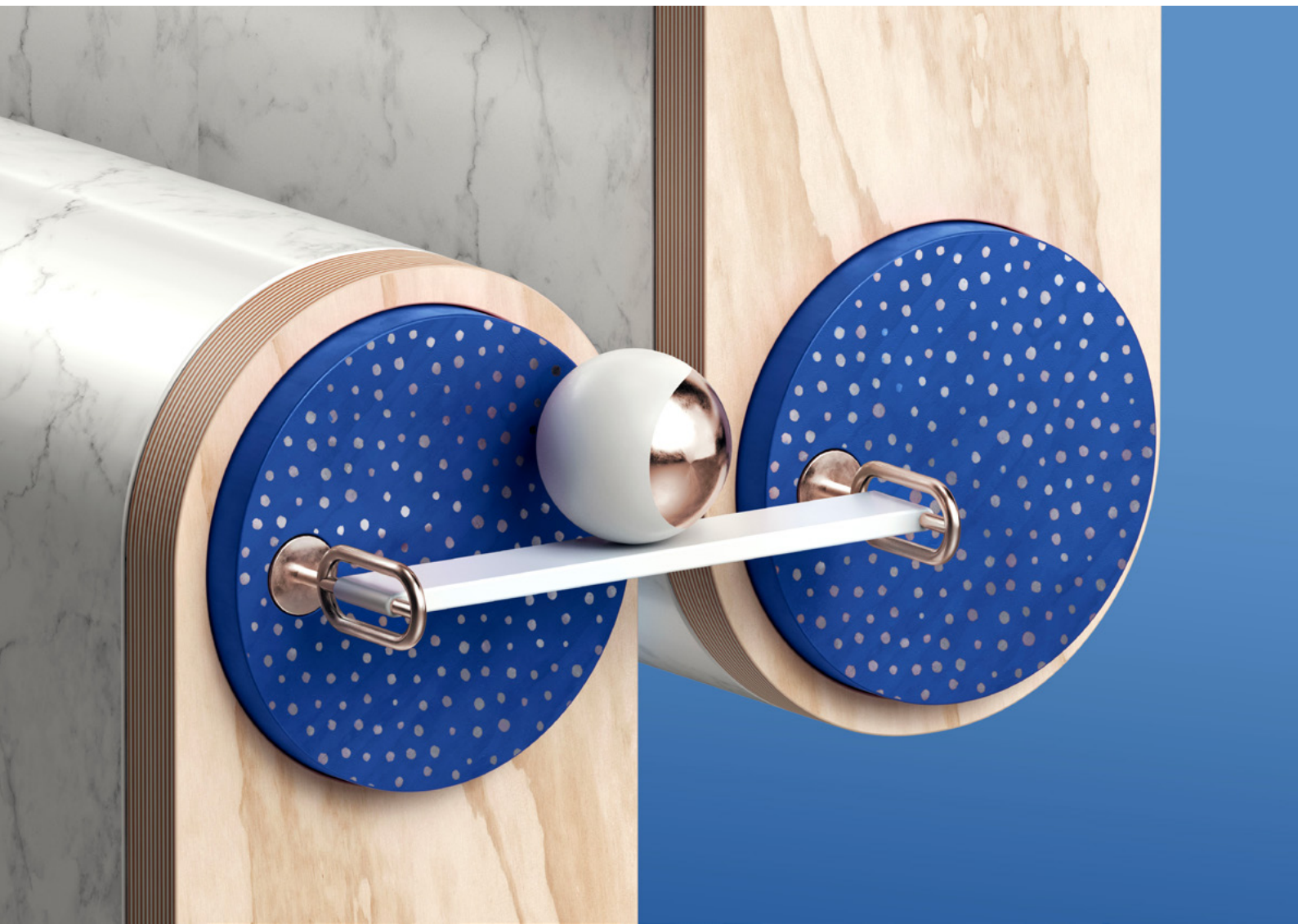


Geschäftsbericht 2019

Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge



Unsere Partner





Dr. Reto Diezi, Präsident des Stiftungsrates, und Robert Antoniotti, Geschäftsführer

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren

Wir blicken auf ein hervorragendes Anlagejahr 2019 zurück, in dem trotz geopolitischer Herausforderungen praktisch alle Anlageklassen eine gute Performance erreichten. Auch die Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge profitierte von dieser erfreulichen Entwicklung. Das beste Resultat erzielte das Anlagegefäss Aktien Schweiz Quality & Dividend mit einem Plus von 31.5%.

Wir legen grossen Wert darauf, dass unsere Anlageprozesse und Anlagen die Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien einer nachhaltigen Anlagestrategie erfüllen. Als traditionsbewusster Anbieter im Vorsorgemarkt übernehmen wir in diesem Bereich Verantwortung. Die Baloise Group berücksichtigt schon seit vielen Jahren auf verschiedenen Ebenen Nachhaltigkeitskriterien; seit Oktober 2019 gelten die entsprechenden Richtlinien auch für unsere Anlagegefässe. Wir sind

überzeugt, dass dies einem breiten Anlegerbedürfnis entspricht.

Im Jahr 2020 feiert die Bâloise-Anlagestiftung das 25-Jahr-Jubiläum. Sie wurde im Jahr 1995 gegründet und leistete Pionierarbeit für den späteren Ausbau von Anlageprodukten und Vorsorgelösungen von Baloise Asset Management. Es erfüllt uns mit Stolz, dass wir heute institutionellen wie auch privaten Anlegern eine attraktive Palette an Vorsorgelösungen anbieten können und in den vergangenen 25 Jahren den Kreis der Investoren kontinuierlich erweitern konnten. Dies ist das Resultat Ihrer Wertschätzung und Ihres Vertrauens. Wir danken Ihnen dafür und freuen uns auf viele weitere erfolgreiche Jahre.

Auf den folgenden Seiten erfahren Sie mehr zu diesen und weiteren Themen. Wir wünschen Ihnen viel Freude bei der Lektüre.

Dr. Reto Diezi
Stiftungsratspräsident

Robert Antoniotti
Geschäftsführer

Inhalt

Vorwort	3
Hohes Wachstum, starke Performance	5
Tolles Ergebnis, grosse Herausforderungen	6
ESG-Integration und Produktanpassungen	7
25-Jahr-Jubiläum und Rückblick	8
Verschiedene Neuerungen	9
Ziele und Aufgaben der Bâloise-Anlagestiftung	10
Der Stiftungsrat	11
Anlagegruppen	13
Swiss Franc Bonds Optimized	13
Obligationen Ausland CHF	14
Obligationen Euro	15
Aktien Schweiz Quality & Dividend	16
Aktien Global	17
BVG-Mix 15 Plus (Tranche I/Tranche R)	18
BVG-Mix 25 Plus (Tranche I/Tranche R)	19
BVG-Mix 40 Plus (Tranche I/Tranche R)	20
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40 (Tranche I/Tranche R)	21
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	22
BVG-Mix Perspectiva (Tranche Relax / Choice / Pension)	23
Stammvermögen	24
Anhang zur Jahresrechnung	26
Die Bâloise-Anlagestiftung auf einen Blick	30
Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung	32

Hohes Wachstum, starke Performance

Alle unsere 10 Anlagegruppen erreichten im Jahr 2019 eine überdurchschnittliche Performance (siehe Grafik „Wachstum der 10 Anlageklassen“). Auch im KGAST-Konkurrenzvergleich schnitten sie einmal mehr hervorragend ab:

2. Säule



Obligationen EUR
auf Spitzenplatz



6 von 7 Anlagegruppen
erreichten Platz 1-3

Säule 3a



BVG-Mix 15 Plus
BVG-Mix 40 Plus
auf Spitzenplatz



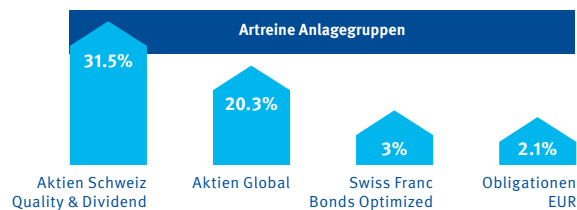
BVG-Mix 25 Plus
erreichte Platz 2

Praktisch seit ihrer Gründung ist die Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer der Anlagestiftungen, www.kgast.ch), was für die Anleger mit namhaften Vorteilen verbunden ist: Zum einen ist gewährleistet, dass unsere Anlagegefässe den Qualitätsanforderungen der KGAST genügen, zum anderen bietet der Direktvergleich mit den bedeutendsten Schweizer Anlagestiftungen eine wertvolle Performance-Transparenz.

BVG-Mischvermögen mit Wachstumssprung

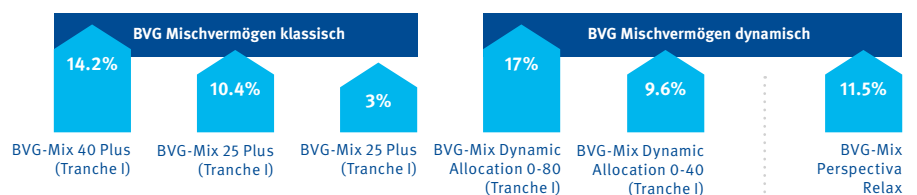
Die sechs Anlagegruppen der BVG-Mischvermögen erfreuten sich dank guter Performance und hervorragenden Platzierungen im KGAST-Vergleich einer regen Nachfrage. So kam es zu einem Wachstumssprung von CHF 315 Mio. Dies entspricht einer Zunahme von 35% gegenüber dem Vorjahr.

Performance der 10 Anlagegruppen



Gebührensenkung vom März 2019:

Diese Anlagegefässe gehören zu den günstigsten ihrer Art im Markt.



Stehen allen Anlegern offen.

Sammelstiftung Perspectiva

Tolles Ergebnis – grosse Herausforderungen

Das Jahr 2019 entwickelte sich zu einem der besten Börsenjahre der Geschichte. Der Boom war in erster Linie das Resultat einer Kehrtwende der Zinspolitik der amerikanischen Notenbank Fed, welche im Jahresverlauf die Zinsen dreimal um je 25 Basispunkte senkte und damit einen weltweiten Zinsrückgang einläutete. So konnten sich auch die Obligationen-Anleger über attraktive Wertsteigerungen freuen. Zudem verlieh die weiterhin ultraexpansive Geldpolitik den Aktienmärkten Schub. Die Börsen verzeichneten per Ende Jahr teilweise Allzeithochs.

Allerdings waren die geopolitischen Herausforderungen beträchtlich und die damit verbundene teilweise hohe Volatilität hielt die Anleger in Atem. Für Unruhe sorgten unter anderem der Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Wirren rund um den Brexit und das abgeschwächte Wirtschaftswachstum in der Eurozone und in China.

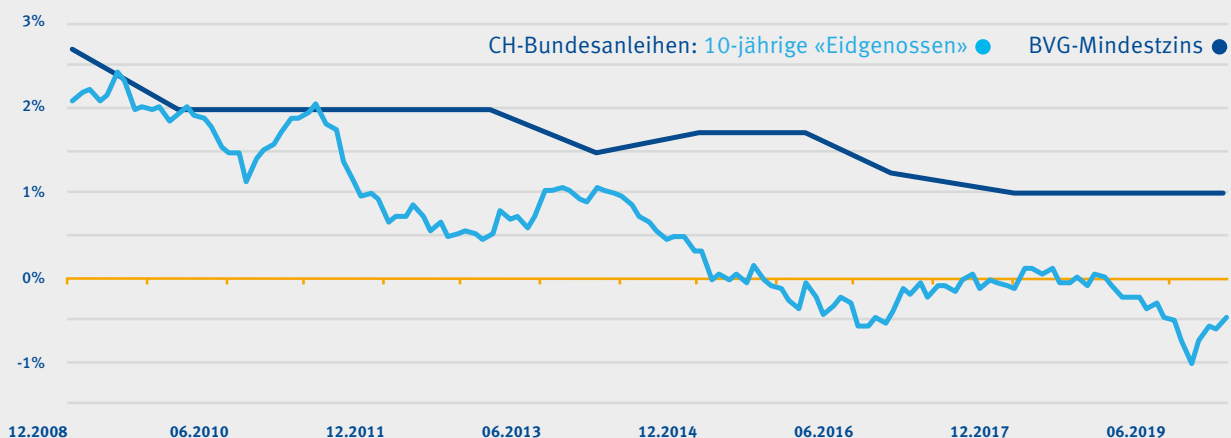
Ende 2019 blickten die Investoren mit gemischten Gefühlen in die Zukunft. Einerseits herrschte Erleichterung angesichts der erzielten Gewinne. Andererseits galt es als praktisch ausgeschlossen, dass es mit den Kurssteigerungen so weitergehen würde. Dies schon, weil US-Aktien Anfang 2020 sehr hoch bewertet waren.

Teure risikolose Anlagen

Im herausragenden Anlagejahr 2019 konnten die Vorsorgeeinrichtungen ihre Reserven aufstocken. Da aber in absehbarer Zukunft nicht mit einer Normalisierung der Geldpolitik zu rechnen ist, bleibt das Marktumfeld in Bezug auf die Obligationenanlage schwierig. Angesichts von historischen Tief- bzw. Negativzinsen geraten die Anlagestrategien von Vorsorgeeinrichtungen unter Druck: Wie kann die Vermögenssicherung und der Vermögensaufbau angesichts wegfallender Erträge bei risikolosen Anlagen erreicht werden?

Die **untenstehende Grafik** illustriert den dramatischen Rückgang der Zinsen seit dem Jahre 2008 wie auch den bei 1.0% stagnierenden BVG-Mindestzins. Bis vor wenigen Jahren konnte mit der risikolosen Anlage in Obligationen/Bonds der Mindestzins erreicht und eine Rendite erwirtschaftet werden. Heute müssen Vorsorgeeinrichtungen mehr Risiken eingehen, um ihren Verpflichtungen nachzukommen. Hier sind neue Lösungen gefragt. Die Bâloise-Anlagestiftung bietet erfolgreich die Anlagegefässe BVG-Mix Dynamic Allocation an, welche mit einer dynamischen Anlagestrategie verwaltet werden. Zudem lanciert sie voraussichtlich im April 2020 das flexible Aktiengefäss «Aktien Global 0-100» (vgl. Seite 9).

Zinsentwicklung 10-jährige CH-Anleihen und Entwicklung BVG-Mindestzins



ESG-Integration und Produktanpassungen

Die Baloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge führte per 1. Oktober 2019 die Baloise Responsible Investment Policy (RI-Policy) für alle Gefässe der Baloise-Anlagestiftung ein. Damit werden in allen Anlageprozessen und bei den Investitionsentscheidungen die sogenannten ESG-Nachhaltigkeitsfaktoren (Environment, Social, Governance) berücksichtigt. Es handelt sich um Umwelt- und Sozial-Kriterien sowie Kriterien der Unternehmensführung. Als langfristig orientierter Vermögensverwalter sind wir überzeugt, dass die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in den Anlageprozess das Risiko-Rendite-Profil unserer Anlagegefässe positiv beeinflusst. Das Engagement der Baloise Group im Bereich SSF (Swiss Sustainable Finance) und die Unterzeichnung der Principles for Responsible Investments (PRI) sind ein starkes Signal gegenüber unseren Kunden, Aktionären sowie Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern.

Fusion bei den CHF-Obligationen

Per 1. März 2019 fusionierten wir die Anlagegruppen «Obligationen Schweiz» und «Obligationen Ausland CHF» zur neuen Anlagegruppe «Swiss Franc Bonds Optimized». Auslöser für die Neuausrichtung war insbesondere die kontinuierliche Verengung des Auslandsegmentes innerhalb des Gesamtmarktes aufgrund geänderter Marktbedingungen für ausländische Emittenten.

Für das Portfolio Management eröffnet das umfassendere Universum einen grösseren Handlungsspielraum, welcher

mittels systematischer Durations- und Kreditrisikosteuerung optimiert ausgenutzt wird. Die Anleger profitieren vom erweiterten Anlageuniversum und bei der Risikosteuerung von der ganzheitlichen Bewirtschaftung der CHF-Obligationen. Wir sind überzeugt, damit in der aktuellen Tiefzinssituation das Renditepotenzial bestmöglich ausschöpfen zu können.

Per Ende 2019 verfügte die neu geschaffene Anlagegruppe «Swiss Franc Bonds Optimized» über ein Volumen von CHF 387 Mio.

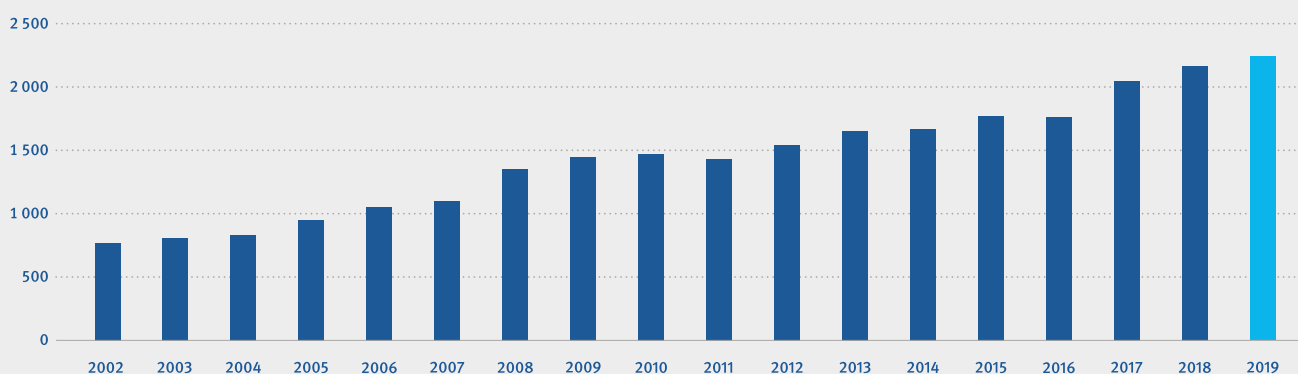
Erfolgreiche Gruppe BVG-Mix Dynamic Allocation

Die beiden Gefässe der dynamischen Anlagestrategie, BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40 und BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80, waren im Berichtsjahr äusserst erfolgreich und erreichten eine Performance von 9.6% bzw. 17%. Die Bezeichnung «0-40» bzw. «0-80» bezieht sich auf den maximalen Aktienanteil. Das Gefäss BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80 wurde im November 2018 lanciert und trägt dazu bei, das Renditepotenzial über eine höhere erwartete Aktienquote zu steigern. So können auch im gegenwärtigen Tiefzinsumfeld Vorsorgeziele eher erreicht werden.

Seit dem 1. Juli 2019 stehen beide Anlagegefässe BVG-Mix Dynamic Allocation nicht nur im Bereich der Säule 3a, sondern auch den Freizügigkeitsstiftungen zur Verfügung. Dies aufgrund entsprechender Anpassungen im Zug der Revision der Anlagestiftungsverordnung (ASV-Revision).

Entwicklung der verwalteten Vermögen

in Mio. CHF



25-Jahr-Jubiläum und Rückblick

Die Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge wurde 1995 gegründet und hat sich in den 25 Jahren ihres Bestehens im Markt etabliert. Mit Weitblick und Beharrlichkeit verfolgte sie in all den Jahren den Auf- und Ausbau ihrer Produktpalette zur Bewirtschaftung von 2. Säule-Vermögen und Geldern der Säule 3a sowie die Erweiterung ihres Kundenkreises. Dabei orientierte sie sich konsequent an den Kundenbedürfnissen und am Marktumfeld.

Zu den ersten Anlagegefässen, die am 1.11.1995 lanciert wurden, gehörten Aktien Schweiz, Aktien Ausland Passiv, Obligationen Schweiz sowie Obligationen Ausland FW. Der BVG-Mix 40 wurde als erstes Mischgefäss am 31.03.1997 aufgelegt. Es spricht für die Weitsicht der damaligen Verantwortlichen der Anlagestiftung, dass noch vor der Jahrtausendwende ein erstes Nachhaltigkeitsprodukt lanciert wurde: Mit dem Gefäss Sustainability-Aktien Weltweit startete die Bâloise-Anlagestiftung zusammen mit SAM, Sustainable Asset Management, am 30.09.1999 eine nachhaltige Anlage. Initiiert wurde diese Idee von einigen grossen institutionellen Investoren. Leider blieben dann weitere Mittelzuflüsse von neuen Investoren aus, weshalb das Gefäss im Jahr 2008 wieder geschlossen werden musste. Dieses Nach-

haltigkeitsprodukt war seiner Zeit voraus, die Anleger aber noch nicht in genügender Zahl bereit, auf diese Anlageklasse zu setzen.

Anfang 2020 decken die 10 Anlagegruppen ein attraktives Spektrum an Anlagegefässen ab, das neben klassischen Lösungen auch die dynamische und die flexible Anlage umfasst. Die Produktgestaltung wird laufend weiter entwickelt. Das Vermögen der Anlagegruppen entwickelt sich erfreulich (siehe Tabelle). Das verwaltete Gesamtvermögen liegt per 31.12.2019 bei rund CHF 2.3 Mia.

Organisatorisch gehört die Bâloise-Anlagestiftung heute zum Konzernbereich Asset Management AG der Baloise Group.

Kontinuität gross geschrieben

Kontinuität und Stabilität gehören zur Bâloise-Anlagestiftung. Seit vielen Jahren prägen Dr. Reto Diezi als Präsident des Stiftungsrates und Robert Antoniotti als Geschäftsführer die strategische und operative Ausrichtung der Stiftung. Die operativen Tätigkeiten verantworten ein Team von Portfolio Managern sowie Fachpersonen aus Legal und Compliance, Asset Services, Vertrieb und Marketing.

Die Jubiläumsfeier findet im Tinguely Museum, Basel, statt.

© Pro Litteris, Zürich: Jean Tinguely, Grosse Méta-Maxi-Maxi-Utopia (Detail) 1987





Allan Holmes, Stv. Geschäftsleiter bis Dezember 2019

Verschiedene Neuerungen

Privatanleger profitieren ab Anfang 2020 von einer steuerrechtlichen Anpassung: Gestützt auf das revidierte Doppelbesteuerungsabkommen zwischen der Schweiz und den USA sind per 1. Januar 2020 Dividenden von US-Aktien auch für Investitionen im Bereich der Säule 3a von der US-Quellensteuer befreit. Die bisher nur für Anlagevermögen im Bereich der 2.Säule-Gelder geltende Befreiung gilt damit neu auch für Gelder der gebundenen privaten Vorsorge.

Im ersten Quartal 2020 hat die Bâloise-Anlagestiftung ihre Anlagen in den für Säule 3a-Gelder eingesetzten BVG-Mischvermögen entsprechend angepasst.

Innovative Aktienanlage

Angesichts der Bedeutung des Vorsorgethemas baut die Bâloise-Anlagestiftung die Palette an Vorsorgelösungen weiter aus. Überdies werden in Zeiten der Tiefst- und Negativzinsen flexible Aktienlösungen zunehmend nachgefragt. Deshalb lanciert die Bâloise-Anlagestiftung im April 2020 das innovative Aktiengefäss «Aktien Global 0-100», bei dem je nach Marktsituation der Aktienanteil zwischen 0 bis 100% betragen kann. Ein quantitativer systematischer Prozess wird den konkreten Aktienanteil dynamisch steuern mit dem Ziel, Verluste zu begrenzen.

Die neue Aktienlösung wird in der beruflichen wie auch in der privaten Vorsorge zum Einsatz kommen.

Allan Holmes verlässt Anlagestiftung

Per Ende 2019 verliess Allan Holmes, Stv. Geschäftsleiter, die Bâloise-Anlagestiftung, um innerhalb der Baloise Group eine neue Herausforderung anzunehmen. Seit Mai 2006 war er für uns tätig, seit Mai 2008 als Stv. Geschäftsführer. Wir danken Allan Holmes für sein grosses Engagement und seinen Einsatz für die Kunden. Wir freuen uns, dass wir mit Andreas Bertschi, Senior Portfolio Manager mit langjähriger Erfahrung bei Baloise Asset Management, einen würdigen Nachfolger gefunden haben. Er trat die Stelle als Stv. Geschäftsführer Anfang 2020 an.

Ziele und Aufgaben

Ziel und Zweck der Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge ist die Förderung der beruflichen Vorsorge. Sie erreicht dies durch die Anlage von ausschliesslich der Vorsorge dienenden Vermögen von Vorsorgeeinrichtungen sowie sonstigen steuerbefreiten Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz. Diese Einrichtungen müssen gemäss ihrem Auftrag der beruflichen Vorsorge dienen und richten sich nach dem Prinzip der Risikoverteilung durch gemeinsame Verwaltung aller Anlegervermögen.

Der Stiftung können sich Vorsorgeeinrichtungen sowie steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die der beruflichen Vorsorge dienen, anschliessen. Weiter können sich Personen anschliessen, die kollektive Anlagen der vorerwähnten Einrichtungen verwalten und von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (Finma) beaufsichtigt werden.

Dank der gegebenen Struktur können die angeschlossenen Vorsorgeeinrichtungen von den ökonomischen Vorteilen der gemeinsamen Verwaltung von Vorsorgekapitalen profitieren.

Die Vermögensverwaltung unserer Anlagegefässe obliegt Baloise Asset Management. Damit profitieren die Anleger nicht nur vom Know-how, dem Marktzugang und den Skaleneffekten der Baloise Group, sondern auch von den Anlageentscheiden und einer vorteilhaften Lösung im Hinblick auf Rendite und Kosten.

<u>Mitglieder des Stiftungsrates</u>	<u>Im Stiftungsrat seit</u>
Dr. Reto Diezi, Präsident	Mai 2002
Patric Olivier Zbinden, Vizepräsident	April 2017
Pierre Boithiot	Dezember 2010
Lukas Grimm	April 2018
Mario Knupfer	April 2016
Marcel Müller	April 2017
Prof. em. Dr. Hans Oetliker	April 2000
Rudolf Studer	November 2008
Dr. Elias Bischof, Sekretär	April 2017

Amts-dauer läuft für alle bis 27.04.2020.



Stiftungsrat und Geschäftsführung



Der Stiftungsrat und die Geschäftsführung (v.l.): Dr. Elias Bischof (Sekretär), Prof. em. Dr. Hans Oetliker, Allan Holmes, Rudolf Studer, Lukas Grimm, Marcel Müller, Robert Antonietti, Pierre Boithiot, Dr. Reto Diezi, Mario Knupfer, Patric Olivier Zbinden



Anlagegruppen

Swiss Franc Bonds Optimized³

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)

	2019	2018
Bankguthaben (Sichtguthaben)	6'742	2'515
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0	0
Geldmarktinstrumente	0	0
Effekten	0	0
Indirekte Anlagen – Institutioneller Fonds	387'153'415	484'124'347
Rechnungsabgrenzungen	0	0
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	0	0
Sonstige Vermögenswerte	0	0
Gesamtvermögen	387'160'157	484'126'862
Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-220'102	-446'917
Nettovermögen	386'940'054	483'679'945

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)

Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	0	0
	Erträge auf Wertschriften	0	0
	Erträge auf Indirekte Anlagen	0	0
	Sonstige Erträge	0	0
	Einkauf in laufende Erträge	-65'437	-553
	Total Erträge	-65'437	-553
Aufwand	Passivzinsen	900	167
	Verwaltungskosten ¹⁾	472'368	446'918
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung ²⁾	0	0
	Sonstige Aufwendungen	200	120
	Ausrichtung laufender Erträge	-76'815	-4'285
	Total Aufwand	396'654	442'920
Nettoertrag		-462'090	-443'473
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	15'080'471	482'014
	Realisierter Kapitalverlust	-16'883	0
	Realisierter Erfolg	14'601'498	38'541
	Unrealisierter Kapitalerfolg	-4'224'599	-1'306'278
Gesamterfolg		10'376'899	-1'267'737
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	-462'090	-443'473
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
	Vortrag des Vorjahres	0	0
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-462'090	-443'473
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-462'090	-443'473
	Vortrag auf neue Rechnung	0	0

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

Vermögen Beginn Geschäftsjahr	483'679'945	462'843'507
Ausschüttung	0	0
Einlagen	116'982'302	48'500'000
Einkauf in laufende Erträge	65'437	553
Rücknahmen	-224'087'712	-26'392'094
Ausrichtung laufende Erträge	-76'815	-4'285
Wertanpassung Wertschriften	10'838'989	-824'264
Nettoertrag	-462'090	-443'473
Vermögen Ende Geschäftsjahr	386'940'054	483'679'945
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	255'991.826	329'596.553
Kapitalwert pro Anspruch	1'513.34	1'468.84
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-1.81	-1.35
Inventarwert pro Anspruch	1'511.53	1'467.49
Ertragsausschüttung pro Anspruch	0.00	0.00
Total Ausschüttung	0.00	0.00

¹ Ab Sommer 2018 werden aus Transparenzgründen die Verwaltungskosten aller artreinen Anlagegruppen ausgewiesen, was keine Auswirkung auf die effektive Kostenbelastung und die TER hat.

² Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung» ist dem Anhang zu entnehmen.

³ Vormalis Obligationen Schweiz. Per 17.05.2019 erfolgte eine Absorption der Anlagegruppe Obligationen Ausland CHF durch die Anlagegruppe Obligationen Schweiz (vgl. auch Anhang Ziff. 3).

Obligationen Ausland CHF³

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)

	2019	2018
Bankguthaben (Sichtguthaben)	0	1'145
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0	0
Geldmarktinstrumente	0	0
Effekten	0	0
Indirekte Anlagen – Institutioneller Fonds	0	218'092'981
Rechnungsabgrenzungen	0	0
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	0	0
Sonstige Vermögenswerte	0	0
Gesamtvermögen	0	218'094'126
Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	0	-202'792
Nettovermögen	0	217'891'334

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)

Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	0	0
	Erträge auf Wertschriften	0	0
	Erträge auf Indirekte Anlagen	0	0
	Sonstige Erträge	0	0
	Einkauf in laufende Erträge	-108	-707
	Total Erträge	-108	-707
Aufwand	Passivzinsen	61	213
	Verwaltungskosten ¹⁾	94'495	202'792
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung ²⁾	0	0
	Sonstige Aufwendungen	50	120
	Ausrichtung laufender Erträge	-94'713	-2'399
	Total Aufwand	-108	200'726
Nettoertrag		0	-201'433
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	8'958'941	66'964
	Realisierter Kapitalverlust	0	0
	Realisierter Erfolg	8'958'941	-134'469
	Unrealisierter Kapitalerfolg	-6'299'324	-1'596'792
Gesamterfolg		2'659'617	-1'731'261
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	0	-201'433
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
	Vortrag des Vorjahres	0	0
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0	-201'433
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0	-201'433
	Vortrag auf neue Rechnung	0	0

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

Vermögen Beginn Geschäftsjahr	217'891'334	205'867'787
Ausschüttung	0	0
Einlagen	200'000	20'000'000
Einkauf in laufende Erträge	108	707
Rücknahmen	-220'656'346	-6'243'500
Ausrichtung laufende Erträge	-94'713	-2'399
Wertanpassung Wertschriften	2'659'617	-1'529'828
Nettoertrag	0	-201'433
Vermögen Ende Geschäftsjahr	0	217'891'334
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	0.000	207'825.878
Kapitalwert pro Anspruch	0.00	1'049.40
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	0.00	-0.97
Inventarwert pro Anspruch	0.00	1'048.43
Ertragsausschüttung pro Anspruch	0.00	0.00
Total Ausschüttung	0.00	0.00

¹ Ab Sommer 2018 werden aus Transparenzgründen die Verwaltungskosten aller artreinen Anlagegruppen ausgewiesen, was keine Auswirkung auf die effektive Kostenbelastung und die TER hat.

² Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung» ist dem Anhang zu entnehmen.

³ Vormalis Obligationen Schweiz. Per 17.05.2019 erfolgte eine Absorption der Anlagegruppe Obligationen Ausland CHF durch die Anlagegruppe Obligationen Schweiz (vgl. auch Anhang Ziff. 3).

Obligationen EUR

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)

	2019	2018
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1'080	752
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0	0
Geldmarktinstrumente	0	0
Effekten	0	0
Indirekte Anlagen – Institutioneller Fonds	162'156'690	164'103'206
Rechnungsabgrenzungen	0	0
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	0	0
Sonstige Vermögenswerte	0	0
Gesamtvermögen	162'157'771	164'103'959
Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-93'875	-216'368
Nettovermögen	162'063'896	163'887'591

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)

Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	0	0
	Erträge auf Wertschriften	0	0
	Erträge auf Indirekte Anlagen	0	0
	Sonstige Erträge	0	0
	Einkauf in laufende Erträge	-6	0
	Total Erträge	-6	0
Aufwand	Passivzinsen	89	0
	Verwaltungskosten ¹⁾	212'889	216'368
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung ²⁾	0	0
	Sonstige Aufwendungen	201	125
	Ausrichtung laufender Erträge	-2'056	0
	Total Aufwand	211'122	216'493
Nettoertrag		-211'129	-216'493
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	340'951	0
	Realisierter Kapitalverlust	0	0
	Realisierter Erfolg	129'822	-216'493
	Unrealisierter Kapitalerfolg	3'238'087	-6'159'650
Gesamterfolg		3'367'909	-6'376'143
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	-211'129	-216'493
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
	Vortrag des Vorjahres	0	0
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-211'129	-216'493
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-211'129	-216'493
	Vortrag auf neue Rechnung	0	0

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

Vermögen Beginn Geschäftsjahr	163'887'591	170'263'734
Ausschüttung	0	0
Einlagen	10'000	0
Einkauf in laufende Erträge	6	0
Rücknahmen	-5'199'554	0
Ausrichtung laufende Erträge	-2'056	0
Wertanpassung Wertschriften	3'579'038	-6'159'650
Nettoertrag	-211'129	-216'493
Vermögen Ende Geschäftsjahr	162'063'896	163'887'591
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	148'344.499	153'118.896
Kapitalwert pro Anspruch	1'093.90	1'071.74
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-1.42	-1.41
Inventarwert pro Anspruch	1'092.48	1'070.33
Ertragsausschüttung pro Anspruch	0.00	0.00
Total Ausschüttung	0.00	0.00

¹ Ab Sommer 2018 werden aus Transparenzgründen die Verwaltungskosten aller artreinen Anlagegruppen ausgewiesen, was keine Auswirkung auf die effektive Kostenbelastung und die TER hat.

² Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung» ist dem Anhang zu entnehmen.

Aktien Schweiz Quality & Dividend

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)

	2019	2018
Bankguthaben (Sichtguthaben)	12'646	703
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0	0
Geldmarktinstrumente	0	0
Effekten	0	0
Indirekte Anlagen – Institutioneller Fonds	339'554'834	362'103'934
Rechnungsabgrenzungen	0	0
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	0	0
Sonstige Vermögenswerte	0	0
Gesamtvermögen	339'567'480	362'104'637
Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-185'433	-717'467
Nettovermögen	339'382'047	361'387'171

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)

Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	0	0
	Erträge auf Wertschriften	0	0
	Erträge auf Indirekte Anlagen	0	0
	Sonstige Erträge	0	0
	Einkauf in laufende Erträge	-3'224	-605
	Total Erträge	-3'224	-605
Aufwand	Passivzinsen	302	61
	Verwaltungskosten ¹⁾	504'782	717'467
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung ²⁾	0	0
	Sonstige Aufwendungen	200	124
	Ausrichtung laufender Erträge	-67'670	-4'353
	Total Aufwand	437'615	713'298
Nettoertrag		-440'838	-713'904
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	28'048'088	1'534'319
	Realisierter Kapitalverlust	0	0
	Realisierter Erfolg	27'607'250	820'416
	Unrealisierter Kapitalerfolg	66'499'508	-35'719'068
Gesamterfolg		94'106'758	-34'898'653
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	-440'838	-713'904
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
	Vortrag des Vorjahres	0	0
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-440'838	-713'904
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-440'838	-713'904
	Vortrag auf neue Rechnung	0	0

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

Vermögen Beginn Geschäftsjahr	361'387'171	389'376'253
Ausschüttung	0	0
Einlagen	7'500'000	16'779'438
Einkauf in laufende Erträge	3'224	605
Rücknahmen	-123'547'435	-9'866'118
Ausrichtung laufende Erträge	-67'670	-4'353
Wertanpassung Wertschriften	94'547'596	-34'184'749
Nettoertrag	-440'838	-713'904
Vermögen Ende Geschäftsjahr	339'382'047	361'387'171
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	55'135.299	77'222.753
Kapitalwert pro Anspruch	6'163.44	4'689.04
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-8.00	-9.24
Inventarwert pro Anspruch	6'155.44	4'679.80
Ertragsausschüttung pro Anspruch	0.00	0.00
Total Ausschüttung	0.00	0.00

¹ Ab Sommer 2018 werden aus Transparenzgründen die Verwaltungskosten aller artreinen Anlagegruppen ausgewiesen, was keine Auswirkung auf die effektive Kostenbelastung und die TER hat.

² Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung» ist dem Anhang zu entnehmen.

Aktien Global

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)

	2019	2018
Bankguthaben (Sichtguthaben)	272	499
Bankguthaben (Zeitguthaben)	0	0
Geldmarktinstrumente	0	0
Effekten	0	0
Indirekte Anlagen – Institutioneller Fonds	224'852'704	27'794'381
Rechnungsabgrenzungen	0	0
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	0	0
Sonstige Vermögenswerte ¹	47'615	49'374
Gesamtvermögen	224'900'591	27'844'254
Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-110'328	-83'162
Nettovermögen	224'790'262	27'761'092

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)

Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	0	0
	Erträge auf Wertschriften	0	0
	Erträge auf Indirekte Anlagen	0	0
	Sonstige Erträge	0	0
	Einkauf in laufende Erträge	-278'815	0
	Total Erträge	-278'815	0
Aufwand	Passivzinsen	114	7
	Verwaltungskosten ²	188'522	83'162
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung ³	0	0
	Sonstige Aufwendungen	200	125
	Ausrichtung laufender Erträge	-20'215	-1'717
	Total Aufwand	168'620	81'577
Nettoertrag		-447'435	-81'577
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	20'201'764	709'599
	Realisierter Kapitalverlust	-4'714	0
	Realisierter Erfolg	19'749'614	628'021
	Unrealisierter Kapitalerfolg	1'024'374	-3'612'501
Gesamterfolg		20'773'988	-2'984'479
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	-447'435	-81'577
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
	Vortrag des Vorjahres	0	0
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-447'435	-81'577
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-447'435	-81'577
	Vortrag auf neue Rechnung	0	0

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

Vermögen Beginn Geschäftsjahr	27'761'092	33'597'298
Ausschüttung	0	0
Einlagen	204'080'845	150'892
Einkauf in laufende Erträge	278'815	0
Rücknahmen	-28'084'262	-3'000'902
Ausrichtung laufende Erträge	-20'215	-1'717
Wertanpassung Wertschriften	21'221'424	-2'902'902
Nettoertrag	-447'435	-81'577
Vermögen Ende Geschäftsjahr	224'790'262	27'761'092
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	140'386.071	20'849.092
Kapitalwert pro Anspruch	1'604.42	1'335.44
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-3.19	-3.91
Inventarwert pro Anspruch	1'601.23	1'331.53
Ertragsausschüttung pro Anspruch	0.00	0.00
Total Ausschüttung	0.00	0.00

¹ Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben

² Ab Sommer 2018 werden aus Transparenzgründen die Verwaltungskosten aller artreinen Anlagegruppen ausgewiesen, was keine Auswirkung auf die effektive Kostenbelastung und die TER hat.

³ Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix 15 Plus

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)

	2019	2018
Bankguthaben (Sichtguthaben)	289'669	376'462
Obligationen und ähnliche Papiere	572'128	580'245
Aktien und ähnliche Papiere	731'033	2'052'908
Indirekte Anlagen - BAP Aktien	0	7'631'393
Indirekte Anlagen - BAP Obligationen	0	36'757'903
Andere Indirekte Anlagen ¹⁾	55'225'000	20'011'119
Immobilien	0	0
Total Effekten	56'817'830	67'410'030
Rechnungsabgrenzungen	0	0
Sonstige Vermögenswerte ²⁾	23'612	27'125
Gesamtvermögen	56'841'442	67'437'154
Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-102'408	-114'683
Nettovermögen	56'739'033	67'322'472

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)

Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	1'610	36
	Erträge auf Wertschriften	90'952	86'653
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	0	0
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	0	0
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	141'404	119'266
	Sonstige Erträge	0	0
	Einkauf in laufende Erträge	577	-207
	Total Erträge	234'543	205'748
Aufwand	Passivzinsen	3'800	12'863
	Verwaltungskosten	192'345	218'684
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung ³⁾	0	0
	Sonstige Aufwendungen	4'886	26'729
	Ausrichtung laufender Erträge	3'954	1'684
	Total Aufwand	204'985	259'961
Nettoertrag		29'558	-54'213
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	7'427'350	1'060'986
	Realisierter Kapitalverlust	-1'718	-89'020
	Realisierter Erfolg	7'455'190	917'753
	Unrealisierter Kapitalerfolg	-2'942'106	-2'640'109
Gesamterfolg		4'513'084	-1'722'356
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	29'558	-54'213
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
	Vortrag des Vorjahres	0	0
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	29'558	-54'213
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	29'558	-54'213
	Vortrag auf neue Rechnung	0	0

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

	R 2019	I 2019	R 2018	I 2018
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	11'396'865	55'925'607	11'046'759	55'871'967
Ausschüttung	0	0	0	0
Einlagen	980'700	1'081'706	1'812'307	6'910'222
Einkauf in laufende Erträge	-73	-504	-28	235
Rücknahmen	-2'309'163	-14'853'142	-1'167'176	-5'431'143
Ausrichtung laufende Erträge	601	3'353	-550	2'234
Wertanpassung Wertschriften	884'282	3'599'244	-280'496	-1'387'648
Nettoertrag	-9'684	39'242	-13'952	-40'261
Vermögen Ende Geschäftsjahr	10'943'528	45'795'506	11'396'865	55'925'607
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	75'294.766	31'125.179	84'633.172	41'063.560
Kapitalwert pro Anspruch	145.47	1'470.07	134.82	1'362.91
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-0.13	1.26	-0.16	-0.98
Inventarwert pro Anspruch	145.34	1'471.33	134.66	1'361.93
Ertragsausschüttung pro Anspruch	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Ausschüttung	0.00	0.00	0.00	0.00

¹⁾ Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds, Hedgefonds

²⁾ Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben

³⁾ Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix 25 Plus

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)

	2019	2018
Bankguthaben (Sichtguthaben)	6'338'686	2'108'583
Obligationen und ähnliche Papiere	1'715'341	1'740'735
Aktien und ähnliche Papiere	5'178'117	5'846'347
Indirekte Anlagen - BAP Aktien	0	44'407'229
Indirekte Anlagen - BAP Obligationen	0	97'969'859
Andere Indirekte Anlagen ¹⁾	231'959'903	71'218'126
Immobilien	0	0
Total Effekten	245'192'046	223'290'880
Rechnungsabgrenzungen	0	0
Sonstige Vermögenswerte ²⁾	90'563	101'418
Gesamtvermögen	245'282'610	223'392'298
Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-444'090	-396'459
Nettovermögen	244'838'519	222'995'839

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)

Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	10'815	312
	Erträge auf Wertschriften	263'525	248'575
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	0	0
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	0	0
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	650'067	501'493
	Sonstige Erträge	0	0
	Einkauf in laufende Erträge	10'777	11'476
	Total Erträge	935'184	761'856
Aufwand	Passivzinsen	21'104	48'592
	Verwaltungskosten	812'166	741'218
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung ³⁾	0	0
	Sonstige Aufwendungen	12'971	145'207
	Ausrichtung laufender Erträge	15'861	-4'953
	Total Aufwand	862'102	930'064
Nettoertrag		73'082	-168'208
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	24'123'319	2'741'347
	Realisierter Kapitalverlust	-4'181	-84'615
	Realisierter Erfolg	24'192'221	2'488'524
	Unrealisierter Kapitalerfolg	-1'173'867	-10'227'042
Gesamterfolg		23'018'353	-7'738'518
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	73'082	-168'208
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
	Vortrag des Vorjahres	0	0
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	73'082	-168'208
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	73'082	-168'208
	Vortrag auf neue Rechnung	0	0

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

	R 2019	I 2019	R 2018	I 2018
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	60'209'860	162'785'978	56'794'978	175'724'131
Ausschüttung	0	0	0	0
Einlagen	12'675'313	16'048'599	12'049'945	12'803'171
Einkauf in laufende Erträge	1'725	-12'501	-2'646	-8'830
Rücknahmen	-12'532'130	-17'372'538	-6'650'781	-19'970'658
Ausrichtung laufende Erträge	-1'985	17'846	490	-5'443
Wertanpassung Wertschriften	6'387'534	16'557'737	-1'914'908	-5'655'402
Nettoertrag	-63'232	136'314	-67'218	-100'990
Vermögen Ende Geschäftsjahr	66'677'085	178'161'435	60'209'860	162'785'978
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	397'111.294	104'543.818	395'502.334	105'470.069
Kapitalwert pro Anspruch	168.07	1'702.88	152.41	1'544.39
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	-0.16	1.30	-0.17	-0.96
Inventarwert pro Anspruch	167.91	1'704.18	152.24	1'543.43
Ertragsausschüttung pro Anspruch	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Ausschüttung	0.00	0.00	0.00	0.00

¹⁾ Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds, Hedgefonds

²⁾ Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben

³⁾ Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix 40 Plus

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)

	2019	2018
Bankguthaben (Sichtguthaben)	8'177'957	1'594'810
Obligationen und ähnliche Papiere	1'286'506	1'257'198
Aktien und ähnliche Papiere	6'223'474	4'643'014
Indirekte Anlagen - BAP Aktien	0	35'018'378
Indirekte Anlagen - BAP Obligationen	0	35'563'374
Andere Indirekte Anlagen ¹⁾	136'958'125	44'650'396
Immobilien	0	0
Total Effekten	152'646'062	122'727'171
Rechnungsabgrenzungen	0	0
Sonstige Vermögenswerte ²⁾	90'293	92'152
Gesamtvermögen	152'736'354	122'819'322
Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-357'580	-232'554
Nettovermögen	152'378'775	122'586'768

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)

Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	6'505	27
	Erträge auf Wertschriften	205'058	194'664
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	0	0
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	0	0
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	502'812	392'334
	Sonstige Erträge	0	0
	Einkauf in laufende Erträge	15'048	13'299
	Total Erträge	729'423	600'323
Aufwand	Passivzinsen	22'420	27'804
	Verwaltungskosten	628'121	451'789
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung ³⁾	0	0
	Sonstige Aufwendungen	7'033	79'906
	Ausrichtung laufender Erträge	8'746	37'303
	Total Aufwand	666'320	596'801
Nettoertrag		63'103	3'522
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	14'862'701	3'686'038
	Realisierter Kapitalverlust	-18'255	-147'360
	Realisierter Erfolg	14'907'549	3'542'200
	Unrealisierter Kapitalerfolg	3'028'205	-10'361'417
Gesamterfolg		17'935'755	-6'819'217
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	63'103	3'522
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
	Vortrag des Vorjahres	0	0
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	63'103	3'522
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	63'103	3'522
	Vortrag auf neue Rechnung	0	0

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

	R 2019	I 2019	R 2018	I 2018
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	106'551'927	16'034'841	102'152'735	38'313'885
Ausschüttung	0	0	0	0
Einlagen	22'720'358	2'073'028	20'386'211	3'689'785
Einkauf in laufende Erträge	-12'217	-2'832	-14'350	1'051
Rücknahmen	-12'559'578	-371'253	-10'507'288	-24'653'346
Ausrichtung laufende Erträge	7'926	820	5'877	31'425
Wertanpassung Wertschriften	15'566'244	2'306'408	-5'472'845	-1'349'894
Nettoertrag	24'371	38'731	1'587	1'935
Vermögen Ende Geschäftsjahr	132'299'031	20'079'744	106'551'927	16'034'841
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	619'199.052	9'233.516	569'081.975	8'423.196
Kapitalwert pro Anspruch	213.62	2'170.47	187.23	1'903.42
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	0.04	4.19	0.00	0.23
Inventarwert pro Anspruch	213.66	2'174.66	187.23	1'903.65
Ertragsausschüttung pro Anspruch	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Ausschüttung	0.00	0.00	0.00	0.00

¹⁾ Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds, Hedgefonds

²⁾ Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben

³⁾ Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix Dynamic Allocation 0–40

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)

	2019	2018
Bankguthaben (Sichtguthaben)	1'532'639	4'169'238
Obligationen und ähnliche Papiere	859'584	0
Aktien und ähnliche Papiere	468'611	422'099
Indirekte Anlagen - BAP Aktien	0	3'125'433
Indirekte Anlagen - BAP Obligationen	0	8'651'825
Andere Indirekte Anlagen ¹⁾	37'089'494	24'676'692
Immobilien	0	0
Total Effekten	39'950'327	41'045'287
Rechnungsabgrenzungen	0	0
Sonstige Vermögenswerte ²⁾	74'211	28'360
Gesamtvermögen	40'024'538	41'073'647
Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-79'310	-60'220
Nettovermögen	39'945'228	41'013'428

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)

Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	1'592	730
	Erträge auf Wertschriften	19'078	36'471
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	0	0
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	0	0
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	181'257	112'226
	Sonstige Erträge	0	0
	Einkauf in laufende Erträge	5'081	10'347
	Total Erträge	207'007	159'774
Aufwand	Passivzinsen	3'400	9'667
	Verwaltungskosten	147'481	107'829
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung ³⁾	0	0
	Sonstige Aufwendungen	10'649	12'094
	Ausrichtung laufender Erträge	20'362	2'614
	Total Aufwand	181'891	132'204
Nettoertrag		25'116	27'570
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	2'453'466	594'553
	Realisierter Kapitalverlust	-72'203	-116'333
	Realisierter Erfolg	2'406'379	505'790
	Unrealisierter Kapitalerfolg	1'771'765	-1'159'280
Gesamterfolg		4'178'145	-653'490
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	25'116	27'570
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
	Vortrag des Vorjahres	0	0
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	25'116	27'570
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	25'116	27'570
	Vortrag auf neue Rechnung	0	0

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

	R 2019	I 2019	R 2018	I 2018
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	11'264'336	29'749'092	6'174'348	24'100'811
Ausschüttung	0	0	0	0
Einlagen	6'141'090	7'349'963	5'874'102	8'357'408
Einkauf in laufende Erträge	-1'748	-3'332	-4'940	-5'408
Rücknahmen	-658'609	-18'094'069	-607'228	-2'224'790
Ausrichtung laufende Erträge	106	20'256	349	2'265
Wertanpassung Wertschriften	1'214'030	2'938'998	-176'257	-504'802
Nettoertrag	4'783	20'333	3'962	23'608
Vermögen Ende Geschäftsjahr	17'963'988	21'981'240	11'264'336	29'749'092
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	161'173.420	19'248.048	110'736.770	28'558.417
Kapitalwert pro Anspruch	111.43	1'140.94	101.68	1'040.86
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	0.03	1.06	0.04	0.83
Inventarwert pro Anspruch	111.46	1'142.00	101.72	1'041.69
Ertragsausschüttung pro Anspruch	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Ausschüttung	0.00	0.00	0.00	0.00

¹⁾ Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds, Hedgefonds

²⁾ Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben

³⁾ Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)

	2019	2018
Bankguthaben (Sichtguthaben)	239'899	21'387
Obligationen und ähnliche Papiere	28'653	0
Aktien und ähnliche Papiere	0	0
Indirekte Anlagen - BAP Aktien	0	0
Indirekte Anlagen - BAP Obligationen	0	0
Andere Indirekte Anlagen ¹⁾	2'113'555	730'849
Immobilien	0	0
Total Effekten	2'382'107	752'236
Rechnungsabgrenzungen	0	0
Sonstige Vermögenswerte ²⁾	3'910	0
Gesamtvermögen	2'386'017	752'236
Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-2'698	-200
Nettovermögen	2'383'319	752'036

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)

Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	4	0
	Erträge auf Wertschriften	0	0
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	0	0
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	0	0
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	5'857	0
	Sonstige Erträge	0	0
	Einkauf in laufende Erträge	2'360	-177
	Total Erträge	8'220	-177
Aufwand	Passivzinsen	149	16
	Verwaltungskosten	4'340	200
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung ³⁾	0	0
	Sonstige Aufwendungen	0	350
	Ausrichtung laufender Erträge	5	0
	Total Aufwand	4'493	566
Nettoertrag		3'727	-743
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	43'321	214
	Realisierter Kapitalverlust	-2'572	0
	Realisierter Erfolg	44'475	-529
	Unrealisierter Kapitalerfolg	131'609	-17'302
Gesamterfolg		176'084	-17'831
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	3'727	-743
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
	Vortrag des Vorjahres	0	0
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'727	-743
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	3'727	-743
	Vortrag auf neue Rechnung	0	0

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

	2019	2018
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	752'036	0
Ausschüttung	0	0
Einlagen	1'460'535	769'690
Einkauf in laufende Erträge	-2'360	177
Rücknahmen	-2'981	0
Ausrichtung laufende Erträge	5	0
Wertanpassung Wertschriften	172'357.72	-17'088
Nettoertrag	3'727	-743
Vermögen Ende Geschäftsjahr	2'383'319	752'036
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	21'047.408	7'772.000
Kapitalwert pro Anspruch	113.06	96.86
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	0.18	-0.10
Inventarwert pro Anspruch	113.24	96.76
Ertragsausschüttung pro Anspruch	0.00	0.00
Total Ausschüttung	0.00	0.00

¹⁾ Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds, Hedgefonds

²⁾ Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben

³⁾ Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung» ist dem Anhang zu entnehmen.

BVG-Mix Perspectiva

Vermögensrechnung (Bewertung per 31.12. in CHF)

	2019	2018
Bankguthaben (Sichtguthaben)	15'955'556	58'277'594
Obligationen und ähnliche Papiere	0	0
Aktien und ähnliche Papiere	0	0
Indirekte Anlagen - BAP Aktien	0	35'021'241
Indirekte Anlagen - BAP Obligationen	0	113'007'795
Andere Indirekte Anlagen ¹⁾	705'889'826	242'407'941
Immobilien	0	0
Total Effekten	721'845'382	448'714'571
Rechnungsabgrenzungen	0	0
Sonstige Vermögenswerte ²⁾	1'204'857	389'805
Gesamtvermögen	723'050'239	449'104'376
Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungen	-446'100	-229'372
Nettovermögen	722'604'138	448'875'004

Erfolgsrechnung (1.1. – 31.12. in CHF)

Ertrag	Erträge liquide Mittel und Festgelder	18'454	4'888
	Erträge auf Wertschriften	8'054	205'799
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Aktien	0	0
	Erträge auf Indirekte Anlagen – BAP Obligationen	0	0
	Erträge auf andere Indirekte Anlagen	2'920'901	1'396'486
	Sonstige Erträge	3	0
	Einkauf in laufende Erträge	83'491	106'846
	Total Erträge	3'030'904	1'714'019
Aufwand	Passivzinsen	161'614	135'937
	Verwaltungskosten	840'531	418'704
	An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung ³⁾	0	0
	Sonstige Aufwendungen	164'444	169'252
	Ausrichtung laufender Erträge	36'710	56'765
	Total Aufwand	1'203'298	780'659
Nettoertrag		1'827'606	933'360
Erfolg	Realisierter Kapitalgewinn	21'107'106	6'324'294
	Realisierter Kapitalverlust	-872'673	-2'940'059
	Realisierter Erfolg	22'062'039	4'317'595
	Unrealisierter Kapitalerfolg	43'520'906	-19'914'537
Gesamterfolg		65'582'944	-15'596'943
Verwendung des Erfolges	Nettoertrag	1'827'606	933'360
	Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	0	0
	Vortrag des Vorjahres	0	0
	Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'827'606	933'360
	Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0	0
	Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'827'606	933'360
	Vortrag auf neue Rechnung	0	0

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

	Pension 2019	Relax 2019	Choice 2019	Pension 2018	Relax 2018
Vermögen Beginn Geschäftsjahr	829'593	448'045'411	0	0	322'140'968
Ausschüttung	0	0	0	0	0
Einlagen	6'690'681	265'089'892	22'210'708	6'720'891	197'106'655
Einkauf in laufende Erträge	-2'734	-80'243	-515	-1'343	-105'503
Rücknahmen	-4'646'341	-79'446'964	-1'705'004	-5'713'404	-55'733'082
Ausrichtung laufende Erträge	2'048	34'662	0	9'173	47'592
Wertanpassung Wertschriften	213'194	61'990'064	1'552'079	-187'289	-16'343'014
Nettoertrag	8'101	1'790'676	28'829	1'565	931'795
Vermögen Ende Geschäftsjahr	3'094'543	697'423'498	22'086'098	829'593	448'045'411
Anzahl Ansprüche im Umlauf Ende Geschäftsjahr	2'906.281	593'008.353	20'286.825	868.430	424'660.094
Kapitalwert pro Anspruch	1'061.99	1'173.06	1'087.27	953.48	1'052.88
+ aufgelaufener Ertrag pro Anspruch	2.79	3.02	1.42	1.80	2.19
Inventarwert pro Anspruch	1'064.78	1'176.08	1'088.69	955.28	1'055.07
Ertragsausschüttung pro Anspruch	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Ausschüttung	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

¹⁾ Aktienfonds, Obligationenfonds, Immobilienfonds, Hedgefonds

²⁾ Derivative Finanzinstrumente und Quellensteuerguthaben

³⁾ Die Verteilung der Kosten der «An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung» ist dem Anhang zu entnehmen.

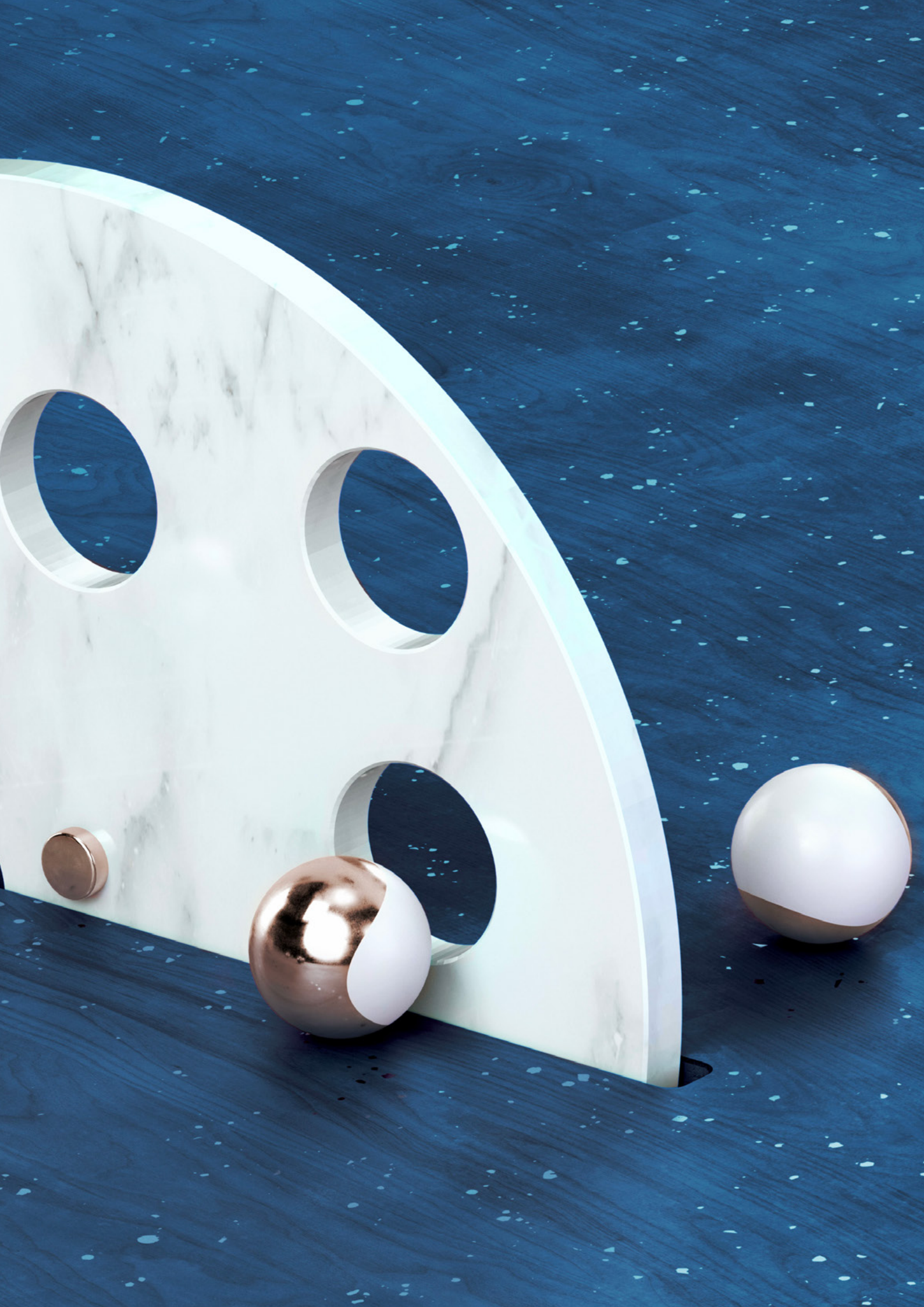
Stammvermögen

Vermögensrechnungen (Bewertung per 31.12. in CHF)

		2019	2018
Aktiven	Bankguthaben	55'370.79	56'044.54
	Sonstige Forderungen	0	0
	Total Aktiven	55'370.79	56'044.54
Passiven	Stiftungskapital	50'000.00	50'000.00
	Bilanzgewinn	-	-
	Gewinnvortrag vom Vorjahr	6'044.54	7'505.48
	Jahresgewinn/-verlust	-673.75	-1'460.94
	Total Bilanzgewinn	5'370.79	6'044.54
	Total Eigenkapital	55'370.79	56'044.54
Total Passiven		55'370.79	56'044.54

Ertragsrechnungen (01.01.-31.12. in CHF)

		2019	2018
Ertrag	Zinserfolg	-175.00	-1'097.14
	Sonstige Erträge	0	-363.80
	Total Ertrag	-175.00	-1'460.94
Aufwand	Verwaltungskosten	498.75	363.80
	Total Aufwand	498.75	363.80
Jahresgewinn/-Verlust		-673.75	-1'824.74



Anhang zur Jahresrechnung

1. GRUNDLAGEN UND ORGANISATION

Rechtsform und Zweck

Die Bâloise-Holding errichtete am 17. Mai 1995 unter dem Namen Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Die Stiftung bezweckt, Personalvorsorgeeinrichtungen zur Lösung ihrer Aufgaben eine Vermögensanlage unter optimaler Verwirklichung des Prinzips der Risikoverteilung dadurch zu ermöglichen, dass sie die ihr von den teilnehmenden Vorsorgeeinrichtungen anvertrauten Gelder gesamthaft anlegt und verwaltet. Die Stiftung hat ihren Sitz in Basel und untersteht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV.

Urkunden und Reglemente

	per
Stiftungsurkunde	17.05.1995
Handelsregistereintrag	22.08.1995
Statuten und Reglement	23.04.2018
Anlagerichtlinien	09.12.2019
Gebührenreglement	17.05.2019

2. BEWERTUNGS- UND RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26 und Art. 38 ASV

Die Darstellung der Jahresrechnungen entspricht wie im Vorjahr den Anforderungen der Fachempfehlungen Swiss GAAP FER 26. Die Bestimmungen von Art. 38 der Verordnung über die Anlagestiftungen wurden eingehalten.

Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Vermögensanlagen werden zu Marktpreisen bewertet. Die Berechnungen der NAV erfolgen auf täglicher Basis. Die Durchführung der Bewertungen und die Führung der Buchhaltung obliegt der Baloise Asset Management Schweiz AG.

Devisenkurse

	31.12.2019	31.12.2018
AUD	0.68072	0.69219
CAD	0.74677	0.72137
DKK	14.54667	15.07430
EUR	1.08541	1.12557
GBP	1.28282	1.25268
HKD	12.42811	12.5482
JPY	0.89107	0.89620
NOK	11.02015	11.36200
NZD	0.65330	0.65956
SEK	10.34475	11.06890
SGD	0.72018	0.72106
USD	0.96640	0.98280

3. VERMÖGENSANLAGEN

Das Stiftungsvermögen gliedert sich per 31. Dezember 2019 in das Stammvermögen und in 10 verschiedene, voneinander unabhängige Anlagegruppen. Das Gesamtanlagevermögen beträgt per 31.12.2019 CHF 2'332'120'643.43 (inkl. Verbindlichkeiten/inkl. Stammvermögen).

Einsatz indirekter Anlagen

Anteil indirekter Anlagen über 20%

Anlagegruppe	31.12.2019	31.12.2018
Obligationen Schweiz	100%	100%
Obligationen Euro	100%	100%
Aktien Schweiz Quality & Dividend	100%	100%
Aktien Global	100%	100%
BVG-Mix 15 Plus	97.33%	95.66%
BVG-Mix 25 Plus	94.74%	95.78%
BVG-Mix 40 Plus	89.88%	94.00%
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40	92.85%	89.08%
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	88.57%	97.14%
BVG-Mix Perspectiva	97.69%	87.13%

Zwecks Strukturvereinfachung investieren die BVG-Mix Anlagegruppen seit März 2019 nicht mehr in die artreinen BAP Anlagegruppen, sondern in die den artreinen Anlagegruppen zugrundeliegenden Baloise Zielfonds. Dies führt in der jeweiligen Vermögensrechnung zu einer Verschiebung der Positionen «Indirekte Anlagen BAP Aktien» und «Indirekte Anlagen BAP Obligationen» zur Position «Andere indirekte Anlagen».

Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen

per 31.12.2019 gemäss Art. 26, Abs. 3 ASV

Anlagegruppe	Gesellschaftsbeteiligungen über 5%	
in %		
Aktien Schweiz	Nestlé SA	18.2
Quality & Dividend	Novartis AG	15.0
	Roche Holding AG	15.4

Benchmarkfremde Anlagen

per 31.12.2019

Anlagegruppe	31.12.2019	31.12.2018
in %		
Swiss Franc Bonds Optimized	4.80	0.71
Obligationen Euro	1.32	0.00
Aktien Schweiz Quality & Dividend	4.44	4.47
Aktien Global	4.08	2.35

DIE FÜNF GRÖSSTEN SCHULDNER

Die Informationen zu den fünf grössten Schuldnern sind den Factsheets zu entnehmen, welche im Internet unter: www.baloise-anlagestiftung.ch bezogen werden können.

Offene Termingeschäfte Optionen

Per 31.12.2019 waren, wie auch im Vorjahr, in keiner der Anlagegruppen offene Futures zu verzeichnen.

Securities Lending

Die Anlagestiftung tätigte in den Berichtsperioden 2018 und 2019 keine Securities Lending-Geschäfte. In den den Anlagegruppen zugrunde liegenden Investmentfonds wurden jedoch entsprechende Geschäfte getätigt.

Retrozessionen / Finder's Fees / Rabatte

Die Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge verlangt von allen in die Vermögensverwaltung involvierten Parteien die Herausgabe allfälliger Retrozessionen oder Finder's Fees. Die Anlagestiftung hat im Verlaufe der Berichtsperiode keine Rückvergütungen erhalten.

Die Anlagegruppen BVG-Mix 15 Plus, BVG-Mix 25 Plus, BVG-Mix 40 Plus, BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40 und BVG-Mix Perspectiva investieren in Fondsprodukte von Fisch Asset Management und Vanguard. Die mit diesen Anlagen verbundenen Gutschriften flossen direkt der betroffenen Anlagegruppe zu.

Zahlungserbringer	Zahlungsempfänger	Gutschrift in CHF
Fisch Asset Management	BVG-Mix 15 Plus	2 802.91
Fisch Asset Management	BVG-Mix 25 Plus	12 218.03
Fisch Asset Management	BVG-Mix 40 Plus	5 787.53
Fisch Asset Management	BVG-Mix Perspectiva	8 054.09
Fisch Asset Management	BVG-Mix Dynamic Allocation	1 007.61
Vanguard	BVG-Mix 15 Plus	434.71
Vanguard	BVG-Mix 25 Plus	2 405.51
Vanguard	BVG-Mix 40 Plus	1 672.46
Vanguard	BVG-Mix Perspectiva	8 208.38
Vanguard	BVG-Mix Dynamic Allocation	253.39

Die mit der Geschäftsführung, Verwaltung und Vermögensverwaltung betrauten Personen und Institutionen bestätigten der Anlagestiftung, im Geschäftsjahr 2019 keine Rückvergütungen für Geschäfte der Anlagestiftung erhalten zu haben.

Ausschüttungen

Sämtliche Anlagegruppen sind thesaurierend ausgelegt.

Errichtung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine neuen Anlagegruppen lanciert.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

Fusion von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte eine Absorption der Anlagegruppe Obligationen Ausland CHF durch die Anlagegruppe Obligationen Schweiz. Letztere wurde umgewandelt in die Anlagegruppe Swiss Franc Bonds Optimized.

4. VERWALTUNGSKOSTEN/GEBÜHREN/VETRIEBS- UND BETREUUNGSENTSCHÄDIGUNGEN

Den Anlagegruppen fallen direkte und indirekte Gebühren an, welche jeweils zusammen die Gesamtkostenquote je Anlagegruppe ergeben. Direkte Gebühren decken Leistungen im Zusammenhang mit der Führung der Anlagestiftung und der Anlagegruppen ab. Indirekte Gebühren ergeben sich aus den ausgewiesenen Gesamtkostenquoten der kollektiven Anlagen, in welche die Anlagegruppen investieren. Zusätzlich werden den Anlagegruppen weitere Kosten belastet, wie Transaktionskosten und allfällige fiskalische Abgaben.

An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentuschädigungen

Im Geschäftsjahr 2019 wurden keine Vertriebs- und Betreuungsentuschädigungen ausgerichtet.

Gebühren

Gebührenkategorie I (Grundkategorie)

Anlagegruppe	31.12.2018	31.12.2019
in %	Direkte und indirekte Gebühren ¹	Direkte und indirekte Gebühren ¹
Swiss Franc Bonds Optimized	n.a.	0.18
Obligationen Schweiz	0.30	n.a.
Obligationen Ausland CHF	0.30	n.a.
Obligationen Euro	0.45	0.20
Aktien Schweiz Quality & Dividend	0.65	0.30
Aktien Global	0.95	0.35
BVG-Mix 15 Plus, Tranche I	0.30	0.30
BVG-Mix 25 Plus, Tranche I	0.30	0.30
BVG-Mix 40 Plus, Tranche I	0.30	0.30
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	0.35	0.30
BVG-Mix 15 Plus, Tranche R	0.35	0.50
BVG-Mix 25 Plus, Tranche R	0.35	0.50
BVG Mix 40 Plus, Tranche R	0.35	0.50
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	0.35	0.40
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	0.30	0.40

Gebührenkategorie II³

10-20 Mio. Investitionsvolumen (in CHF) per 31.12.2018

10-50 Mio. Investitionsvolumen (in CHF) per 31.12.2019

Anlagegruppe	31.12.2018	31.12.2019
in %	Direkte und indirekte Gebühren ¹	Direkte und indirekte Gebühren ¹
Swiss Franc Bonds Optimized	n.a.	0.17
Obligationen Schweiz	0.255	n.a.
Obligationen Ausland CHF	0.255	n.a.
Obligationen Euro	0.38	0.19
Aktien Schweiz Quality & Dividend	0.55	0.28
Aktien Global	0.81	0.33

Für Investitionsvolumen ab CHF 50 Mio. kann der Stiftungsrat weitere volumenabhängige Gebührensätze vorsehen.

5. MASSGEBLICHE KENNZAHLEN

Total Expense Ratio (TER)

Nach KGAST berechnet

Anlagegruppe	31.12.2018	31.12.2019
in %		
Swiss Franc Bonds Optimized	n.a.	0.24
Obligationen Schweiz	0.37	n.a.
Obligationen Ausland CHF	0.37	n.a.
Obligationen Euro	0.48	0.31
Aktien Schweiz Quality & Dividend	0.68	0.39
Aktien Global	1.00	0.60
BVG-Mix 15 Plus, Tranche I	0.79	0.62
BVG-Mix 25 Plus, Tranche I	0.81	0.64
BVG-Mix 40 Plus, Tranche I	0.84	0.65
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	0.59	0.61
BVG-Mix 15 Plus, Tranche R	0.84	0.80
BVG-Mix 25 Plus, Tranche R	0.86	0.82
BVG Mix 40 Plus, Tranche R	0.89	0.82
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	0.64	0.70
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	n.a.	0.72
BVG-Mix Perspectiva	0.40	0.38

Performance (annualisiert)

Anlagegruppe	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
in %			
Swiss Franc Bonds Optimized	2.17	1.10	3.00
Obligationen Euro	0.64	-0.05	2.07
Aktien Schweiz Quality & Dividend	8.07	6.93	31.53
Aktien Global	n.a.	6.37	20.25
BVG-Mix 15 Plus, Tranche I	3.15	2.54	8.03
BVG-Mix 25 Plus, Tranche I	3.74	3.18	10.42
BVG-Mix 40 Plus, Tranche I	4.67	4.23	14.24
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	n.a.	n.a.	9.63
BVG-Mix 15 Plus, Tranche R	n.a.	2.45	7.93
BVG-Mix 25 Plus, Tranche R	n.a.	3.08	10.29
BVG Mix 40 Plus, Tranche R	n.a.	4.12	14.12
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	n.a.	n.a.	9.58
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	n.a.	n.a.	17.03
BVG-Mix Perspectiva Relax	n.a.	n.a.	11.47
BVG-Mix Perspectiva Pension	n.a.	n.a.	11.46
BVG-Mix Perspectiva Choice	n.a.	n.a.	n.a.

¹ Die ausgewiesenen Gebührensätze werden für die Geschäftsführung und die Vermögensverwaltung erhoben. Hinzu kommen weitere indirekte Kosten für die Verwaltung der in den Portfolios eingesetzten Produkte, welche von der jeweiligen Portfoliozusammensetzung abhängig sind und auf den Factsheets ersichtlich sind.

² Die Gebührenkategorie II findet keine Anwendung auf die gemischten Anlagegruppen.

Performance (annualisiert) seit Lancierung²

Anlagegruppe	Lancierung	Seit Lancierung
in %		
Aktien Global	20.03.14	7.98
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	30.10.15	3.21
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	10.01.17	3.7
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	01.11.18	11.29
BVG-Mix Perspectiva Relax	07.01.15	3.28
BVG-Mix Perspectiva Pension	10.01.18	3.21
BVG-Mix Perspectiva Choice	28.01.19	8.87
BVG-Mix 15 Plus, Tranche R	01.03.11	2.67
BVG-Mix 25 Plus, Tranche R	01.03.11	3.43
BVG-Mix 40 Plus, Tranche R	01.03.11	4.05

Volatilität (annualisiert)

Anlagegruppe	10 Jahre	5 Jahre	1 Jahr
in %			
Swiss Franc Bonds Optimized	2.99	3.35	4.06
Obligationen Euro	8.31	8.45	4.24
Aktien Schweiz Quality & Dividend	10.57	11.08	7.53
Aktien Global	n.a.	13.98	16.54
BVG-Mix 15 Plus, Tranche I	2.75	2.98	2.95
BVG-Mix 25 Plus, Tranche I	3.42	3.78	3.37
BVG-Mix 40 Plus, Tranche I	4.78	5.29	4.69
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	n.a.	n.a.	3.09
BVG-Mix 15 Plus, Tranche R	n.a.	2.98	2.93
BVG-Mix 25 Plus, Tranche R	n.a.	3.78	3.36
BVG-Mix 40 Plus, Tranche R	n.a.	5.29	4.69
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	n.a.	n.a.	3.09
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	n.a.	n.a.	7.85
BVG-Mix Perspectiva Relax	n.a.	n.a.	4.24
BVG-Mix Perspectiva Pension	n.a.	n.a.	4.24
BVG-Mix Perspectiva Choice	n.a.	n.a.	n.a.

Volatilität seit Lancierung²

Anlagegruppe	Lancierung	Seit Lancierung
in %		
Aktien Global	20.03.14	13.02
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche I	30.10.15	2.60
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40, Tranche R	10.01.17	2.76
BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80	01.11.18	8.33
BVG-Mix Perspectiva Relax	07.01.15	4.34
BVG-Mix Perspectiva Pension	10.01.18	4.37
BVG-Mix Perspectiva Choice	28.01.19	3.58
BVG-Mix 15 Plus, Tranche R	01.03.11	3.38
BVG-Mix 25 Plus, Tranche R	01.03.11	4.20
BVG-Mix 40 Plus, Tranche R	01.03.11	6.47

¹ Für Anlagegruppen bzw. Tranchen, die vor weniger als 10 Jahren lanciert wurden.

Weitere Risikokennzahlen sind auf der Website der Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge einsehbar auf: www.baloise-anlagestiftung.ch.

6. RÜCKERSTATTUNGEN AN ANLEGER

Die Gebühren und Gebührenrückvergütungen (Rabatte) sind im Gebührenreglement der Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge (Ausgabe vom 17.05.2019) geregelt.

Gesamtrückvergütungen pro Anlagegruppe (inkl. MwSt.)

Anlagegruppe	2019
in CHF	
Aktien Schweiz Quality & Dividend	352'019.66
Aktien Global	137'251.36
Obligationen Schweiz	120'757.58
Obligationen Euro	135'204.47
Obligationen Ausland CHF	46'871.34
Swiss Franc Bonds Optimized	102'598.19
Total	894'702.60

Die Gebührenrückvergütungen werden als indirekte Kosten auf Ebene des jeweiligen institutionellen Fonds belastet und erfolgen halbjährlich.

7. ABWEICHENDE NAV-BERECHNUNGEN

Per 11.06.2019 wurde das Vermögen der Anlagegruppe BVG-Mix Dynamic Allocation 0-80 aufgrund einer fehlerhaften Cash-Transaktionsverbuchung um über 3% bzw. um CHF 29'628 zu tief bewertet. In der Folge wurde per selbem Datum eine zu tiefe Nettoinventarwert-Berechnung ausgewiesen. Der Fehler wurde am 12.06.2019 im Rahmen eines Restatements behoben. Im fraglichen Zeitraum wurden keine Anteile gehandelt, weshalb keine Anleger davon betroffen waren.

Hinweis auf Rundungen

Sämtliche Beträge werden in der Jahresrechnung auf ganze CHF gerundet ausgewiesen. Als Konsequenz davon kann in einzelnen Fällen die Addition von gerundeten Beträgen zu einer Abweichung vom ausgewiesenen gerundeten Total führen.

8. EINHALTUNG DER ANLAGERICHTLINIEN

Im Zusammenhang mit substantiellen Rücknahmebeträgen kam es bei der Anlagegruppe BVG-Mix Dynamic Allocation 0-40 kurzfristig zu vereinzelt marginalen Abweichungen. Im Übrigen wurden die Anlagerichtlinien im Berichtsjahr 2019 bei allen Anlagegruppen eingehalten.

Die Bâloise-Anlagestiftung auf einen Blick

Die Anlegerversammlung

Der Stiftungsrat

Dr. Reto Diezi, Präsident des Stiftungsrates
Coach und Berater für Organisationsentwicklung
Rheinfelden DE

Patric Olivier Zbinden, Vizepräsident des Stiftungsrates
Leiter Produktmanagement Unternehmenskunden,
Basler Versicherung AG, Basel

Pierre Boithiot, Pratteln
Geschäftsführer der Vorsorgestiftung der Basler
Versicherung AG, Basel

Lukas Grimm, Gipf-Oberfrick
Chief Financial Officer, kaufmännischer Leiter und Mitglied
der Geschäftsleitung Doetsch Grether AG, Basel

Mario Knupfer, Stäfa
Leiter Immobilien, Finanzadministration, Rechtsdienst
Hoval AG

Marcel Müller, Starrkirch-Wil
Chief Risk Officer und Mitglied der Geschäftsleitung
der Baloise Bank SoBa AG, Solothurn

Prof. em. Dr. Hans Oetliker, Muri b. Bern
Vorsorgeexperte

Rudolf Studer, Stettfurt
Ehem. Finanzchef der Pensionskasse Stadt Frauenfeld

Dr. Elias Bischof, Basel
Sekretär des Stiftungsrates
Rechtskonsulent, Basler Versicherung AG, Basel

Die Amtsdauer läuft für alle Stiftungsräte bis 27.04.2020

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Basel

Die Geschäftsführung

Robert Antoniotti, Geschäftsführer
Baloise Asset Management, Basel

Allan Holmes, stellvertretender Geschäftsführer
(bis 30.11.2019)
Senior Sales Manager Baloise Asset Management, Basel

Andreas Bertschi, stellvertretender Geschäftsführer
(ab 01.02.2020)
Senior Portfolio Manager Baloise Asset Management, Basel

Die Vermögensverwaltung

Baloise Asset Management Schweiz AG, Basel

Die Portfolio Manager

Andreas Bertschi
BVG-Mix Dynamic Allocation
BVG-Mix Perspectiva

Marco di Liberto
Swiss Franc Bonds Optimized
Obligationen Ausland CHF

Heinz Ebinger
Obligationen Euro

Daniel Kuenzi
BVG-Mischgefässe

Thomas Recher
Aktien Schweiz Quality & Dividend
Aktien Global

Buchführung

Asset Services, Baloise Asset Management Schweiz AG,
Basel

Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich



Ernst & Young AG
Aeschengraben 9
Postfach
CH-4002 Basel

Telefon: +41 58 286 86 86
Fax: +41 58 286 86 00
www.ey.com/ch

An die Anlegerversammlung der

Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge, Basel

Basel, 30. März 2020

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang, für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.



Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob

- ▶ die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- ▶ die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- ▶ die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- ▶ die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- ▶ in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Patrik Schaller
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Sandra Hensler Kälin
Zugelassene Revisionsexpertin

Kontakt

Bâloise-Anlagestiftung für Personalvorsorge
Aeschengraben 21
Postfach
CH-4002 Basel

Telefon +41 58 285 80 72
Telefax +41 58 285 91 47
anlagestiftung@baloise.ch
www.baloise-anlagestiftung.ch