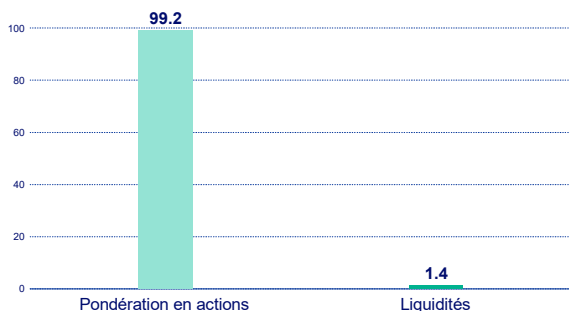
Répartition par régions



10 principales positions

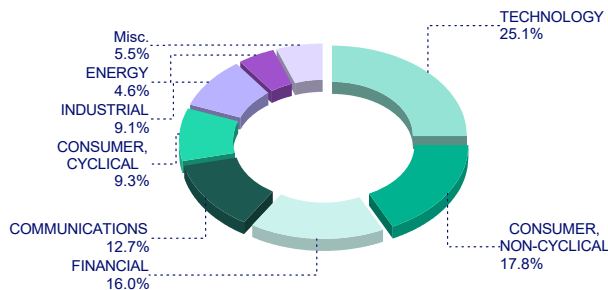
Microsoft Corp	TECHNOLOGY	4.80%
Apple Inc	TECHNOLOGY	4.75%
NVIDIA Corp	TECHNOLOGY	4.66%
Amazon.com Inc	COMMUNICATIONS	2.74%
Meta Platforms Inc	COMMUNICATIONS	1.71%
Alphabet Inc	COMMUNICATIONS	1.59%
Alphabet Inc	COMMUNICATIONS	1.50%
Eli Lilly & Co	CONSUMER, NON-CYCLICAL	1.12%
Broadcom Inc	TECHNOLOGY	1.09%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

Répartition par catégorie de placement (en %)



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

28.06.2024

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. La part des devises étrangères correspond à l'exposition des actions et n'est pas limitée. Le risque de change n'est pas couvert.

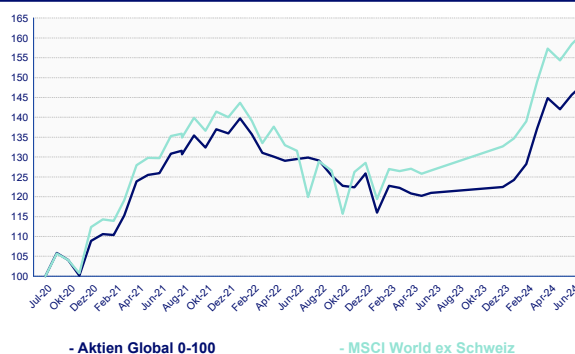
Gestion

Tonino Puntillo
Gérant de portefeuille senior
Actions Global 0-100



Ratios de performance et de risque

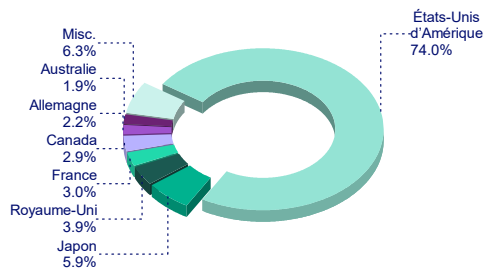
	Groupe de placements (net de frais)	Benchmark à des fins de comparaison de la performance (sans coûts)
	Actions Global 0-100	MSCI World ex Schweiz
Performance		
Année en cours (YTD)	19.20%	19.60%
3 années (p.a.)	4.18%	5.93%
3 mois	2.24%	2.41%
1 an	16.72%	21.13%
Depuis le lancement	48.10%	61.12%
Depuis le lancement (ann.)	10.45%	12.83%
Indicateurs de risque/rendement (depuis le lancement)		
Maximum Drawdown	18.20%	20.92%
Ratio risque-rendement	0.57	0.61
Volatilité (3 années)	10.11%	14.64%
Sharpe Ratio (1 an)	1.70	1.94



Évaluation actuelle

NAV par part 148.10

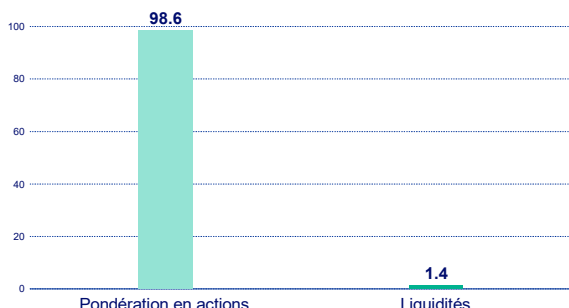
Répartition par régions



10 principales positions

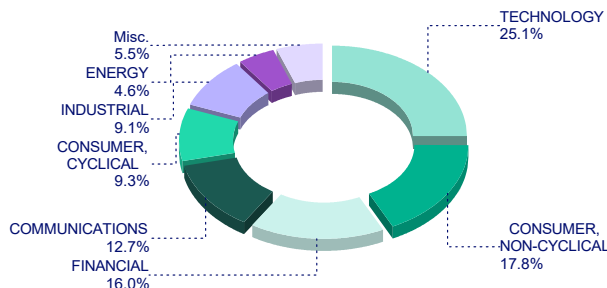
Microsoft Corp	TECHNOLOGY	4.80%
Apple Inc	TECHNOLOGY	4.75%
NVIDIA Corp	TECHNOLOGY	4.66%
Amazon.com Inc	COMMUNICATIONS	2.74%
Meta Platforms Inc	COMMUNICATIONS	1.71%
Alphabet Inc	COMMUNICATIONS	1.59%
Alphabet Inc	COMMUNICATIONS	1.50%
Eli Lilly & Co	CONSUMER, NON-CYCLICAL	1.12%
Broadcom Inc	TECHNOLOGY	1.09%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

Répartition par catégorie de placement (en %)



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



Real Estate Switzerland

ISIN	CH1302895342
Valor	130289534

Données groupe de placement

Banque dépositaire	UBS Switzerland AG, Zürich
Organe de révision	Ernst & Young AG
Experts en estimations	Wüest Partner AG
Gestion de portefeuille	Baloise Asset Management AG
Domicile	Suisse
Monnaie	CHF
Utilisation des revenus	Thésaurisées
Clôture de l'exercice	31. Décembre
Date de lancement	28. Mars 2024
Frais de gestion p.a.	0.28%
Intervalle d'évaluation NAV	Trimestriel
Indice de référence	CAFP Immo-Index Mixte
Dépenses/Retraits	Fermé/conformément au prospectus (6 mois de préavis)

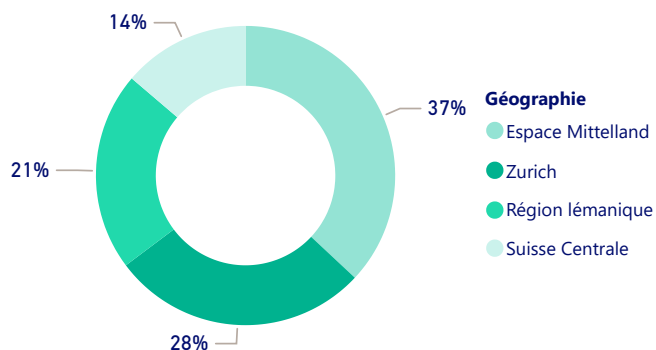
Chiffres clés

Fortune totale	CHF 103.15 Mio.
Fortune nette	CHF 75.22 Mio.
Performance depuis le lancement	1.12%
Performance CAFP-Index depuis 28. Mars 2024	0.50%
Taux de perte sur loyer	3.34%
Taux de vacance	3.34%
Coefficient d'endettement	24.96%
Marge de bénéfice d'exploitation (EBIT)	83.89%
Charges d'exploitation (TERISA GAV)	0.45% ex-ante
Charges d'exploitation (TERISA NAV)	0.60% ex-ante
Rendement des capitaux propres (ROE)	1.11%
Rendement du capital investi (ROIC)	0.89%

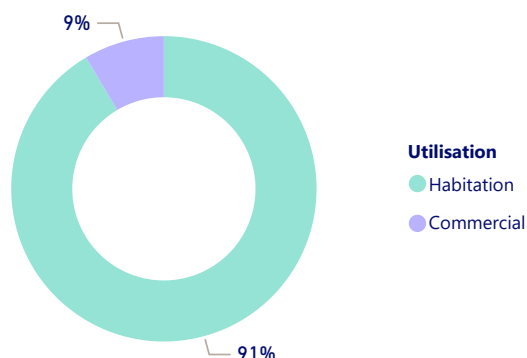
Politique de placement

Le groupe de placement « Real Estate Switzerland », géré activement, investit dans des immeubles détenus directement dans toute la Suisse. Ce faisant, il vise une diversification géographique et d'utilisation équilibrée. Les immeubles d'habitation sont au premier plan avec une part minimale de 65 pour cent, tandis que des investissements ciblés dans des immeubles à usage commercial et mixte ainsi que des terrains à bâtir sont également possibles.

Répartition géographique



Répartition par usage



LPP-Mix Perspectiva Relax

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

28.06.2024

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"



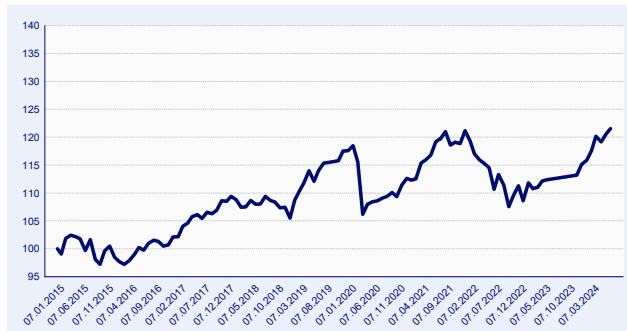
Performance et indicateurs de risques

Aperçu des performances	Groupe de placement (après frais)	Benchmark (sans coûts)
Année en cours (YTD)	5.60%	5.94%
Dernier Mois	0.82%	1.15%
12 derniers mois	7.82%	8.09%
3 dernières années (p.a.)	0.66%	-0.43%
5 dernières années (p.a.)	1.28%	1.74%
Depuis lancement (07.01.2015)	21.55%	24.76%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années
Volatilité moyenne (ann.) 5.71% 6.80%

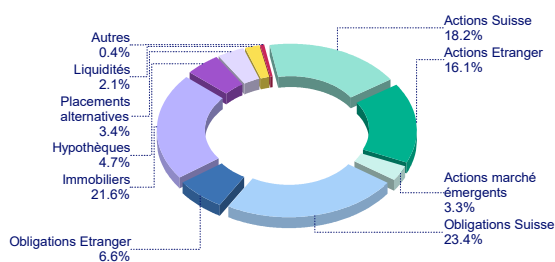
Évaluation actuelle

Cours d'émission par part (NAV) CHF 1'215.53
Patrimoine de fonds: CHF 1'567'458'698



- Perspectiva

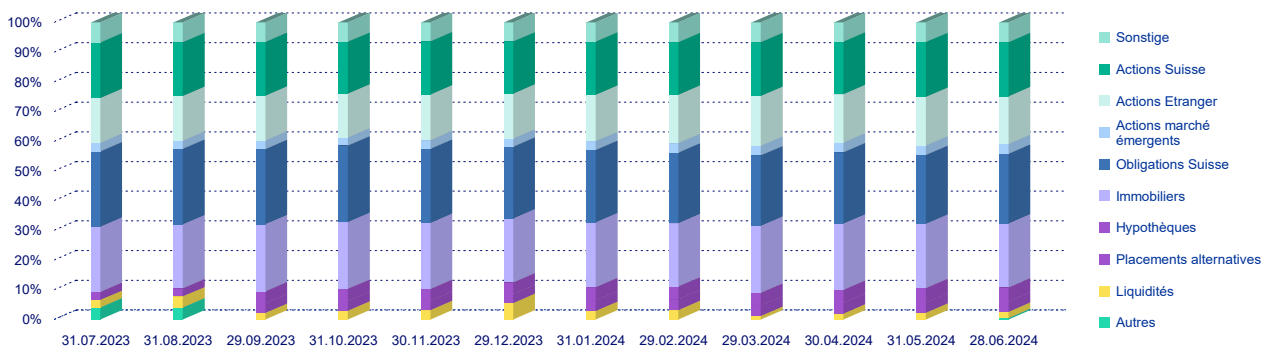
Répartition selon les catégories de placement



Dix principales positions

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%

Évolution de la répartition de patrimoine (groupe de placement)



LPP-Mix Perspectiva Choice

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

28.06.2024

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"



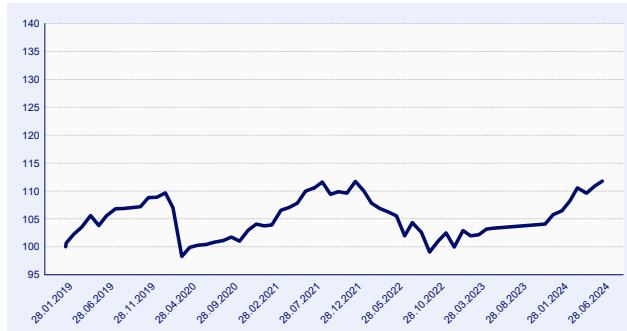
Performance et indicateurs de risques

Aperçu des performances	Groupe de placement (après frais)	Benchmark (sans coûts)
Année en cours (YTD)	5.66%	5.94%
Dernier Mois	0.80%	1.15%
12 derniers mois	7.78%	8.09%
3 dernières années (p.a.)	0.53%	-0.43%
5 dernières années (p.a.)	1.14%	1.74%
Depuis lancement (28.01.2019)	11.75%	15.09%

Indices de risque, basés sur les 3 dernières années
Volatilité moyenne (ann.) 5.71% 6.80%

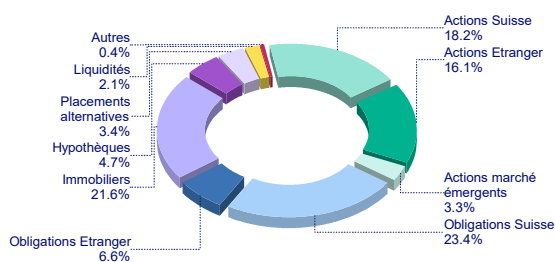
Évaluation actuelle

Cours d'émission par part (NAV) CHF 1'117.52
Patrimoine de fonds: CHF 1'567'458'698



- Perspectiva

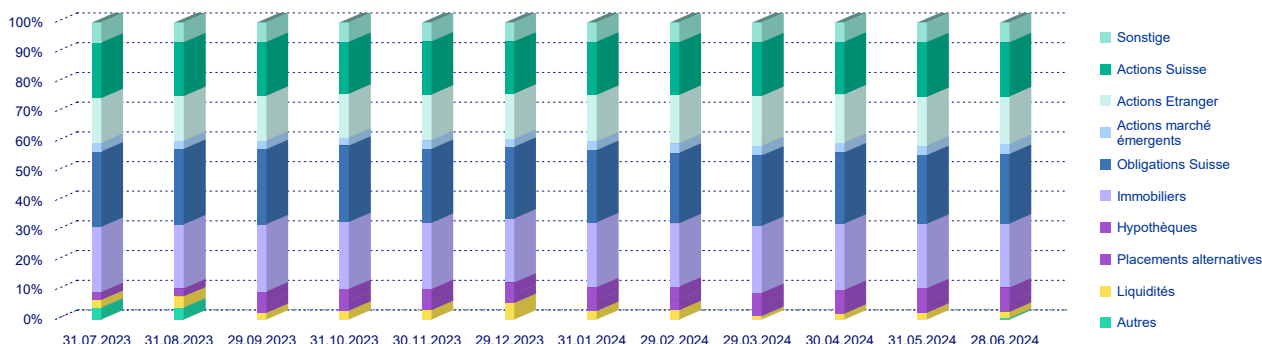
Répartition selon les catégories de placement



Dix principales positions

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%

Évolution de la répartition de patrimoine (groupe de placement)



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

Aeschengraben 21, Case postale
4002 Bâle

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