

Baloise Fund Invest (Lux)
Société d'Investissement à Capital Variable

RCS Luxembourg B 80 382

Rapport Annuel Révisé au 31 décembre 2024

Baloise Fund Invest (Lux)

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select

Aucune souscription ne peut être enregistrée sur le seul fondement des états financiers. Pour être recevable, une souscription doit être effectuée après remise du prospectus en vigueur accompagné du dernier Rapport Annuel et du dernier Rapport Semestriel, si celui-ci est plus récent que le Rapport Annuel. Les statuts, le prospectus, les feuilles d'information de base ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, First Independent Fund Services S.A., Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich, Suisse et auprès des Agents Payeurs et Services d'Informations en Allemagne et Belgique (voir page 128).

Informations supplémentaires pour les investisseurs en République fédérale d'Allemagne:

Aucune notification de distribution n'a été faite pour les compartiments suivants, de sorte que les actions de ces compartiments ne peuvent pas être vendues dans le domaine d'application du Capital Investment Code: Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% et Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5%.

*Des informations complémentaires figurent dans la note 1.2 « Dissolution des compartiments », 1.3 « Fusion des compartiments » et 1.4 « Émission de classes d'actions » dans les « Explications des comptes annuels au 31 décembre 2024 ».

Table des matières

Organisation et Administration	4
Rapport du Conseil d'Administration	5
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	7
Statistiques	10
Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2024	15
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	15
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	16
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	16
Etat des Variations du nombre d'actions	16
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	17
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	26
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	26
Etat des Variations du nombre d'actions	26
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	27
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	36
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	36
Etat des Variations du nombre d'actions	36
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	37
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	45
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	45
Etat des Variations du nombre d'actions	45
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	46
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	54
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	54
Etat des Variations du nombre d'actions	54
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	55
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024	63
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	64
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	64
Etat des Variations du nombre d'actions	64
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	65
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024	73
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	74
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	74
Etat des Variations du nombre d'actions	74
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	75
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024	76

Table des matières

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	77
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	77
Etat des Variations du nombre d'actions	77
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	78
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024	80
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	81
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	81
Etat des Variations du nombre d'actions	81
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	82
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024	83
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	84
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	84
Etat des Variations du nombre d'actions	84
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	85
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	88
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	88
Etat des Variations du nombre d'actions	88
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	89
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024	90
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	91
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	91
Etat des Variations du nombre d'actions	91
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	92
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024	93
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	94
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	94
Etat des Variations du nombre d'actions	94
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	95
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024	96
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	97
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	97
Etat des Variations du nombre d'actions	97
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	98
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024	99
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	100
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	100

Table des matières

Etat des Variations du nombre d'actions	100
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	101
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024	108
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	109
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	109
Etat des Variations du nombre d'actions	109
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	110
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	111
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	111
Etat des Variations du nombre d'actions	111
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	112
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	113
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	113
Etat des Variations du nombre d'actions	113
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	114
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	115
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	115
Etat des Variations du nombre d'actions	115
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	116
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024	117
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024	117
Etat des Variations du nombre d'actions	117
Portefeuille-titres au 31 décembre 2024	118
Notes aux états financiers au 31 Décembre 2024	119
Informations complémentaires pour les investisseurs	128
Informations non auditées	129

Organisation et Administration

Siège social

60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Banque Dépositaire et Agent Payeur

BNP Paribas, Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent Teneur de Registre, Agent de Transfert et Agent Administratif

BNP Paribas, Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Asset Manager

Baloise Asset Management AG
Aeschengraben 21
CH-4002 Bâle
Suisse

Sub-Asset Manager

Tolomeo Capital AG
Fortunagasse 40
CH-8001 Zurich
Suisse

Société de Gestion

Waystone Management Company (Lux) S.A.
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Auditeur

Ernst & Young S.A.
35E, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Président du Conseil d'Administration

Robert Antonietti

Directeur des Placements collectifs, Baloise Asset Management, Bâle, Suisse

Vice Président

Alain Nicolai (jusqu'au 23 mai 2024)

Conseiller du directoire de Baloise Assurances Luxembourg S.A., Leudelange, Grand-Duché de Luxembourg

Membres du Conseil d'Administration

Stephan Hersperger-Cremer

Membre du directoire de Baloise Assurances Luxembourg S.A., Leudelange, Grand-Duché de Luxembourg

Wim Kinnet

Membre du directoire de Baloise Assurances, Anvers, Belgique

Sascha Bassir (à partir du 29 avril 2024)

Membre du directoire de Baloise Vertriebservice AG, Hambourg, Allemagne

Claudia Kalbermatten

Directrice de la gestion des produits, Baloise Asset Management, Bâle, Suisse

Odile Renner

Partner, Arendt Regulatory & Consulting S.A., Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Rapport du Conseil d'administration

Évolution des fonds de placement

L'année 2024 a été marquée par d'importants bouleversements politiques et économiques qui ont influencé les marchés financiers à l'échelle mondiale. Malgré les défis liés aux incertitudes géopolitiques et aux fluctuations monétaires, les compartiments de Baloise Fund Invest (Lux) ont enregistré des rendements positifs. L'enthousiasme des investisseurs envers l'intelligence artificielle (IA) et les baisses des taux d'intérêt par les banques centrales ont notamment contribué à l'évolution positive des marchés boursiers et obligataires.

Fonds en actions*

Le Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (À partir de ce point, nous énumérerons les noms des compartiments sous forme abrégée afin d'améliorer la lisibilité. Exemple : au lieu de « Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund », nous écrirons « BFI Equity Fund ») a connu une année faste et a atteint un rendement de 16,31 %. Le fonds BFI Equity a été renommé en novembre 2024, devenant BFI Equity (EUR).

Fonds de pension / fonds obligataires

Le BFI Global Bonds EUR Optimized a enregistré une hausse de 0,50 % de sa valeur. Les deux compartiments BFI Global Short Duration High Yield Bonds et BFI Global Subordinated Bonds ont également dégagé un rendement positif de respectivement 5,02 % et 7,14 %.

Fonds stratégiques

Tous les fonds stratégiques BFI ont terminé l'année avec un rendement positif. Les fonds stratégiques BFI Activ (CHF) et BFI Activ (EUR) affichent la plus faible proportion d'actions avec environ 30 %. Ils ont progressé respectivement de 7,06% et 6,86%. BFI Progress (CHF) et BFI Progress (EUR) présentent une proportion d'actions oscillant entre 45 et 55 %. Leur performance a atteint respectivement 8,14% et 9,59% fin 2024. La plus grande exposition aux actions revient au BFI Dynamic (CHF) et au BFI Dynamic (EUR). Ils ont clôturé l'année en progression de respectivement 10,47% et 11,57%. Le Dynamic Allocation 0-40 a enregistré une performance positive de 6,67 %. Le BFI Swiss TargetVol 5 % a terminé l'année 2024 en hausse de 2,72%.

Fonds systémiques

Le compartiment BFI Systematic Conservative a enregistré une performance positive de 2,49 % (CHF) et de 5,06 % (EUR). Le BFI Systematic Balanced a enregistré une performance de 4,51 % (CHF) et de 6,79 % (EUR), tandis que le BFI Systematic Dynamic a clôturé l'année avec une hausse de 6,28 % (CHF) et de 8,33 % (EUR).

Fonds thématiques

La performance du BFI Global Equity Select s'est élevée à 17,25 %, tandis que celle du BFI Megatrends Select s'est établie à 13,08 %. Le résultat du BFI Multi Asset Select est également satisfaisant: ce compartiment a enregistré une performance de 8,33 %. En fin d'année, le BFI Positive Impact Select affichait une performance de 0,33 %, tandis que le BFI Real Estate & Infrastructure Select enregistrait une hausse de 3,21 %.

Investissement responsable

Afin de se conformer aux exigences réglementaires, la stratégie d'investissement responsable du BFI Positive Impact Select avait déjà été adaptée en 2022. Le compartiment est classé Article 9 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation**) ; au 1er janvier 2023, il a été adapté aux exigences de niveau II conformément aux SFDR RTS (Regulatory Technical Standards).

La majorité des autres compartiments sont proposés en tant que compartiments classés Article 8 SFDR. Il s'agit des compartiments suivants: BFI Activ (EUR), BFI Progress (EUR), BFI Dynamic (EUR), BFI Activ (CHF), BFI Progress (CHF), BFI Dynamic (CHF), BFI Global Bonds EUR Optimized, BFI Equity Fund*, BFI Global Equity Select, BFI Megatrends Select, BFI Multi Asset Select und BFI Real Estate and Infrastructure Select, BFI Dynamic Allocation 0-40, BFI Global Subordinated Bonds et BFI Global Short Duration High Yield Bonds.

Rapport du Conseil d'administration

Perspectives

Une croissance économique mondiale modérée est attendue pour 2025. Alors que la croissance devrait légèrement ralentir aux États-Unis, l'Europe pourrait connaître une légère reprise. Toutefois, les incertitudes politiques assombrissent les perspectives à court terme pour l'UE. La Chine vise une croissance de 5 %. Des programmes de relance économique supplémentaires sont attendus afin de stimuler la consommation privée.

Luxembourg, février 2024

Le conseil d'administration

* Vous trouverez de plus amples informations à ce sujet dans les sections 1.2 « Émission de classes de parts », 1.3 « Dissolution de classes de parts » et 1.4 « Changement de dénomination des compartiments » des « Notes annexes aux comptes annuels au 31 décembre 2024 ».

** SFDR Sustainable Finance Disclosure Regulation: Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers

Remarque: Les informations contenues dans ce rapport se réfèrent en majorité au passé et ne donnent aucune indication sur les résultats futurs. Les prévisions reflètent l'opinion du Conseil d'administration.

Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

Aux actionnaires de
Baloise Fund Invest (Lux)
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Baloise Fund Invest (Lux) (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine, le portefeuille-titres et la note aux états financiers au 31 décembre 2022 ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les autres notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

D'après notre évaluation, les comptes annuels ci-joints donnent, conformément aux dispositions et réglementations en vigueur au Luxembourg concernant l'établissement et la présentation des comptes annuels, une image fidèle de la situation patrimoniale et financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2022 ainsi que des résultats et des variations de l'actif net du Fonds pour l'exercice clos à cette date.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (« ISA ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Notre responsabilité conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA est plus amplement décrite dans le paragraphe « Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des comptes annuels ». Nous sommes indépendants de la Société conformément au code « International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards » édité par l'« International Ethics Standards Board for Accountants » (le Code IESBA) adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux exigences déontologiques que nous sommes tenus de respecter dans le cadre de l'audit des comptes annuels et nous avons respecté toutes les autres obligations professionnelles conformément auxdites exigences déontologiques. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Observations

Nous nous référons à la note explicative (n° 1.2) de ces comptes annuels, qui reprend la décision du conseil d'administration du fonds de placer le compartiment Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Euro TargetVol 5% (en liquidation) en liquidation à compter du 15 novembre 2023 ou clôturée le 6 décembre 2023. Les comptes annuels du compartiment concerné ont donc été établis sur la base d'une comptabilité de continuité d'exploitation. Notre opinion d'audit n'est pas modifiée sur ce point.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la SICAV. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la

connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration de la SICAV considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la SICAV qu'il incombe d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la SICAV a l'intention de liquider la SICAV ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en oeuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la SICAV du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus,

quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la SICAV à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- En ce qui concerne les Compartiments pour lesquels il existe une décision de liquidation, nous concluons que l'application de la comptabilité sans poursuite des opérations par l'entreprise Conseil d'administration du Fonds est approprié. De plus, nous évaluons la pertinence des Informations qui nécessitent l'application d'une comptabilité sans continuité d'exploitation et décrire les raisons de leur utilisation. Nos conclusions sont basées sur les données jusqu'à Date de notre rapport du réviseur d'entreprises agréé, éléments probants reçus.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Nicolas Bannier

Luxembourg, 25 avril 2024

Statistiques

		31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)				
Actifs nets	CHF	180.632.369,81	161.414.458,61	172.732.243,50
Valeur nette d'inventaire par action				
R CHF	CHF	130,11	121,45	117,89
N CHF	CHF	10,99	10,20	-
Nombre d'actions				
R CHF		1.181.462,29	1.187.657,44	1.465.181,18
N CHF		2.448.061,18	1.683.748,85	-
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)				
Actifs nets	CHF	276.142.496,19	240.606.363,52	244.662.444,43
Valeur nette d'inventaire par action				
R CHF	CHF	143,77	132,79	128,76
N CHF	CHF	11,07	10,17	-
Nombre d'actions				
R CHF		1.662.529,34	1.661.197,27	1.900.158,33
N CHF		3.352.057,69	1.968.234,92	-
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)				
Actifs nets	CHF	69.822.627,38	55.722.693,15	48.160.061,75
Valeur nette d'inventaire par action				
R CHF	CHF	151,80	137,16	132,66
N CHF	CHF	11,23	10,08	-
Nombre d'actions				
R CHF		349.172,03	319.603,26	363.033,00
N CHF		1.498.235,26	1.178.816,89	-
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)				
Actifs nets	EUR	82.124.688,52	77.958.384,45	72.381.160,14
Valeur nette d'inventaire par action				
R EUR	EUR	83,61	78,42	72,96
Nombre d'actions				
R EUR		982.179,05	994.115,67	992.096,29
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)				
Actifs nets	EUR	164.205.321,36	149.765.309,42	135.863.718,51
Valeur nette d'inventaire par action				
R EUR	EUR	100,34	91,67	83,41
Nombre d'actions				
R EUR		1.636.478,19	1.633.806,82	1.628.860,22
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)				
Actifs nets	EUR	137.356.695,54	126.006.584,42	111.427.569,65
Valeur nette d'inventaire par action				
R - EUR - Capitalisation	EUR	98,44	88,30	79,34
Nombre d'actions				
R - EUR - Capitalisation		1.395.325,05	1.427.107,93	1.404.390,06
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized				
Actifs nets	EUR	48.379.939,22	40.081.152,41	35.037.243,45

Statistiques (suite)

		31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized (suite)				
Valeur nette d'inventaire par action				
O EUR	EUR	78,14	78,39	75,44
R EUR	EUR	84,74	84,59	81,00
Nombre d'actions				
O EUR		374.840,73	306.466,73	293.529,73
R EUR		225.268,87	189.847,22	159.199,00
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds				
Actifs nets	EUR	59.680.665,96	53.659.934,68	53.276.426,54
Valeur nette d'inventaire par action				
D-H CHF	CHF	104,24	101,58	96,16
I EUR	EUR	108,97	103,77	96,53
I-H CHF	CHF	104,06	101,53	96,06
L-H CHF	CHF	104,81	102,20	96,85
Z-H CHF	CHF	105,42	102,45	96,89
Z EUR	EUR	111,08	105,36	-
Nombre d'actions				
D-H CHF		45.000,00	45.000,00	110.000,00
I EUR		10.000,00	10.000,00	10.000,00
I-H CHF		10.000,00	10.000,00	275.000,00
L-H CHF		387.854,59	341.337,39	141.500,00
Z-H CHF		22.260,00	25.125,00	9.845,00
Z EUR		60.000,00	60.000,00	-
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds				
Actifs nets	EUR	65.961.281,04	63.659.683,08	56.656.619,55
Valeur nette d'inventaire par action				
D-H CHF	CHF	101,75	97,28	91,90
I EUR	EUR	106,53	99,51	92,28
I-H CHF	CHF	101,42	97,10	91,81
L-H CHF	CHF	105,32	100,69	95,02
Z-H CHF	CHF	102,71	97,95	92,41
Nombre d'actions				
D-H CHF		88.000,00	88.000,00	110.000,00
I EUR		10.000,00	10.000,00	10.000,00
I-H CHF		15.000,00	15.000,00	275.000,00
L-H CHF		273.507,39	273.566,97	2.000,00
Z-H CHF		210.493,01	211.293,01	210.893,01
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund				
Actifs nets	EUR	346.993.253,33	332.492.961,27	303.442.203,19
Valeur nette d'inventaire par action				
R EUR	EUR	329,39	284,13	257,02
R CHF	CHF	129,02	109,98	-
N CHF *	CHF	10,86	-	-
Nombre d'actions				
R EUR		972.808,21	1.095.384,08	1.180.608,06
R CHF		186.458,39	179.716,53	-
N CHF *		80.000,00	-	-

* Pour plus d'informations, voir la partie 1.3. "Notes aux états financiers au 31 décembre 2024.

Statistiques (suite)

		31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative				
Actifs nets	EUR	64.810.701,67	67.481.538,58	69.539.769,47
Valeur nette d'inventaire par action				
R EUR	EUR	13,66	13,01	12,58
R-H CHF	CHF	12,31	12,02	11,84
N-H CHF	CHF	10,38	10,06	-
Nombre d'actions				
R EUR		2.950.406,68	3.319.769,60	3.761.464,94
R-H CHF		713.699,90	828.039,76	1.847.031,80
N-H CHF		1.370.347,46	1.256.286,48	-
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced				
Actifs nets	EUR	141.272.985,19	127.473.580,78	115.599.703,33
Valeur nette d'inventaire par action				
R-H CHF	CHF	13,47	12,91	12,63
R EUR	EUR	14,94	14,02	13,45
N-H CHF	CHF	10,60	10,10	-
Nombre d'actions				
R-H CHF		2.154.972,92	1.992.055,30	2.555.267,84
R EUR		6.244.313,79	6.226.360,27	6.160.288,87
N-H CHF		1.509.416,01	1.155.170,29	-
Baloise Fund Invest (Lux)- BFI Systematic Dynamic				
Actifs nets	EUR	70.511.635,86	59.546.969,00	58.209.205,31
Valeur nette d'inventaire par action				
R EUR	EUR	14,74	13,63	13,01
R-H CHF	CHF	13,23	12,47	12,14
N-H CHF	CHF	10,79	10,11	-
Nombre d'actions				
R EUR		2.948.270,85	2.705.466,36	3.150.075,83
R-H CHF		1.566.777,25	1.387.266,36	1.400.894,21
N-H CHF		433.292,24	372.293,95	-
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%				
Actifs nets	CHF	188.713.972,09	209.921.667,28	257.278.166,90
Valeur nette d'inventaire par action				
I CHF	CHF	113,96	110,71	109,65
Nombre d'actions				
I CHF		1.655.943,35	1.896.212,81	2.346.328,72
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40				
Actifs nets	EUR	44.675.747,34	36.450.798,99	33.804.908,93
Valeur nette d'inventaire par action				
I-H CHF	CHF	104,96	100,63	96,17
R EUR	EUR	10,91	10,25	9,67
Nombre d'actions				
I-H CHF		103.928,03	95.400,00	81.350,00
R EUR		3.030.043,58	2.547.747,65	2.677.752,16
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select				
Actifs nets	EUR	8.575.465,43	6.996.742,45	8.890.394,31

Statistiques (suite)

		31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select (suite)				
Valeur nette d'inventaire par action				
I EUR	EUR	126,83	108,26	96,22
Nombre d'actions				
I EUR		67.614,61	64.630,41	92.399,21
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select				
Actifs nets	EUR	20.759.344,38	16.220.859,08	17.886.029,87
Valeur nette d'inventaire par action				
I EUR	EUR	110,52	97,12	85,54
I CHF	CHF	90,71	79,12	74,17
N CHF	CHF	8,68	7,58	7,11
R EUR	EUR	12,28	10,87	9,65
Nombre d'actions				
I EUR		131.502,59	132.325,56	133.568,47
I CHF		39.382,57	21.198,00	6.980,00
N CHF		131.709,51	82.759,53	745.346,69
R EUR		97.714,34	81.946,27	59.133,00
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select				
Actifs nets	EUR	10.684.643,85	5.180.687,77	6.341.508,94
Valeur nette d'inventaire par action				
I EUR	EUR	107,30	98,29	92,73
R EUR	EUR	11,13	10,27	-
Nombre d'actions				
I EUR		83.048,89	36.055,63	68.385,05
R EUR		159.376,51	159.376,51	-
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select				
Actifs nets	EUR	13.007.818,34	11.188.126,62	10.314.624,27
Valeur nette d'inventaire par action				
I CHF	CHF	75,04	73,87	77,94
I EUR	EUR	89,70	88,95	88,41
N CHF	CHF	7,34	7,23	7,63
N EUR *	EUR	-	9,13	9,08
R EUR	EUR	9,59	9,58	9,60
Nombre d'actions				
I CHF		23.512,47	15.488,00	4.850,00
I EUR		71.529,90	71.110,11	86.404,69
N CHF		230.824,26	173.961,07	113.090,68
N EUR *		-	14,21	981,90
R EUR		303.039,48	237.862,48	146.647,00
* Pour plus d'informations, voir la partie 1.3. "Notes aux états financiers au 31 décembre 2024.				
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select				
Actifs nets	EUR	7.181.702,45	5.803.150,99	7.868.277,71
Valeur nette d'inventaire par action				
I CHF	CHF	82,65	79,64	79,90
I EUR	EUR	109,75	106,54	100,67
N CHF	CHF	8,12	7,83	7,86

Statistiques (suite)

		31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select (suite)				
R EUR	EUR	10,90	10,59	-
Nombre d'actions				
I CHF		30.044,45	17.795,00	5.980,00
I EUR		36.184,89	36.139,29	72.486,24
N CHF		39.981,59	25.710,37	10.755,00
R EUR		20.000,00	20.000,00	-

Etat combiné

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		1.703.150.675,59
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		223.927.040,94
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	1.927.077.716,53
Avoirs en banque		135.109.811,29
A recevoir sur vente de titres		51.970,54
A recevoir sur vente d'actions		331.696,05
Remboursement sur taxes à recevoir		12.434,18
A recevoir sur swaps		926.041,81
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	17.357,90
Plus-value non réalisée sur futures	2g	167.765,55
Dividendes à recevoir		4.629.184,31
Charges constatées d'avance et autres actifs		73.393,21
Total actifs		2.068.397.371,36
Passifs		
Découverts bancaires		7.139.091,98
Charges à payer		7.158.835,32
Autres charges		160.085,26
A payer sur rachat d'actions		114.520,80
A payer sur swaps		126.544,93
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	3.935.620,21
Moins-value non réalisée sur futures	2g	594.254,79
Moins-value non réalisée sur Interest Rate Swap		686.584,30
Distribution de dividendes et autres passifs		73.417,27
Total passifs		19.988.954,86
Actifs nets à la fin de l'année		2.048.408.416,50

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	13.537.104,94
Intérêts sur obligations	2e	9.836.255,55
Intérêts bancaires		2.075.581,89
Intérêts sur swaps		3.915.595,27
Autres revenus		1.010.239,35
Total revenus		30.374.777,00
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	25.501.647,52
Commission de banque dépositaire	4	449.182,74
Frais d'administration		872.163,51
Frais professionnels		621.946,42
Frais de distribution		21.359,45
Frais de transaction	2k	445.858,77
Taxe d'abonnement	3	722.413,07
Intérêts bancaires et charges		237.956,67
Charges sur swaps		189.151,55
Autres charges		723.627,62
Total charges		29.785.307,32
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		589.469,68
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	107.005.867,83
Change		(284.015,05)
Futures	2g	16.594.743,44
Contrats de changes à terme		(1.928.302,28)
Options	2j	(277.817,97)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		121.699.945,66
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		48.616.152,24
Futures		523.757,91
Contrats de changes à terme		(8.177.087,81)
Swaps		(5.666.074,54)
Options		59.184,01
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		157.055.877,47
Souscriptions		152.171.439,30
Rachats		(152.240.636,38)
Actifs nets en début d'exercice		1.898.117.683,46
Différence de change		(6.695.947,35)
Actifs nets à la fin de l'année		2.048.408.416,50

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (en CHF)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	CHF
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		145.118.139,61
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		28.762.125,71
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	173.880.265,32
Avoirs en banque		6.862.688,12
A recevoir sur vente de titres		39.365,34
A recevoir sur vente d'actions		26.887,80
Remboursement sur taxes à recevoir		42,13
Dividendes à recevoir		445.215,18
Charges constatées d'avance et autres actifs		12.781,53
Total actifs		181.267.245,42
Passifs		
Charges à payer		570.741,48
Autres charges		6.039,37
A payer sur rachat d'actions		57.499,12
Distribution de dividendes et autres passifs		595,64
Total passifs		634.875,61
Actifs nets à la fin de l'année		180.632.369,81

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	CHF
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	877.772,07
Intérêts sur obligations	2e	784.413,71
Intérêts bancaires		36.277,75
Autres revenus		18.979,52
Total revenus		1.717.443,05
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	2.037.073,55
Commission de banque dépositaire	4	34.313,64
Frais d'administration		68.029,69
Frais professionnels		47.806,01
Frais de distribution		2.601,92
Frais de transaction	2k	2.473,50
Taxe d'abonnement	3	77.522,90
Intérêts bancaires et charges		9.796,15
Autres charges		34.449,29
Total charges		2.314.066,65
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(596.623,60)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	3.037.724,87
Change		2.150,72
Contrats de changes à terme		4,42
Options	2j	(31.958,00)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		2.411.298,41
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		9.357.161,50
Contrats de changes à terme		(2,57)
Options		8.236,00
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		11.776.693,34
Souscriptions		12.218.439,25
Rachats		(4.777.221,39)
Actifs nets en début d'exercice		161.414.458,61
Actifs nets à la fin de l'année		180.632.369,81

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
R CHF	1.187.657,44	11.563,97	(17.759,12)	1.181.462,29
N CHF	1.683.748,85	1.000.530,00	(236.217,67)	2.448.061,18

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres titres de créance				
Suisse				
610,00	BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	13.261.485,40	7,35
25,62	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	44.586,48	0,02
18.741,29	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	16.148,30	0,01
			13.322.220,18	7,38
France				
11.713,31	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	8.323,72	0,00
23.426,62	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	20.896,33	0,01
227.111,30	BANQ FED CRD MUT 0.15% 21-06/03/2028	CHF	222.821,01	0,12
454.222,59	BANQ FED CRD MUT 0.2% 19-12/06/2026	CHF	451.834,67	0,25
227.111,30	BANQ FED CRD MUT 2.2225% 24-30/01/2032	CHF	243.295,36	0,13
181.689,04	BNP PARIBAS 0.3% 19-15/10/2027	CHF	181.030,41	0,10
363.378,07	BNP PARIBAS 2.1225% 24-12/01/2032	CHF	386.756,11	0,21
272.533,55	BNP PARIBAS 2.63% 23-07/06/2029	CHF	291.847,43	0,16
136.266,78	BPCE 2.2875% 24-15/03/2029	CHF	141.615,75	0,08
227.111,30	BPCE 2.655% 23-12/06/2030	CHF	246.408,49	0,14
454.222,59	CAISSE DES DEPOT 1.75% 23-24/02/2031	CHF	480.159,20	0,27
11.713,31	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	10.480,60	0,01
18.741,29	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	17.305,13	0,01
1.589.779,07	CIE FIN FONCIER 2.5% 06-24/02/2031	CHF	1.762.588,05	0,99
681.333,89	COUNCIL OF EUROP 1.625% 23-30/06/2029	CHF	719.611,22	0,40
272.533,55	CRED AGRICOLE SA 1.67% 24-26/09/2029	CHF	277.840,03	0,15
227.111,30	CRED AGRICOLE SA 1.8775% 24-07/06/2032	CHF	239.148,19	0,13
227.111,30	CRED AGRICOLE SA 2.05% 24-07/03/2034	CHF	242.744,27	0,13
227.111,30	CRED AGRICOLE SA 2.3625% 23-05/10/2028	CHF	240.716,40	0,13
11.713,31	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	9.043,91	0,01
908.445,18	CREDIT AG HOME L 0.25% 17-27/07/2027	CHF	901.686,35	0,51
5.856,65	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	5.280,40	0,00
4.685,32	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	4.480,29	0,00
16.398,63	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	15.077,74	0,01
227.111,30	ELEC DE FRANCE 1.565% 24-06/09/2029	CHF	231.823,88	0,13
227.111,30	ELEC DE FRANCE 1.7425% 24-06/09/2032	CHF	233.209,23	0,13
11.713,31	ENGIE 1.5% 17-27/03/2028	EUR	10.531,68	0,01
227.111,30	ENGIE 2.34% 23-04/01/2027	CHF	234.413,60	0,13
9.370,65	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	8.608,51	0,00
28.111,94	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	17.149,92	0,01
9.370,65	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	5.111,88	0,00
9.370,65	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	7.455,45	0,00
23.426,62	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	16.970,00	0,01
4.685,32	FRANCE O.A.T. 1.5% 19-25/05/2050	EUR	2.860,91	0,00
9.370,65	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	7.172,12	0,00
5.856,65	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	5.437,86	0,00
23.426,62	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	18.933,89	0,01
11.713,31	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	8.252,18	0,00
23.426,62	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	20.423,58	0,01
8.199,32	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	7.732,24	0,00
5.856,65	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	6.234,15	0,00
7.027,99	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	6.555,44	0,00
227.111,30	LA BANQUE POSTAL 2.7725% 23-12/07/2027	CHF	237.583,28	0,13
11.713,31	LOREAL SA 2.605% 24-06/11/2027	EUR	10.976,00	0,01
227.111,30	RCI BANQUE 2.015% 24-29/10/2029	CHF	233.625,94	0,13
227.111,30	RESEAU FERRE FRA 2.625% 11-10/03/2031	CHF	252.810,30	0,14
454.222,59	RESEAU FERRE FRA 2% 10-12/11/2026	CHF	467.376,88	0,26
7.027,99	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	6.467,33	0,00
272.533,55	SOCIETE GENERALE 0.375% 21-26/07/2028	CHF	265.583,14	0,15
454.222,59	SOCIETE GENERALE 2.6175% 23-27/02/2030	CHF	488.815,87	0,27
908.445,18	SOCIETE NATIONAL 0.227% 20-18/06/2030	CHF	883.019,62	0,50
188.502,38	SOCIETE NATIONAL 1.5825% 24-07/02/2039	CHF	199.717,30	0,11
908.445,18	TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027	CHF	910.400,16	0,51
11.713,31	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	8.093,82	0,00
11.713,31	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	10.030,78	0,01
			11.944.008,00	6,61
Guernesey				
713,00	BANK JULIUS BAER CRT SFRSES	CHF	10.378.428,00	5,75
			10.378.428,00	5,75
Canada				
11.713,31	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	10.921,45	0,01
454.222,59	BANK NOVA SCOTIA 0.1425% 21-25/10/2028	CHF	443.730,96	0,25
454.222,59	BANK NOVA SCOTIA 0.278% 22-01/04/2027	CHF	451.921,04	0,25
454.222,59	BANK NOVA SCOTIA 2.1425% 23-03/05/2030	CHF	489.440,28	0,27
454.222,59	BANK OF MONTREAL 2.0375% 23-27/04/2028	CHF	476.607,59	0,26
227.111,30	BANK OF MONTREAL 2.26% 23-01/02/2029	CHF	240.640,09	0,13
16.398,63	BRIT COLUMBIA 3.4% 24-24/05/2039	EUR	15.605,95	0,01

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
454.222,59	CAISS DESJARDINS 1.4875% 24-11/09/2029	CHF	465.183,94	0,26
454.222,59	CAISS DESJARDINS 1.735% 23-31/01/2028	CHF	470.575,51	0,26
454.222,59	CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025	CHF	453.408,62	0,25
227.111,30	CAN IMPERIAL BK 0.18% 21-20/04/2029	CHF	221.460,77	0,12
454.222,59	CAN IMPERIAL BK 0.9675% 22-26/04/2029	CHF	461.139,49	0,26
454.222,59	MANITOBA (PROV) 1.5225% 24-16/05/2034	CHF	485.651,39	0,27
340.666,94	NATL BANK CANADA 1.9575% 22-03/11/2027	CHF	353.826,91	0,20
227.111,30	NEW BRUNSWICK 0.25% 17-19/01/2029	CHF	224.713,50	0,12
454.222,59	NEW BRUNSWICK 0.25% 19-06/12/2039	CHF	406.960,73	0,23
363.378,07	NEWFOUNDLAND 0.8% 24-19/12/2033	CHF	361.963,51	0,20
681.333,89	ONTARIO PROVINCE 0.25% 17-28/06/2029	CHF	672.221,05	0,37
11.713,31	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	10.091,34	0,01
11.713,31	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	9.368,81	0,00
681.333,89	QUEBEC PROVINCE 2.04% 23-09/05/2033	CHF	754.577,28	0,42
113.555,65	ROYAL BK CANADA 0.4% 22-05/10/2026	CHF	113.410,86	0,06
454.222,59	ROYAL BK CANADA 1.45% 22-04/05/2027	CHF	463.062,67	0,26
227.111,30	ROYAL BK CANADA 2.085% 23-31/03/2028	CHF	239.447,98	0,13
227.111,30	SASKATCHEWAN CDA 0.525% 22-01/03/2032	CHF	225.862,18	0,13
181.689,04	TORONTO DOM BANK 1.4825% 24-30/01/2029	CHF	188.132,78	0,10
227.111,30	TORONTO DOM BANK 1.99% 24-17/06/2031	CHF	241.987,09	0,13
454.222,59	TORONTO DOM BANK 2.2025% 23-31/01/2028	CHF	474.236,55	0,26
			9.426.150,32	5,22
Etats-Unis				
7.027,99	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	6.408,76	0,00
454.222,59	BANK OF AMER CRP 0.4225% 21-23/11/2029	CHF	445.093,10	0,25
5.856,65	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	5.625,33	0,00
7.027,99	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	5.396,23	0,00
227.111,30	GOLDMAN SACHS GP 0.4% 21-11/05/2028	CHF	224.571,41	0,12
11.713,31	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	9.193,68	0,01
7.027,99	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	6.480,44	0,00
454.222,59	GOLDMAN SACHS GP 1% 18-24/11/2025	CHF	456.484,62	0,25
7.027,99	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	6.541,58	0,00
181.689,04	INT BK RECON&DEV 0.74% 24-16/10/2034	CHF	184.226,03	0,10
363.378,07	INT BK RECON&DEV 1.1575% 24-11/06/2031	CHF	379.823,11	0,21
11.713,31	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	9.521,81	0,01
363.378,07	INTERAMER DEV BK 0.9475% 24-26/07/2032	CHF	375.626,09	0,21
454.222,59	JACKSON NAT LIFE 0.125% 20-14/07/2028	CHF	440.270,24	0,24
454.222,59	JPMORGAN CHASE 0.45% 16-11/11/2026	CHF	454.261,15	0,25
7.027,99	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	5.877,76	0,00
181.689,04	MCDONALDS CORP 1.05% 24-27/11/2028	CHF	183.505,93	0,10
174.875,70	MCDONALDS CORP 1.3% 24-26/11/2032	CHF	178.226,32	0,10
454.222,59	MET LIFE GLOB 2.15% 22-07/12/2026	CHF	468.583,29	0,26
7.027,99	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	5.362,63	0,00
9.370,65	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	8.612,45	0,00
908.445,18	NA DEV BANK 0.2% 17-26/10/2027	CHF	897.493,29	0,51
908.445,18	NA DEV BANK 0.2% 20-28/11/2028	CHF	890.688,67	0,50
454.222,59	NEW YORK LIFE GL 0.125% 20-11/09/2029	CHF	441.889,54	0,24
454.222,59	NEW YORK LIFE GL 0.125% 21-23/07/2030	CHF	437.420,90	0,24
181.689,04	NEW YORK LIFE GL 1.875% 24-07/05/2032	CHF	193.278,16	0,11
11.713,31	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	10.880,59	0,01
499.644,85	VERIZON COMM INC 0.1925% 21-24/03/2028	CHF	490.676,72	0,27
11.713,31	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	9.894,38	0,01
454.222,59	VERIZON COMM INC 0.555% 21-24/03/2031	CHF	442.957,87	0,25
			7.674.874,08	4,25
Pays-Bas				
16.398,63	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	15.133,22	0,01
454.222,59	ABN AMRO BANK NV 2.625% 23-02/03/2028	CHF	477.803,37	0,26
181.689,04	ACHMEA BANK NV 2.7475% 23-16/10/2030	CHF	197.737,05	0,11
11.713,31	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	10.517,49	0,01
726.756,14	BK NED GEMEENTEN 2.5% 05-21/07/2025	CHF	734.997,56	0,41
227.111,30	BMW INTL INV BV 1.2% 24-09/10/2028	CHF	230.858,63	0,13
7.027,99	BMW INTL INV BV 3% 24-27/08/2027	EUR	6.625,14	0,00
113.555,65	BNG BANK NV 1.3175% 24-07/06/2039	CHF	123.404,35	0,07
454.222,59	BNG BANK NV 1.6875% 23-19/05/2030	CHF	481.862,58	0,27
454.222,59	COOPERATIEVE RAB 0.25% 19-25/11/2027	CHF	446.960,88	0,25
9.370,65	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	8.381,50	0,00
454.222,59	COOPERATIEVE RAB 2.4875% 23-25/01/2029	CHF	475.802,61	0,26
1.365.667,77	DEUTSCHE BAHN FIN 0.1% 21-28/01/2036	CHF	1.255.780,11	0,70
317.955,81	DEUTSCHE BAHN FIN 0.45% 17-08/11/2030	CHF	314.776,26	0,17
227.111,30	DEUTSCHE BAHN FIN 1.885% 23-13/09/2035	CHF	251.552,10	0,14
454.222,59	DIGITAL INTREPID 0.2% 21-15/12/2026	CHF	448.110,57	0,25
11.713,31	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	10.162,59	0,01
7.027,99	DSV FINANCE BV 3.125% 24-06/11/2028	EUR	6.660,82	0,00
9.370,65	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	8.509,40	0,00
11.713,31	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	10.625,05	0,01
7.027,99	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	6.714,87	0,00
7.027,99	HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	EUR	6.724,01	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
181.689,04	MERCEDES-BENZ IN 2.1075% 23-12/10/2029	CHF	192.782,97	0,11	Corée du Sud				
11.713,31	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	10.498,61	0,01	227.111,30	KHFC 1.778% 24-01/02/2027	CHF	232.317,82	0,13
7.027,99	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	5.647,77	0,00	454.222,59	KOREA DEV BANK 0.445% 20-08/05/2025	CHF	453.529,90	0,25
9.370,65	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	7.929,34	0,00	454.222,59	KOREA LAND & HOU 0.1925% 20-15/06/2025	CHF	452.764,54	0,25
11.713,31	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	10.091,98	0,01	908.445,18	KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027	CHF	897.166,83	0,50
11.713,31	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	10.510,85	0,01	340.666,94	KOREAOCEANBUSIN 0.985% 24-30/10/2028	CHF	344.080,80	0,19
227.111,30	TOYOTA MOTOR FIN 1.1225% 24-22/05/2030	CHF	231.309,27	0,13	181.689,04	KOREA WATER RESO 2.1725% 23-18/09/2025	CHF	183.493,21	0,10
227.111,30	TOYOTA MOTOR FIN 2.13% 23-15/06/2027	CHF	235.278,22	0,13				2.563.353,10	1,42
9.370,65	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	8.383,74	0,00	Espagne				
			6.242.132,91	3,46	7.027,99	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	6.575,27	0,00
Allemagne					454.222,59	BANCO BILBAO VIZ 2.4075% 22-28/11/2025	CHF	462.103,53	0,27
7.027,99	BAYERISCHE LNDKB 3.5% 23-11/01/2027	EUR	6.731,56	0,00	7.027,99	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	6.066,30	0,00
227.111,30	BERLIN HYP AG 0.9675% 22-04/08/2026	CHF	228.734,66	0,13	454.222,59	BANCO SANTANDER 1.3275% 22-10/06/2025	CHF	455.628,86	0,25
272.533,55	BERLIN HYP AG 1.51% 24-31/07/2030	CHF	281.222,41	0,16	227.111,30	BANCO SANTANDER 2.24% 24-16/02/2032	CHF	245.062,58	0,14
136.266,78	COMMERZBANK AG 1.9875% 24-09/09/2031	CHF	140.876,25	0,08	363.378,07	BANCO SANTANDER 2.2475% 23-30/01/2026	CHF	369.773,53	0,20
90.844,52	COMMERZBANK AG 3.2625% 23-03/02/2027	CHF	94.946,28	0,05	16.398,63	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	14.431,46	0,01
227.111,30	COMMERZBANK AG 3.375% 22-29/09/2026	CHF	236.759,51	0,13	272.533,55	CAIXABANK 2.175% 24-19/03/2030	CHF	285.073,50	0,16
272.533,55	DEUTSCHE BANK AG 0.315% 21-14/09/2027	CHF	268.465,71	0,15	11.713,31	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	9.695,39	0,01
181.689,04	DEUTSCHE BANK AG 24-18/09/2030 FRN	CHF	185.948,06	0,10	11.713,31	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	9.423,25	0,01
7.027,99	DEUTSCHE BOERSE 1.5% 22-04/04/2032	EUR	5.958,77	0,00	7.027,99	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	5.853,18	0,00
16.398,63	DEUTSCHE KREDIT 3% 24-02/07/2030	EUR	15.649,65	0,01	227.111,30	IBERDROLA FIN SA 1.5625% 24-11/07/2031	CHF	236.519,20	0,13
5.856,65	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	5.419,56	0,00	9.370,65	RED ELECTRICA 3.375% 24-09/07/2032	EUR	8.814,48	0,00
5.856,65	DEUTSCHLAND REP 2.5% 24-15/08/2054	EUR	5.383,51	0,00	4.685,32	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	4.193,97	0,00
272.533,55	DZ BANK AG 2.625% 23-27/08/2029	CHF	291.863,87	0,16	21.083,96	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	17.080,67	0,01
227.111,30	E.ON SE 2.5025% 22-05/12/2029	CHF	244.898,04	0,14	9.370,65	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	6.629,09	0,00
9.370,65	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	7.899,58	0,00	7.027,99	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	4.822,37	0,00
181.689,04	FRESENIUS SE & C 1.5975% 24-24/10/2029	CHF	186.339,37	0,10	11.713,31	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	10.626,86	0,01
158.977,91	FRESENIUS SE & C 2.96% 23-18/10/2028	CHF	170.760,55	0,09	23.426,62	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	19.552,76	0,01
7.027,99	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	5.776,05	0,00	14.055,97	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	9.271,96	0,01
11.713,31	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	9.236,55	0,01	9.370,65	SPANISH GOVT 1.95% 15-30/07/2030	EUR	8.501,75	0,00
136.266,78	LANDBK HESSEN-TH 4.2425% 23-25/07/2033	CHF	153.762,55	0,09	16.398,63	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	15.064,50	0,01
7.027,99	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	5.831,33	0,00	11.713,31	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	9.507,07	0,01
16.398,63	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	12.655,54	0,01	16.398,63	SPANISH GOVT 3.25% 24-30/04/2034	EUR	15.652,48	0,01
11.713,31	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	10.674,65	0,01	18.741,29	SPANISH GOVT 3.45% 22-30/07/2043	EUR	17.326,94	0,01
21.083,96	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	13.150,54	0,01	23.426,62	SPANISH GOVT 3.9% 23-30/07/2039	EUR	23.316,10	0,01
454.222,59	L-BANK FOERDERBK 1.35% 22-30/09/2027	CHF	466.529,30	0,26	7.027,99	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	7.257,39	0,00
11.713,31	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	10.575,83	0,01	8.199,32	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	8.929,18	0,00
18.741,29	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	15.563,73	0,01	11.713,31	SPANISH GOVT 4% 24-31/10/2054	EUR	11.572,38	0,01
5.856,65	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	5.372,81	0,00	5.856,65	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	6.034,80	0,00
11.713,31	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	10.286,99	0,01				2.310.360,80	1,28
227.111,30	LB BADEN-WUERT 2.39% 24-08/02/2029	CHF	238.007,16	0,13	Australie				
4.685,32	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	4.164,16	0,00	7.027,99	COM BK AUSTRALIA 0.125% 21-15/10/2029	EUR	5.831,87	0,00
4.685,32	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	4.356,07	0,00	454.222,59	COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026	CHF	453.867,39	0,25
454.222,59	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 19-10/05/2030	CHF	444.511,31	0,25	454.222,59	NATL AUSTRALIABK 1.715% 23-03/02/2033	CHF	489.099,85	0,27
7.027,99	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	4.870,20	0,00	454.222,59	TRANSURBAN QLD 0.875% 21-19/11/2031	CHF	447.838,19	0,25
7.027,99	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	5.846,21	0,00	227.111,30	TREAS CORP VICT 0.96% 24-04/09/2034	CHF	232.613,63	0,13
272.533,55	MUNCHEN HYPOBANK 0.4% 22-25/02/2026	CHF	271.838,09	0,15	227.111,30	WESTPAC BANKING 1.8025% 22-21/09/2029	CHF	239.555,86	0,13
181.689,04	MUNCHEN HYPOBANK 1.6% 24-05/11/2029	CHF	185.669,08	0,10	227.111,30	WESTPAC BANKING 2.0125% 23-13/06/2030	CHF	243.933,20	0,14
454.222,59	MUNCHEN HYPOBANK 2.5% 24-20/02/2030	CHF	484.144,09	0,28				2.112.739,99	1,17
9.370,65	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	7.730,45	0,00	Suède				
11.713,31	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	10.714,33	0,01	454.222,59	AKADEMISKA HUS 0.65% 18-08/02/2044	CHF	432.230,25	0,24
454.222,59	NRW BANK 1.6275% 23-27/07/2028	CHF	474.482,33	0,27	454.222,59	AKADEMISKA HUS 1.9925% 23-14/03/2033	CHF	500.292,03	0,28
18.741,29	NRW BANK 2.875% 24-25/07/2034	EUR	17.660,58	0,01	16.398,63	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	15.447,30	0,01
11.713,31	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	10.002,30	0,01	11.713,31	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	10.487,83	0,00
21.083,96	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	19.020,31	0,01	454.222,59	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.25% 22-24/05/202	CHF	461.070,00	0,26
11.713,31	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	7.253,85	0,00	181.689,04	SWEDBANK AB 2.7725% 23-13/06/2028	CHF	193.295,33	0,11
7.027,99	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	6.422,01	0,00	11.713,31	SWEDBANK AB 2.875% 24-30/04/2029	EUR	10.879,06	0,00
90.844,52	VONOVIA SE 2.565% 24-14/02/2029	CHF	95.613,03	0,05	227.111,30	SWEDISH EXP CRED 1.0225% 22-21/09/2027	CHF	230.541,79	0,13
90.844,52	VONOVIA SE 2% 24-26/08/2031	CHF	94.469,70	0,05	227.111,30	SWEDISH EXP CRED 1.7125% 23-17/01/2030	CHF	239.855,53	0,13
			5.484.048,47	3,04				2.093.699,12	1,16
Royaume-Uni					Nouvelle-Zélande				
227.111,30	BP CAPITAL PLC 1.535% 24-30/09/2031	CHF	234.619,59	0,13	454.222,59	ASB BANK LIMITED 2.5025% 23-20/12/2028	CHF	485.873,27	0,27
227.111,30	CRED AGRICOLE SA 0.25% 19-10/10/2029	CHF	220.666,33	0,12	181.689,04	AUCKLAND COUNCIL 0.71% 24-27/11/2028	CHF	183.039,22	0,09
227.111,30	CRED AGRICOLE SA 2.125% 15-29/09/2025	CHF	229.250,91	0,13	567.778,24	AUCKLAND COUNCIL 2.005% 22-18/10/2032	CHF	624.654,86	0,35
181.689,04	CREDIT AGRICOLE 0.5% 20-01/10/2026	CHF	180.690,01	0,10	454.222,59	BANK NEW ZEALAND 0.3625% 21-14/12/2029	CHF	443.805,45	0,25
4.685,32	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	4.380,41	0,00	227.111,30	TRANSPower NEW 1.3475% 24-21/03/2031	CHF	237.217,75	0,13
7.027,99	DIAGEO FIN PLC 3.125% 24-28/02/2031	EUR	6.630,59	0,00				1.974.590,55	1,09
635.911,63	HSBC HOLDINGS 0.32% 21-03/11/2027	CHF	628.733,46	0,36	Norvège				
454.222,59	LLOYDS BK GR PLC 1% 18-04/03/2025	CHF	454.495,12	0,25	227.111,30	DNB BANK ASA 1.1675% 22-03/06/2027	CHF	228.676,55	0,13
340.666,94	NATIONWIDE BLDG 1.5203% 22-17/12/2029	CHF	354.691,59	0,20	454.222,59	KOMMUNALBANKEN 0.545% 22-28/04/2028	CHF	455.967,94	0,25
227.111,30	NATIONWIDE BLDG 1.915% 22-08/09/2028	CHF	235.640,41	0,13	363.378,07	KOMMUNALBANKEN 1.275% 22-22/12/2027	CHF	373.530,20	0,21
272.533,55	NATWEST MARKETS 1.445% 24-27/08/2029	CHF	278.382,21	0,15	14.055,97	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	13.170,50	0,00
9.370,65	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	8.045,00	0,00	136.266,78	SPAREBANK1BOKR 0.5075% 22-06/04/2027	CHF	136.246,31	0,08
454.222,59	UBS AG LONDON 2.55% 23-09/05/2029	CHF	487.835,06	0,27	181.689,04	SPAREBANK1 NORD 1.3075% 24-28/08/2030	CHF	185.226,59	0,10
454.222,59	VODAFONE GROUP 0.5% 16-19/09/2031	CHF	449.793,47	0,25					
11.713,31	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	10.844,18	0,01					
			3.784.698,34	2,10					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
363.378,07	SPAREBANK 1 NORD 2.7% 23-20/03/2029	CHF	383.124,00	0,21	5.856,65	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	4.438,16	0,00
			1.775.942,09	0,98	5.856,65	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	4.979,32	0,00
	Luxembourg				11.713,31	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	10.460,60	0,01
454.222,59	BANQ INTL LUXEM 1% 19-10/07/2025	CHF	453.374,56	0,25	11.713,31	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	11.349,06	0,01
90.844,52	EUROPEAN INVT BK 0.6925% 24-15/10/2032	CHF	92.384,25	0,05	26.940,61	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	26.208,51	0,01
454.222,59	EUROPEAN INVT BK 1.625% 12-02/04/2026	CHF	462.201,46	0,26	29.986,07	ITALY BTPS 3.85% 24-01/07/2034	EUR	29.069,91	0,02
272.533,55	EUROPEAN INVT BK 1.75% 13-28/06/2033	CHF	300.146,65	0,17	7.027,99	ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	EUR	6.936,53	0,00
181.689,04	EUROPEAN INVT BK 3.125% 06-30/06/2036	CHF	232.273,44	0,13				236.699,58	0,13
4.685,32	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	4.221,00	0,00		Belgique			
7.027,99	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	5.786,31	0,00	23.426,62	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	18.412,85	0,02
113.555,65	MEDIOBANCA INTL 2.28% 24-19/06/2029	CHF	118.861,59	0,07	28.111,94	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	17.235,40	0,01
9.370,65	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	8.474,64	0,00	9.370,65	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	7.274,92	0,00
			1.677.723,90	0,93	7.027,99	BELGIAN 1.6% 16-22/06/2047	EUR	4.740,45	0,00
	Chili				11.713,31	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050	EUR	7.740,71	0,00
227.111,30	BANC CRED INVERS 2.8925% 23-22/03/2028	CHF	239.671,69	0,13	11.713,31	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	10.489,56	0,01
340.666,94	BANCO SANTAND 0.33% 21-22/06/2027	CHF	334.746,15	0,19	11.713,31	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	11.563,85	0,01
9.370,65	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	7.436,90	0,00	18.741,29	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	17.889,77	0,02
10.691,98	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	10.350,56	0,01	7.027,99	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	5.254,12	0,00
227.111,30	EMBOT ANDINA SA 2.7175% 23-20/09/2028	CHF	237.940,42	0,13	11.713,31	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	7.842,31	0,00
227.111,30	EMPRESA METRO 1.6925% 24-30/10/2031	CHF	231.288,17	0,13	9.370,65	LONZA FINANCE IN 3.875% 24-24/04/2036	EUR	9.003,01	0,00
454.222,59	SCOTIABANK CHILE 0.385% 21-22/07/2026	CHF	451.161,13	0,25				117.446,95	0,07
			1.512.595,02	0,84		Japon			
	Finlande				7.027,99	EAST JAPAN RAIL 3.245% 22-08/09/2030	EUR	6.700,18	0,00
11.713,31	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	8.057,07	0,00	7.027,99	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	5.474,70	0,00
908.445,18	MUNI FINANCE PLC 1.375% 12-08/06/2027	CHF	930.078,89	0,52	7.027,99	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	6.561,63	0,00
272.533,55	NORDEA BANK ABP 1.81% 22-15/06/2027	CHF	279.376,14	0,16	23.426,62	SUMIT MITSUI BANKIN 0.409% 19-07/11/2029	EUR	19.422,80	0,02
227.111,30	NORDIC INVT BNK 1.1525% 24-02/05/2031	CHF	237.969,46	0,13				38.159,31	0,02
7.027,99	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	6.384,53	0,00		Indonésie			
11.713,31	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	10.354,98	0,01	4.685,32	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	3.571,14	0,00
			1.472.221,07	0,82	14.055,97	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	11.430,67	0,01
	Philippines				11.713,31	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	10.917,83	0,00
454.222,59	ASIAN DEV BANK 0.8% 22-06/07/2027	CHF	460.045,91	0,25				25.919,64	0,01
454.222,59	ASIAN DEV BANK 0.875% 22-13/09/2029	CHF	464.418,89	0,26		Mexique			
227.111,30	ASIAN DEV BANK 1.5525% 23-03/08/2033	CHF	245.924,81	0,14	11.713,31	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	9.645,79	0,01
			1.170.389,61	0,65	11.713,31	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	8.604,93	0,00
	Danemark				8.199,32	UNITED MEXICAN 1.625% 19-08/04/2026	EUR	7.547,97	0,00
908.445,18	KOMMUNEKREDIT 0.625% 15-09/07/2027	CHF	913.442,99	0,51				25.798,69	0,01
18.741,29	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	15.014,18	0,00		Iles Vierges britanniques			
			928.457,17	0,51	23.426,62	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	21.314,62	0,01
	Autriche							21.314,62	0,01
227.111,30	BAWAG PSK 2.955% 22-29/11/2027	CHF	240.044,81	0,14		Bulgarie			
11.713,31	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	10.063,50	0,01	11.713,31	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	9.389,89	0,00
227.111,30	ERSTE GROUP 0.25% 21-02/10/2028	CHF	223.263,42	0,13	11.713,31	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	11.916,15	0,01
7.027,99	RAIFF LB STEIER 3.75% 23-26/06/2026	EUR	6.703,15	0,00				21.306,04	0,01
11.713,31	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	8.325,12	0,00		Irlande			
21.083,96	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	19.191,53	0,01	11.713,31	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	9.716,14	0,01
21.083,96	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	20.046,06	0,01	11.713,31	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	8.752,88	0,00
8.199,32	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	8.644,15	0,00				18.469,02	0,01
			536.281,74	0,30		Slovénie			
	Slovaquie				7.027,99	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	3.291,54	0,00
18.741,29	CESKO OB(SLOVAK) 3.375% 24-03/07/2029	EUR	17.979,65	0,01	5.856,65	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	4.468,23	0,00
4.685,32	SLOVAKIA GOVT 0.25% 20-14/05/2025	EUR	4.345,25	0,00	11.713,31	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	10.601,03	0,01
11.713,31	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	9.920,52	0,01				18.360,80	0,01
7.027,99	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	5.720,51	0,00		Pérou			
454.222,59	SLOVAK REPUBLIC 1.915% 24-10/05/2034	CHF	484.955,29	0,27	11.713,31	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	8.931,29	0,00
			522.921,22	0,29				8.931,29	0,00
	Supranational					Pologne			
454.222,59	EURO BK RECON&DV 1.2125% 24-04/03/2031	CHF	474.905,80	0,26	9.370,65	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	8.450,39	0,00
			474.905,80	0,26				8.450,39	0,00
	Emirats Arabes Unis					Roumanie			
11.713,31	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	10.050,31	0,00	9.370,65	ROMANIA 1.75% 21-13/07/2030	EUR	7.342,89	0,00
454.222,59	FIRST ABU DHABI 0.1475% 21-17/11/2026	CHF	448.837,78	0,25				7.342,89	0,00
			458.888,09	0,25		Lettonie			
	Côte d'Ivoire				7.027,99	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	5.479,67	0,00
340.666,94	AFRICAN DEV BANK 1.6025% 23-05/07/2028	CHF	356.440,74	0,20				5.479,67	0,00
			356.440,74	0,20		Lituanie			
	Italie				5.856,65	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	2.914,68	0,00
23.426,62	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	20.437,21	0,01				2.914,68	0,00
22.255,29	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	20.479,88	0,01				90.754.663,88	50,24
11.713,31	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	10.218,49	0,00		Actions			
15.227,30	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	12.200,43	0,01		Suisse			
18.741,29	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	17.068,93	0,01	38.915,09	ABB LTD-REG	CHF	1.909.563,28	1,06
16.398,63	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	13.515,19	0,01	1.931,99	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	90.224,04	0,05
16.398,63	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	14.785,11	0,01	4.669,61	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	104.412,42	0,06
18.741,29	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	17.093,05	0,01					
18.741,29	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	17.459,20	0,01					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
12.267,91	ALCON INC	CHF	943.402,10	0,52	667,34	SWISSCOM AG-REG	CHF	336.672,62	0,19
512,49	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	84.868,05	0,05	703,57	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	492.215,34	0,27
170,31	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	38.150,33	0,02	2.024,99	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	200.069,13	0,11
3.118,67	ARBONIA AG	CHF	34.866,70	0,02	331,79	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	115.463,60	0,06
33.169,70	ARYZTA AG	CHF	52.573,97	0,03	7.182,35	SWISS RE AG	CHF	942.323,76	0,52
2.865,74	AVOLTA AG	CHF	104.140,88	0,06	389,67	TECAN GROUP AG-REG	CHF	78.946,69	0,04
734,49	BACHEM HOLDING AG	CHF	42.527,13	0,02	1.594,46	TEMENOS AG - REG	CHF	102.204,69	0,06
1.168,78	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	191.797,19	0,11	345,49	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	43.876,94	0,02
687,44	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	57.401,33	0,03	78.780,26	UBS GROUP AG-REG	CHF	2.184.576,71	1,21
91,89	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	110.640,91	0,06	607,03	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	64.102,73	0,04
240,78	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	144.348,27	0,08	675,07	VAT GROUP AG	CHF	231.414,23	0,13
553,13	BKW AG	CHF	83.080,70	0,05	939,71	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	59.765,49	0,03
212,28	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	40.546,43	0,02	110,45	YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	36.172,39	0,02
202,57	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	66.036,32	0,04	6,41	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	52.786,29	0,03
88,80	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	57.543,59	0,03	3.558,92	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.917.546,87	1,06
1.269,95	CALIDA HOLDING-REG	CHF	30.796,40	0,02				37.161.639,82	20,58
893,32	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	73.252,24	0,04		Etats-Unis			
24,30	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	244.691,04	0,14	115,65	3M CO	USD	13.529,48	0,01
2,65	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	265.080,11	0,15	256,93	ABBVIE INC	USD	41.378,10	0,02
86,16	CHUBB LTD	USD	21.575,51	0,01	83,65	ADOBE INC	USD	33.713,08	0,02
13.098,49	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	1.806.282,05	1,00	273,94	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	29.988,06	0,02
6.621,70	CLARIANT AG-REG	CHF	66.812,97	0,04	0,93	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	113,77	0,00
67,43	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	2.090,94	0,00	40,43	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	10.626,00	0,01
225,98	COMET HOLDING AG-REG	CHF	56.156,23	0,03	167,84	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	14.549,53	0,01
273,92	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	36.485,63	0,02	39,91	ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	710,28	0,00
1.084,18	DKSH HOLDING AG	CHF	72.965,16	0,04	30,11	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	5.689,53	0,00
552,03	DOCMORRIS AG	CHF	11.029,55	0,01	82,05	ALLSTATE CORP	USD	14.335,77	0,01
89,91	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	57.899,68	0,03	122,92	ALPHABET INC-CL A	USD	21.087,40	0,01
175,87	DSM-FIRMENICH AG	EUR	16.128,33	0,01	1.606,96	ALPHABET INC-CL C	USD	277.347,30	0,15
64,72	EMMI AG-REG	CHF	47.636,66	0,03	1.403,27	AMAZON.COM INC	USD	279.009,16	0,15
175,17	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	107.118,76	0,06	126,49	AMERICAN EXPRESS CO	USD	34.021,97	0,02
1.972,42	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	135.406,42	0,07	216,90	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	14.310,16	0,01
504,98	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	109.883,13	0,06	81,89	AMERICAN TOWER CORP	USD	13.611,86	0,01
47,71	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	36.024,39	0,02	107,33	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	12.109,21	0,01
2.361,64	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	39.675,60	0,02	13,94	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	6.724,11	0,00
1.967,56	GALDERMA GROUP AG	CHF	198.014,95	0,11	84,76	AMGEN INC	USD	20.022,00	0,01
1.450,21	GALENICA AG	CHF	107.823,05	0,06	434,63	AMPHENOL CORP-CL A	USD	27.356,13	0,02
826,83	GEBERIT AG-REG	CHF	425.486,23	0,24	95,29	ANALOG DEVICES INC	USD	18.348,56	0,01
196,16	GIVAUDAN-REG	CHF	777.967,72	0,43	2.245,79	APPLE INC	USD	509.681,59	0,28
922,92	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	137.884,34	0,08	172,16	APPLIED MATERIALS INC	USD	25.374,19	0,01
13.280,73	HOLCIM LTD	CHF	1.160.204,98	0,64	145,60	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	6.666,16	0,00
552,47	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	40.993,36	0,02	125,22	ARISTA NETWORKS INC	USD	12.543,17	0,01
54,12	IFNICON HOLDING AG-REG	CHF	56.068,86	0,03	1.437,01	AT&T INC	USD	29.654,11	0,02
25,18	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	50.214,13	0,03	125,67	ATMOS ENERGY CORP	USD	15.862,30	0,01
5.133,72	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	301.143,91	0,17	101,50	AUTODESK INC	USD	27.188,08	0,02
202,12	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	54.674,43	0,03	87,52	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	23.219,50	0,01
1.400,95	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	291.117,08	0,16	4,23	AUTOZONE INC	USD	12.284,98	0,01
836,33	KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	17.855,60	0,01	56,45	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	11.252,66	0,01
734,27	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	42.220,64	0,02	32,34	AVANTOR INC	USD	617,57	0,00
4.175,67	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	313.342,61	0,17	2,24	AVERY DENNISON CORP	USD	380,65	0,00
1.769,85	LONZA GROUP AG-REG	CHF	948.286,47	0,52	471,99	BAKER HUGHES CO	USD	17.546,29	0,01
561,09	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	35.853,41	0,02	0,03	BALL CORP	USD	1,27	0,00
2.114,01	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	21.943,46	0,01	1.128,42	BANK OF AMERICA CORP	USD	44.945,79	0,02
259,12	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	75.920,93	0,04	295,09	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	20.547,23	0,01
1.465,45	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	20.985,26	0,01	121,03	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	3.198,36	0,00
63.749,56	NESTLE SA-REG	CHF	4.773.566,94	2,65	44,16	BECTON DICKINSON AND CO	USD	9.079,70	0,00
49.796,18	NOVARTIS AG-REG	CHF	4.416.921,44	2,45	136,96	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	56.264,35	0,03
7.525,85	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	26.415,72	0,01	39,40	BIOGEN INC	USD	5.460,49	0,00
558,44	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	686.875,59	0,38	60,51	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	3.604,74	0,00
1.218,93	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	157.119,65	0,09	32,21	BLACKROCK INC	USD	29.921,62	0,02
778,67	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	210.708,87	0,12	46,20	BLACKSTONE INC	USD	7.218,62	0,00
17.028,75	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	4.350.844,74	2,41	148,00	BLOCK INC	USD	11.399,93	0,01
10.248,00	SANDOZ GROUP AG	CHF	380.918,06	0,21	6,89	BOOKING HOLDINGS INC	USD	31.022,67	0,02
642,60	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	159.043,10	0,09	4,08	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	475,79	0,00
811,81	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	203.276,69	0,11	344,90	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	17.679,23	0,01
453,07	SENSIRION HOLDING AG	CHF	25.099,86	0,01	673,51	BROADCOM INC	USD	141.512,51	0,08
545,18	SFS GROUP AG	CHF	68.474,79	0,04	22,45	BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	USD	4.599,95	0,00
3.603,10	SGS SA-REG	CHF	327.449,86	0,18	112,89	BXP INC	USD	7.607,84	0,00
131,21	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	129.377,65	0,07	7,13	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	667,91	0,00
8.074,12	SIG GROUP AG	CHF	144.365,25	0,08	22,08	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	6.012,45	0,00
3.662,08	SIKA AG-REG	CHF	790.277,25	0,44	97,21	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	15.709,91	0,01
3.125,07	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	19.062,95	0,01	85,75	CARDINAL HEALTH INC	USD	9.190,89	0,01
1.226,00	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	363.262,48	0,20	8,72	CARLISLE COS INC	USD	2.914,44	0,00
135,19	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	59.146,00	0,03	38,62	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	1.767,33	0,00
653,96	STIMICROELECTRONICS NV	EUR	14.897,70	0,01	216,15	CARRIER GLOBAL CORP	USD	13.371,81	0,01
2.738,28	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	312.848,21	0,17	2,75	CARVANA CO	USD	507,61	0,00
528,17	SULZER AG-REG	CHF	69.190,55	0,04	102,79	CATERPILLAR INC	USD	33.794,80	0,02
4.462,40	SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	143.243,13	0,08					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
49,06	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	8.687,50	0,00	61,56	GE VERNOVA INC	USD	18.350,37	0,01
8,32	CBRE GROUP INC - A	USD	990,06	0,00	219,85	GILEAD SCIENCES INC	USD	18.404,13	0,01
70,73	CENCORA INC	USD	14.403,13	0,01	97,59	GODADDY INC - CLASS A	USD	17.455,60	0,01
38,81	CENTENE CORP	USD	2.130,58	0,00	56,86	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	29.508,01	0,02
0,74	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	57,28	0,00	401,83	HALLIBURTON CO	USD	9.901,70	0,01
25,23	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	7.838,97	0,00	41,06	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	4.071,28	0,00
107,28	CHENIERE ENERGY INC	USD	20.891,02	0,01	51,30	HCA HEALTHCARE INC	USD	13.954,35	0,01
337,16	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	18.425,41	0,01	51,71	HERSHEY CO/THE	USD	7.937,06	0,00
132,81	CINTAS CORP	USD	21.990,82	0,01	402,09	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	7.780,09	0,00
720,97	CISCO SYSTEMS INC	USD	38.681,24	0,02	53,37	HOLOGIC INC	USD	3.486,90	0,00
295,34	CITIGROUP INC	USD	18.840,82	0,01	159,21	HOME DEPOT INC	USD	56.126,75	0,03
82,84	CME GROUP INC	USD	17.435,39	0,01	17,10	HOWMET AEROSPACE INC	USD	1.694,72	0,00
261,56	CMS ENERGY CORP	USD	15.799,07	0,01	23,82	HUMANA INC	USD	5.477,75	0,00
660,83	COCA-COLA CO/THE	USD	37.287,18	0,02	74,02	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	17.009,58	0,01
202,17	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	14.089,46	0,01	66,80	ILLUMINA INC	USD	8.090,45	0,00
21,17	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	4.763,21	0,00	135,24	INCYTE CORP	USD	8.465,78	0,00
300,08	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	24.723,21	0,01	677,35	INTEL CORP	USD	12.308,00	0,01
671,21	COMCAST CORP-CLASS A	USD	22.829,43	0,01	138,37	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	18.686,75	0,01
305,55	CONAGRA BRANDS INC	USD	7.684,24	0,00	166,85	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	8.138,09	0,00
166,76	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	13.485,71	0,01	164,85	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	32.843,47	0,02
44,41	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	8.894,65	0,00	72,22	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	5.533,70	0,00
247,45	COPART INC	USD	12.870,07	0,01	62,62	INTUIT INC	USD	35.670,84	0,02
252,59	CORNING INC	USD	10.878,30	0,01	67,32	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	31.844,98	0,02
193,82	CORTEVA INC	USD	10.005,52	0,01	7,75	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	1.231,96	0,00
68,32	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	56.729,13	0,03	2,67	JACOBS SOLUTIONS INC	USD	323,06	0,00
216,98	CRH PLC	USD	18.193,83	0,01	50,39	JM SMUCKER CO/THE	USD	5.028,49	0,00
28,64	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	8.880,37	0,00	444,54	JOHNSON & JOHNSON	USD	58.264,12	0,03
89,48	CROWN CASTLE INC	USD	7.360,31	0,00	244,04	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	17.457,11	0,01
442,77	CSX CORP	USD	12.948,96	0,01	415,74	JPMORGAN CHASE & CO	USD	90.316,47	0,05
196,48	CVS HEALTH CORP	USD	7.993,38	0,00	3,63	JUNIPER NETWORKS INC	USD	123,07	0,00
130,78	DANAHER CORP	USD	27.206,54	0,02	111,40	KELLANOVA	USD	8.174,47	0,00
13,72	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	2.321,41	0,00	104,88	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	12.455,95	0,01
42,83	DEERE & CO	USD	16.447,16	0,01	0,98	KLA CORP	USD	560,88	0,00
25,90	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	2.704,83	0,00	216,98	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	6.039,04	0,00
92,22	DEXCOM INC	USD	6.499,93	0,00	262,52	KROGER CO	USD	14.548,50	0,01
4,83	DICKS SPORTING GOODS INC	USD	1.002,71	0,00	5,51	LABCORP HOLDINGS INC	USD	1.145,74	0,00
147,92	DOCUSIGN INC	USD	12.056,98	0,01	85,00	LAM RESEARCH CORP	USD	5.564,03	0,00
42,17	DOLLAR GENERAL CORP	USD	2.897,55	0,00	2,18	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	101,35	0,00
56,42	DOLLAR TREE INC	USD	3.831,98	0,00	2,48	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	324,37	0,00
265,54	DOMINION ENERGY INC	USD	12.961,74	0,01	9,98	LENNAR CORP-A	USD	1.233,01	0,00
105,01	DOVER CORP	USD	17.852,79	0,01	80,93	LINDE PLC	USD	30.708,55	0,02
189,26	DOW INC	USD	6.883,14	0,00	8,53	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	1.001,22	0,00
36,44	DRAFTKINGS INC-CL A	USD	1.228,42	0,00	177,64	LOEWS CORP	USD	13.634,17	0,01
143,94	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	9.946,53	0,01	112,39	LOWES COS INC	USD	25.138,92	0,01
96,95	EATON CORP PLC	USD	29.160,41	0,02	39,76	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	2.676,28	0,00
221,89	EBAY INC	USD	12.457,72	0,01	128,81	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	16.285,29	0,01
154,64	EDISON INTERNATIONAL	USD	11.189,64	0,01	21,17	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	4.336,19	0,00
165,44	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	11.099,36	0,01	83,59	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	21.131,15	0,01
114,52	ELECTRONIC ARTS INC	USD	15.184,66	0,01	79,61	MARSH & MCLENNAN COS	USD	15.325,31	0,01
39,35	ELEVANCE HEALTH INC	USD	13.154,36	0,01	56,36	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	5.641,81	0,00
130,12	ELI LILLY & CO	USD	91.037,54	0,05	176,73	MASCO CORP	USD	11.623,51	0,01
164,52	EMERSON ELECTRIC CO	USD	18.478,34	0,01	133,69	MASTERCARD INC - A	USD	63.798,75	0,04
48,20	ENPHASE ENERGY INC	USD	3.000,30	0,00	41,26	MATCH GROUP INC	USD	1.223,03	0,00
18,51	EQUINIX INC	USD	15.817,90	0,01	105,92	MCDONALDS CORP	USD	27.827,02	0,02
0,17	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	7,14	0,00	31,70	MCKESSON CORP	USD	16.374,73	0,01
178,38	EQUITY RESIDENTIAL	USD	11.601,17	0,01	429,47	MERCK & CO. INC.	USD	38.719,52	0,02
64,08	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	4.354,57	0,00	142,53	METLIFE INC	USD	10.576,23	0,01
329,13	EXELON CORP	USD	11.227,31	0,01	222,76	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	16.990,61	0,01
53,69	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	5.390,13	0,00	1.051,04	MICROSOFT CORP	USD	401.492,73	0,22
6,54	F5 INC	USD	1.491,46	0,00	85,17	MODERNA INC	USD	3.209,33	0,00
0,06	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	26,60	0,00	4,17	MOLINA HEALTHCARE INC	USD	1.099,56	0,00
42,50	FEDEX CORP	USD	10.836,00	0,01	286,38	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	15.502,24	0,01
84,01	FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	13.215,32	0,01	208,85	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	9.948,30	0,01
11,87	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	604,05	0,00	2,61	MOODYS CORP	USD	1.120,84	0,00
228,66	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	16.738,20	0,01	228,85	MORGAN STANLEY	USD	26.074,98	0,01
155,72	FISERV INC	USD	28.990,68	0,02	33,28	NETAPP INC	USD	3.501,12	0,00
711,80	FORD MOTOR CO	USD	6.386,34	0,00	75,61	NETFLIX INC	USD	61.076,34	0,03
4,01	FORTINET INC	USD	343,16	0,00	9,49	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	1.174,45	0,00
163,03	FORTIVE CORP	USD	11.081,17	0,01	452,40	NEWMONT CORP	USD	15.260,04	0,01
98,12	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	6.075,92	0,00	336,76	NEXTERA ENERGY INC	USD	21.879,96	0,01
23,57	FOX CORP - CLASS B	USD	977,07	0,00	202,79	NIKE INC -CL B	USD	13.906,89	0,01
431,48	FREEMONT-MCMORAN INC	USD	14.890,73	0,01	47,40	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	10.081,66	0,01
9,36	GARTNER INC	USD	4.110,14	0,00	72,05	NUCOR CORP	USD	7.620,98	0,00
125,67	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	8.903,97	0,00	4,93	NUTANIX INC - A	USD	273,44	0,00
98,42	GEN DIGITAL INC	USD	2.442,28	0,00	3.637,47	NVIDIA CORP	USD	442.694,61	0,25
235,42	GENERAL ELECTRIC	USD	35.585,35	0,02	0,58	NVR INC	USD	4.308,44	0,00
178,72	GENERAL MILLS INC	USD	10.328,64	0,01	270,03	ONEOK INC	USD	24.569,74	0,01
16,46	GENERAL MOTORS CO	USD	794,57	0,00	303,16	ORACLE CORP	USD	45.784,22	0,03

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
139,95	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	11.746,22	0,01	116,61	WESTERN DIGITAL CORP	USD	6.301,91	0,00
177,80	PACCAR INC	USD	16.761,74	0,01	387,23	WEYERHAEUSER CO	USD	9.879,00	0,01
136,69	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	22.541,06	0,01	382,75	WILLIAMS COS INC	USD	18.773,09	0,01
41,72	PARKER HANNIFIN CORP	USD	24.047,45	0,01	11,07	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	1.857,17	0,00
217,97	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	16.859,97	0,01	5,03	WW GRAINGER INC	USD	4.807,87	0,00
247,42	PEPSICO INC	USD	34.096,61	0,02	83,67	YUM! BRANDS INC	USD	10.173,41	0,01
997,99	PFIZER INC	USD	23.995,17	0,01	92,80	ZOETIS INC	USD	13.703,32	0,01
166,58	PHILLIPS 66	USD	17.199,61	0,01	170,10	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	12.580,64	0,01
105,67	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	18.468,47	0,01				6.647.506,28	3,68
84,09	PPG INDUSTRIES INC	USD	9.102,87	0,00		France			
26,91	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	1.888,11	0,00	551,25	AIRBUS SE	EUR	80.070,71	0,04
349,38	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	53.084,21	0,03	630,57	AIR LIQUIDE SA	EUR	92.858,40	0,05
154,05	PROGRESSIVE CORP	USD	33.452,23	0,02	1.980,24	AXA SA	EUR	63.778,85	0,04
167,01	PROLOGIS INC	USD	15.998,74	0,01	1.088,75	BNP PARIBAS	EUR	60.507,10	0,03
91,14	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	9.790,69	0,01	444,84	CANAL+SA	EUR	951,81	0,00
33,60	PTC INC	USD	5.599,64	0,00	191,41	CAPGEMINI SE	EUR	28.408,23	0,02
29,82	PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	1.659,97	0,00	44,22	CARREFOUR SA	EUR	569,71	0,00
4,36	QORVO INC	USD	276,56	0,00	477,78	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	38.425,87	0,02
214,51	QUALCOMM INC	USD	29.864,69	0,02	1.019,66	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	12.717,22	0,01
11,66	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	1.641,31	0,00	714,26	DANONE	EUR	43.649,73	0,02
18,01	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	11.628,50	0,01	641,12	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	20.155,66	0,01
58,68	RESMED INC	USD	12.162,02	0,01	2.163,03	ENGIE	EUR	31.077,70	0,02
41,36	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	956,17	0,00	330,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	72.961,93	0,04
0,09	RPM INTERNATIONAL INC	USD	9,97	0,00	35,60	HERMES INTERNATIONAL	EUR	77.568,49	0,04
64,14	S&P GLOBAL INC	USD	28.950,52	0,02	81,20	KERING	EUR	18.155,54	0,01
191,82	SALESFORCE INC	USD	58.122,07	0,03	43,60	LA FRANCAISE DES JEUX SACA	EUR	1.522,90	0,00
41,38	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	7.643,22	0,00	380,79	LEGRAND SA	EUR	33.605,23	0,02
551,42	SCHLUMBERGER LTD	USD	19.160,16	0,01	254,45	LOREAL	EUR	81.629,34	0,05
280,59	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	18.820,33	0,01	444,84	LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	630,37	0,00
20,30	SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	1.517,13	0,00	290,07	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	172.993,30	0,11
224,54	SEMPRA	USD	17.850,43	0,01	900,06	MICHELIN (CGDE)	EUR	26.860,13	0,01
47,90	SERVICENOW INC	USD	46.016,51	0,03	2.019,57	ORANGE	EUR	18.247,64	0,01
70,27	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	21.648,31	0,01	234,27	PERNOD RICARD SA	EUR	23.963,71	0,01
99,69	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	15.559,09	0,01	52,21	PUBLICIS GROUPE	EUR	5.046,86	0,00
90,23	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	7.251,67	0,00	18,50	RENAULT SA	EUR	817,06	0,00
22,32	SMITH (A.O.) CORP	USD	1.379,86	0,00	1.223,43	SANOFI	EUR	107.625,16	0,06
94,38	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	13.207,49	0,01	27,78	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	4.918,57	0,00
103,18	SOLVENTUM CORP	USD	6.177,21	0,00	614,74	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	138.975,48	0,08
206,11	STARBUCKS CORP	USD	17.044,82	0,01	817,06	SOCIETE GENERALE SA	EUR	20.825,49	0,01
141,28	STATE STREET CORP	USD	12.567,03	0,01	36,69	SODEXO SA	EUR	2.739,02	0,00
0,78	STERIS PLC	USD	144,93	0,00	109,00	THALES SA	EUR	14.183,11	0,01
60,26	STRYKER CORP	USD	19.664,47	0,01	2.459,87	TOTALENERGIES SE	EUR	123.202,68	0,07
43,00	SYNOPLYS INC	USD	18.913,70	0,01	751,85	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	19.128,02	0,01
76,87	TARGA RESOURCES CORP	USD	12.434,61	0,01	567,15	VINCI SA	EUR	53.086,18	0,03
81,55	TARGET CORP	USD	9.990,29	0,01	444,84	VIVENDI SE	EUR	1.074,13	0,00
424,73	TESLA INC	USD	155.448,08	0,09				1.492.931,33	0,83
150,58	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	25.588,48	0,01		Allemagne			
199,55	THE CAMPBELLS COMPANY	USD	7.573,98	0,00	197,59	ADIDAS AG	EUR	43.909,01	0,02
49,81	THE CIGNA GROUP	USD	12.464,17	0,01	391,79	ALLIANZ SE-REG	EUR	108.794,51	0,06
291,66	TJX COMPANIES INC	USD	31.933,40	0,02	968,99	BASF SE	EUR	38.610,96	0,02
7,55	TOAST INC-CLASS A	USD	249,56	0,00	1.003,34	BAYER AG-REG	EUR	18.185,76	0,01
60,85	TRAVELERS COS INC/THE	USD	13.283,29	0,01	342,08	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	25.354,28	0,01
374,49	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	14.722,67	0,01	62,10	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	4.219,22	0,00
363,63	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	19.878,56	0,01	97,40	BEIERSDORF AG	EUR	11.334,34	0,01
93,47	UNION PACIFIC CORP	USD	19.316,67	0,01	43,91	CONTINENTAL AG	EUR	2.671,15	0,00
144,32	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	66.163,04	0,04	631,71	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	21.845,68	0,01
102,35	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	11.696,64	0,01	2.224,73	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	34.740,99	0,02
5,30	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	1.693,78	0,00	223,60	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	46.668,74	0,03
388,15	US BANCORP	USD	16.825,10	0,01	3.967,06	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	107.554,25	0,06
112,81	VALERO ENERGY CORP	USD	12.533,07	0,01	1.039,10	DHL GROUP	EUR	33.135,30	0,02
160,95	VENTAS INC	USD	8.590,18	0,00	2.697,93	E.ON SE	EUR	28.470,89	0,02
107,58	VERALTO CORP	USD	9.929,99	0,01	63,25	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	2.621,30	0,00
152,40	VERISIGN INC	USD	28.584,39	0,02	86,25	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2.714,64	0,00
3,30	VERISK ANALYTICS INC	USD	823,29	0,00	54,99	HANNOVER RUECK SE	EUR	12.456,55	0,01
588,20	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	21.317,46	0,01	72,11	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	5.034,76	0,00
44,66	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	16.298,47	0,01	171,58	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	13.638,39	0,01
51,78	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	5.330,97	0,00	1.481,74	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	43.662,81	0,02
13,58	VICI PROPERTIES INC	USD	359,58	0,00	791,99	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	39.986,48	0,02
273,89	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	78.448,52	0,04	118,21	MERCK KGAA	EUR	15.520,15	0,01
65,74	VULCAN MATERIALS CO	USD	15.326,03	0,01	148,45	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	67.858,84	0,04
122,52	WABTEC CORP	USD	21.051,58	0,01	58,85	PUMA SE	EUR	2.450,03	0,00
168,74	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	1.426,76	0,00	1.147,24	SAP SE	EUR	254.406,08	0,15
614,59	WALMART INC	USD	50.324,26	0,03	33,32	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	6.729,71	0,00
291,67	WALT DISNEY CO/THE	USD	29.433,66	0,02	833,97	SIEMENS AG-REG	EUR	147.575,04	0,08
704,48	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	6.748,50	0,00	198,72	SIEMENS ENERGY AG	EUR	9.395,40	0,01
87,66	WASTE MANAGEMENT INC	USD	16.030,48	0,01	285,24	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	13.705,41	0,01
4,16	WATERS CORP	USD	1.399,53	0,00					
145,11	WELLTOWER INC	USD	16.573,66	0,01					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
920,16	VONOVIA SE	EUR	25.318,40	0,01	273,26	NIDEC CORP	JPY	4.498,85	0,00
			1.188.569,07	0,66	232,02	NINTENDO CO LTD	JPY	12.394,98	0,02
	Pays-Bas				1.610,36	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	1.467,23	0,00
26,16	ADYEN NV	EUR	35.274,13	0,02	24,90	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	2.676,03	0,00
63,34	AKZO NOBEL N.V.	EUR	3.444,97	0,00	271,53	NITTO DENKO CORP	JPY	4.196,35	0,00
64,61	ARGENX SE	EUR	36.378,18	0,02	581,06	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	3.120,53	0,00
45,13	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	23.663,87	0,01	257,33	OBAYASHI CORP	JPY	3.105,79	0,00
423,79	ASML HOLDING NV	EUR	269.922,42	0,16	99,61	OMRON CORP	JPY	3.074,82	0,00
20,78	EXOR NV	EUR	1.726,73	0,00	157,72	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1.486,55	0,00
657,77	FERROVIAL SE	EUR	25.061,63	0,01	166,02	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	3.276,05	0,00
444,84	HAVAS NV	EUR	677,29	0,00	215,82	ORIX CORP	JPY	4.241,44	0,00
133,79	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	7.263,62	0,00	83,01	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	4.116,61	0,00
337,46	HEINEKEN NV	EUR	21.756,50	0,01	464,85	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	4.404,19	0,00
3.382,13	ING GROEP NV	EUR	48.021,99	0,04	547,86	RAKUTEN GROUP INC	JPY	2.713,48	0,00
1.003,16	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	29.645,04	0,02	334,78	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	21.515,91	0,02
880,64	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2.904,91	0,00	381,84	RESONA HOLDINGS INC	JPY	2.520,08	0,00
74,75	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	14.080,37	0,01	0,30	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	16,31	0,00
1.613,14	PROSUS NV	EUR	58.056,05	0,04	99,61	SECOM CO LTD	JPY	3.084,01	0,00
2.269,99	STELLANTIS NV	EUR	26.820,16	0,01	157,72	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	3.439,66	0,00
99,87	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	6.815,56	0,00	298,83	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	4.285,67	0,00
934,12	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	21.670,22	0,01	33,20	SHIMANO INC	JPY	4.095,54	0,00
298,58	WOLTERS KLUWER	EUR	44.945,19	0,02	310,80	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	9.491,74	0,01
			678.128,83	0,38	249,87	SHIONOGI & CO LTD	JPY	3.197,31	0,00
	Japon				66,41	SHISEIDO CO LTD	JPY	1.067,06	0,00
232,42	ADVANTEST CORP	JPY	12.327,99	0,02	199,22	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	10.551,91	0,01
33,20	AEON CO LTD	JPY	707,48	0,00	199,22	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	4.731,99	0,00
66,17	AINIS CORP	JPY	678,28	0,00	871,59	SONY GROUP CORP	JPY	16.932,89	0,02
132,81	AJINOMOTO CO INC	JPY	4.941,46	0,00	299,35	SUBARU CORP	JPY	4.869,77	0,00
224,12	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	2.141,54	0,00	157,72	SUMITOMO CORP	JPY	3.117,71	0,00
249,03	ASAHI KASEI CORP	JPY	1.568,86	0,00	290,53	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	4.780,65	0,00
24,14	ASICS CORP	JPY	433,01	0,00	522,95	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	11.350,92	0,02
298,83	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2.644,30	0,00	83,01	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	1.767,27	0,00
74,71	BRIDGESTONE CORP	JPY	2.300,51	0,00	83,01	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	2.364,65	0,00
157,79	CANON INC	JPY	4.696,06	0,00	149,42	SYSMEX CORP	JPY	2.512,90	0,00
16,25	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	655,66	0,00	134,47	TAISEI CORP	JPY	5.148,24	0,00
270,74	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	6.794,53	0,00	196,58	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4.739,53	0,00
41,50	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	4.466,04	0,00	672,37	TDK CORP	JPY	8.035,64	0,00
207,52	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	2.656,05	0,00	232,42	TERUMO CORP	JPY	4.103,97	0,00
27,72	DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	2.809,49	0,00	357,21	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	11.798,95	0,02
636,09	DENSO CORP	JPY	8.122,97	0,00	90,40	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	12.607,90	0,02
91,31	DENTSU GROUP INC	JPY	2.007,18	0,00	141,11	TOKYO GAS CO LTD	JPY	3.556,08	0,00
24,90	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	401,37	0,00	166,02	TOKYU CORP	JPY	1.616,01	0,00
58,11	EISAI CO LTD	JPY	1.450,53	0,00	332,03	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	1.917,57	0,00
1.045,91	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	4.983,67	0,00	1.444,35	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	26.202,86	0,02
166,02	FANUC CORP	JPY	3.996,94	0,00	0,45	TREND MICRO INC	JPY	22,09	0,00
33,20	FAST RETAILING CO LTD	JPY	10.304,92	0,01	83,01	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1.338,85	0,00
249,03	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	4.751,81	0,00	28,47	ZOZO INC	JPY	803,86	0,00
2,83	FUJIKURA LTD	JPY	106,93	0,00				511.280,56	0,28
332,03	FUJITSU LIMITED	JPY	5.360,20	0,00		Espagne			
912,35	HITACHI LTD	JPY	20.713,21	0,02	71,96	AENA SME SA	EUR	13.330,46	0,00
547,86	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	4.849,46	0,00	507,03	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	32.451,06	0,02
75,35	HOYA CORP	JPY	8.609,76	0,00	6.157,98	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	54.622,70	0,03
182,62	ITOCHU CORP	JPY	8.247,76	0,00	844,45	BANCO DE SABADELL SA	EUR	1.487,47	0,00
680,67	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	6.947,49	0,00	16.330,78	BANCO SANTANDER SA	EUR	68.421,24	0,04
240,72	JFE HOLDINGS INC	JPY	2.470,23	0,00	3.560,48	CAIXABANK SA	EUR	17.495,22	0,01
9,24	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	93,44	0,00	607,60	CELLNEX TELECOM SA	EUR	17.396,84	0,01
74,71	KAO CORP	JPY	2.752,00	0,00	314,67	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2.964,85	0,00
116,21	KDDI CORP	JPY	3.378,87	0,00	718,43	ENDESA SA	EUR	14.003,39	0,01
33,20	KEYENCE CORP	JPY	12.374,71	0,02	6.574,42	IBERDROLA SA	EUR	82.057,90	0,05
190,46	KOMATSU LTD	JPY	4.777,60	0,00	1.166,07	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	54.320,74	0,03
2,24	KONAMI GROUP CORP	JPY	190,80	0,00	301,49	REPSOL SA	EUR	3.307,45	0,00
199,22	KUBOTA CORP	JPY	2.112,68	0,00	4.437,31	TELEFONICA SA	EUR	16.394,45	0,01
265,63	KYOCERA CORP	JPY	2.413,29	0,00				378.253,77	0,21
5,37	LASERTEC CORP	JPY	469,82	0,00		Royaume-Uni			
373,54	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	1.722,58	0,00	201,63	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	5.410,13	0,00
707,83	MITSUBISHI CORP	JPY	10.628,85	0,01	219,56	ANTOFAGASTA PLC	GBP	3.962,37	0,00
315,43	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	4.887,56	0,00	99,53	ASSTEAD GROUP PLC	GBP	5.608,81	0,00
166,02	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	2.106,65	0,00	219,06	ASTRAZENECA PLC	GBP	26.027,69	0,02
805,18	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	10.321,72	0,01	91,14	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	820,38	0,00
1.651,87	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	17.584,32	0,02	687,48	AVIVA PLC	GBP	3.658,10	0,00
583,86	MITSUI & CO LTD	JPY	11.147,82	0,01	2.707,73	BARCLAYS PLC	GBP	8.241,27	0,00
498,05	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	3.647,50	0,00	2.640,58	BP PLC	GBP	11.778,84	0,01
268,95	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	6.006,66	0,00	1.570,19	BT GROUP PLC	GBP	2.567,29	0,00
32,04	MONOTARO CO LTD	JPY	493,73	0,00	702,80	CENTRICA PLC	GBP	1.065,73	0,00
269,00	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	5.350,06	0,00	193,03	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	13.586,39	0,01
323,73	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	4.778,16	0,00	265,71	COMPASS GROUP PLC	GBP	8.028,35	0,00
107,91	NEC CORP	JPY	8.537,65	0,00	333,69	DIAGEO PLC	GBP	9.610,91	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
592,43	GSK PLC	GBP	9.054,29	0,01	1.436,15	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	3.054,20	0,00
2.754,98	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	24.556,42	0,02	552,25	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	11.496,65	0,01
1.506,35	KINGFISHER PLC	GBP	4.252,19	0,00	5,76	PRO MEDICUS LTD	AUD	808,25	0,00
448,83	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	2.975,10	0,00	51,14	QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	257,39	0,00
1.018,26	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2.655,96	0,00	496,94	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	5.353,85	0,00
9.394,06	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	5.840,98	0,00	25,70	REA GROUP LTD	AUD	3.364,76	0,00
81,51	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	10.441,08	0,01	2.420,69	SCENTRE GROUP	AUD	4.658,98	0,00
1.185,44	NATIONAL GRID PLC	GBP	12.782,47	0,01	3.721,76	SOUTH32 LTD	AUD	7.100,45	0,00
70,72	NEXT PLC	GBP	7.624,37	0,00	1.942,98	STOCKLAND	AUD	5.233,19	0,00
414,63	PEARSON PLC	GBP	6.033,32	0,00	113,04	SUNCORP GROUP LTD	AUD	1.205,84	0,00
2,16	PENTAIR PLC	USD	197,38	0,00	691,29	TRANSURBAN GROUP	AUD	5.193,99	0,00
319,23	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	1.847,94	0,00	243,88	WESFARMERS LTD	AUD	9.788,58	0,01
485,18	PRUDENTIAL PLC	GBP	3.507,97	0,00	549,18	WESTPAC BANKING CORP	AUD	9.959,71	0,01
112,64	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	6.179,16	0,00	1,25	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	84,94	0,00
487,73	RELX PLC	GBP	20.090,07	0,02	205,94	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	3.523,42	0,00
160,93	RIO TINTO LTD	AUD	10.606,83	0,01				146.229,90	0,08
173,74	RIO TINTO PLC	GBP	9.313,64	0,01		Finlande			
6,49	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	93,76	0,00	477,91	KONE OYJ-B	EUR	21.079,36	0,01
1.103,05	SHELL PLC	GBP	30.999,51	0,03	78,19	NESTE OYJ	EUR	889,74	0,00
217,98	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	2.452,88	0,00	6.656,92	NOKIA OYJ	EUR	26.703,58	0,01
342,33	SMITHS GROUP PLC	GBP	6.679,24	0,00	2.808,75	NORDEA BANK ABP	EUR	27.676,61	0,02
275,01	SSE PLC	GBP	5.006,78	0,00	487,18	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	18.004,41	0,01
547,19	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	6.140,03	0,00	97,53	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2.431,08	0,00
1.439,28	TESCO PLC	GBP	6.016,70	0,00				96.784,78	0,05
260,04	UNILEVER PLC	GBP	13.423,67	0,01		Belgique			
4.646,14	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3.601,84	0,00	924,21	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	41.848,59	0,02
129,66	WHITBREAD PLC	GBP	4.335,57	0,00	279,59	KBC GROUP NV	EUR	19.557,94	0,01
328,80	WPP PLC	GBP	3.087,83	0,00	167,18	UCB SA	EUR	30.154,46	0,02
			320.163,24	0,18				91.560,99	0,05
	Canada					Irlande			
3,69	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	261,83	0,00	118,70	ACCENTURE PLC-CL A	USD	37.844,84	0,03
234,58	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	11.784,33	0,01	120,06	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	6.582,07	0,00
143,52	BANK OF MONTREAL	CAD	12.620,90	0,01	182,45	EXPERIAN PLC	GBP	7.134,27	0,00
209,26	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	10.178,86	0,01	54,10	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	12.722,64	0,01
410,64	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	20.173,40	0,01	65,91	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	22.061,83	0,01
318,59	BROOKFIELD CORP	CAD	16.586,53	0,01				86.345,65	0,05
102,18	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	9.399,12	0,00		Danemark			
165,19	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	10.833,92	0,01	1,58	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	2.290,41	0,00
10,94	DOLLARAMA INC	CAD	966,76	0,00	168,92	DANSKE BANK A/S	DKK	4.330,22	0,00
664,07	ENBRIDGE INC	CAD	25.530,33	0,01	40,18	DSV A/S	DKK	7.730,49	0,01
77,15	IMPERIAL OIL LTD	CAD	4.306,64	0,00	22,58	GENMAB A/S	DKK	4.240,22	0,00
68,65	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	11.322,03	0,01	76,70	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	3.935,20	0,00
698,02	KEYERA CORP	CAD	19.336,03	0,01	501,54	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	39.396,86	0,03
207,56	KINROSS GOLD CORP	CAD	1.746,13	0,00	45,13	PANDORA A/S	DKK	7.479,17	0,00
57,03	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	6.797,72	0,00	301,53	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	3.721,68	0,00
30,05	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	10.414,07	0,01				73.124,25	0,04
579,91	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	16.137,35	0,01		Suède			
160,37	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	13.242,69	0,01	274,09	ASSA ABLOY AB-B	SEK	7.346,98	0,00
151,41	NUTRIEN LTD	CAD	6.136,72	0,00	810,74	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	11.228,25	0,02
16,68	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	305,64	0,00	122,11	BOLIDEN AB	SEK	3.109,74	0,00
730,06	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	24.433,04	0,01	1.444,30	ERICSSON LM-B SHS	SEK	10.647,50	0,02
203,54	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	22.229,74	0,01	291,14	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	7.061,20	0,00
250,23	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	24.124,20	0,01	58,11	EVOLUTION AB	SEK	4.064,39	0,00
415,54	TC ENERGY CORP	CAD	17.541,48	0,01	288,45	SANDVIK AB	SEK	4.691,67	0,00
264,96	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	12.777,91	0,01	6,17	SKF AB-B SHARES	SEK	105,04	0,00
2,32	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	182,36	0,00	449,32	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	4.208,76	0,00
			309.369,73	0,17	202,04	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	3.617,63	0,00
	Italie				67,11	VOLVO AB-A SHS	SEK	1.487,22	0,00
9.472,11	ENEL SPA	EUR	61.210,35	0,03	308,71	VOLVO AB-B SHS	SEK	6.801,15	0,00
2.543,20	ENI SPA	EUR	31.241,41	0,02				64.369,53	0,04
149,71	FERRARI NV	EUR	57.942,00	0,03		Hong-Kong			
895,52	GENERALI	EUR	22.917,77	0,01	1.776,38	AIA GROUP LTD	HKD	11.668,08	0,01
16.173,89	INTESA SANPAOLO	EUR	58.634,10	0,03	871,59	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2.537,10	0,00
3,92	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	186,27	0,00	664,07	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	2.471,48	0,00
2.088,66	SNAM SPA	EUR	8.383,38	0,00	0,89	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	64,72	0,00
4.683,58	TELECOM ITALIA SPA	EUR	1.083,88	0,00	664,07	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	2.556,71	0,00
1.776,43	UNICREDIT SPA	EUR	64.224,74	0,05	182,62	HANG SENG BANK LTD	HKD	2.035,78	0,00
			305.823,90	0,17	4.171,75	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	3.022,49	0,00
	Australie				290,53	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	9.992,46	0,01
496,39	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	7.949,41	0,00	1.336,43	LINK REIT	HKD	5.121,99	0,00
499,96	BRAMBLES LTD	AUD	5.397,56	0,00	484,38	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	1.169,79	0,00
185,52	COLES GROUP LTD	AUD	1.966,48	0,00	332,03	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	2.891,79	0,00
266,87	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	22.948,87	0,02				43.532,39	0,02
151,74	COMPUTERSHARE LTD	AUD	2.890,68	0,00		Autriche			
57,86	CSL LTD	AUD	9.141,44	0,01	3.281,47	AMS-OSRAM AG	CHF	19.478,81	0,02
663,96	GOODMAN GROUP	AUD	13.278,07	0,01	102,35	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	5.730,33	0,00
93,05	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	11.573,19	0,01					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
68,76	VERBUND AG	EUR	4.516,97	0,00
			29.726,11	0,02
	Singapour			
429,15	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	12.464,33	0,01
30,11	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	93,20	0,00
3.245,63	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	6.640,88	0,00
307,13	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	7.412,51	0,00
			26.610,92	0,01
	Norvège			
273,68	DNB BANK ASA	NOK	4.955,19	0,00
1.965,69	NORSK HYDRO ASA	NOK	9.809,77	0,01
603,47	ORKLA ASA	NOK	4.736,05	0,00
			19.501,01	0,01
	Luxembourg			
549,97	ARCELORMITTAL	EUR	11.576,54	0,01
266,16	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	5.310,26	0,00
			16.886,80	0,01
	Argentine			
10,88	MERCADOLIBRE INC	USD	16.773,72	0,01
			16.773,72	0,01
	Portugal			
3.086,69	EDP	EUR	8.953,70	0,01
424,92	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	6.360,32	0,00
			15.314,02	0,01
	Jersey			
101,10	APTIV PLC	USD	5.541,61	0,00
			5.541,61	0,00
	Israël			
3,53	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	597,15	0,00
8,36	NICE LTD	ILS	1.291,18	0,00
33,16	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	662,34	0,00
13,71	WIX.COM LTD	USD	2.665,52	0,00
			5.216,19	0,00
	Macao			
1.993,50	SANDS CHINA LTD	HKD	4.860,91	0,00
			4.860,91	0,00
	Nouvelle-Zélande			
166,35	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	3.243,32	0,00
			3.243,32	0,00
			49.739.288,63	27,54
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
	Etats-Unis			
7.027,99	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	6.576,04	0,00
			6.576,04	0,00
			6.576,04	0,00
Warrants				
	Canada			
0,30	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Fonds				
Organismes de placement collectif				
	Luxembourg			
20.000,00	BFI LUX BFI GBL SHORT DURTN HY BDS ICZ*	EUR	2.083.978,38	1,15
4.313,47	LUMY-MW TOPS UCITS-BUSDACC	USD	1.132.158,19	0,63
6.500,00	MFM FU LUX-MFM GL CO OP-ICHF	CHF	739.245,00	0,41
7.850,00	NORDEA 1-ALPHA 15MA-HBI	CHF	693.066,30	0,38
8.000,00	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA HIF	CHF	1.099.040,00	0,61
5.107,86	REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP	USD	1.229.451,74	0,68
113.250,00	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	10.718.265,83	5,94
21.100,00	SWC-MMF RESPONSIBLE CHF DT	CHF	2.076.240,00	1,15
			19.771.445,44	10,95
	Irlande			
11.600,00	INVECO PHYSICAL GOLD ETC	USD	2.645.024,27	1,46
789.833,17	ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-A	USD	4.087.262,33	2,27
1.500,00	LGT EM FRONTIER LC BD-K USD	USD	1.568.154,03	0,87
20.214,72	TWELVE CAT BOND-SH1 CHF ACC	CHF	2.586.675,19	1,43
			10.887.115,82	6,03

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
Suisse				
1.890,90	BB BIOTECH AG-REG	CHF	66.938,03	0,03
19.142,00	UBS ETC ON CMCI COMP USD	USD	2.654.237,48	1,47
			2.721.175,51	1,50
			33.379.736,77	18,48
Total portefeuille-titres			173.880.265,32	96,26
* Voir note 12				

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	173.880.265,32	96,26
Avoirs en banque	6.862.688,12	3,80
Autres actifs et passifs	(110.583,63)	(0,06)
Total actif net	180.632.369,81	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) (en CHF)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	CHF
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		214.163.017,57
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		54.730.314,04
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	268.893.331,61
Avoirs en banque		7.597.027,60
A recevoir sur vente de titres		6.389,65
A recevoir sur vente d'actions		74.624,92
Remboursement sur taxes à recevoir		179,95
Dividendes à recevoir		508.043,44
Charges constatées d'avance et autres actifs		7.928,32
Total actifs		277.087.525,49
Passifs		
Charges à payer		877.463,15
Autres charges		38.411,60
A payer sur rachat d'actions		27.514,18
Distribution de dividendes et autres passifs		1.640,37
Total passifs		945.029,30
Actifs nets à la fin de l'année		276.142.496,19

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	CHF
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	1.941.692,90
Intérêts sur obligations	2e	872.640,94
Intérêts bancaires		53.314,61
Autres revenus		20.020,92
Total revenus		2.887.669,37
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	3.127.974,34
Commission de banque dépositaire	4	51.886,99
Frais d'administration		83.694,98
Frais professionnels		68.624,17
Frais de distribution		3.785,26
Frais de transaction	2k	8.439,64
Taxe d'abonnement	3	122.593,64
Intérêts bancaires et charges		3.085,28
Autres charges		27.246,93
Total charges		3.497.331,23
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(609.661,86)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	5.165.736,99
Change		(2.210,49)
Contrats de changes à terme		(33,29)
Options	2j	(48.488,00)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		4.505.343,35
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		15.900.039,45
Contrats de changes à terme		0,95
Options		12.496,00
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		20.417.879,75
Souscriptions		22.002.166,03
Rachats		(6.883.913,11)
Actifs nets en début d'exercice		240.606.363,52
Actifs nets à la fin de l'année		276.142.496,19

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
R CHF	1.661.197,27	30.434,22	(29.102,15)	1.662.529,34
N CHF	1.968.234,92	1.644.374,43	(260.551,66)	3.352.057,69

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Suisse				
82.206,94	ABB LTD-REG	CHF	4.033.894,50	1,46
4.081,27	ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	190.595,54	0,07
9.864,40	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	220.568,06	0,08
25.915,58	ALCON INC	CHF	1.992.908,32	0,72
1.082,62	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	179.281,18	0,06
359,78	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	80.591,41	0,03
6.588,09	ARBONIA AG	CHF	73.654,85	0,03
70.069,98	ARYZTA AG	CHF	111.060,91	0,04
6.053,78	AVOLTA AG	CHF	219.994,45	0,08
1.551,59	BACHEM HOLDING AG	CHF	89.837,28	0,03
2.469,02	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	405.165,75	0,15
1.452,20	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	121.258,57	0,04
194,12	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	233.725,56	0,08
508,64	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	304.931,34	0,11
1.168,48	BKW AG	CHF	175.505,46	0,06
448,45	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	85.653,11	0,03
427,91	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	139.499,71	0,05
187,59	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	121.559,09	0,04
2.682,74	CALIDA HOLDING-REG	CHF	65.056,46	0,02
1.887,11	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	154.743,13	0,06
51,33	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	516.902,39	0,19
5,60	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	559.973,70	0,20
246,87	CHUBB LTD	USD	61.816,72	0,02
27.670,17	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	3.815.716,04	1,38
13.988,14	CLARIANT AG-REG	CHF	141.140,36	0,05
429,01	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	13.303,16	0,00
477,38	COMET HOLDING AG-REG	CHF	118.628,33	0,04
578,64	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	77.074,78	0,03
2.290,29	DKSH HOLDING AG	CHF	154.136,68	0,06
1.166,15	DOCMORRIS AG	CHF	23.299,58	0,01
189,92	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	122.311,32	0,04
265,20	DSM-FIRMENICH AG	EUR	24.320,19	0,01
136,73	EMMI AG-REG	CHF	100.631,01	0,04
370,05	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	226.285,14	0,08
4.166,67	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	286.041,96	0,10
1.066,75	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	232.124,78	0,08
100,80	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	76.100,43	0,03
4.988,90	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	83.813,50	0,03
4.156,40	GALDERMA GROUP AG	CHF	418.300,58	0,15
3.063,52	GALENICA AG	CHF	227.772,92	0,08
1.746,65	GEBERIT AG-REG	CHF	898.826,76	0,33
414,38	GIVAUDAN-REG	CHF	1.643.433,21	0,60
1.949,64	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	291.276,48	0,11
28.055,15	HOLCIM LTD	CHF	2.450.897,82	0,89
1.167,08	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	86.597,23	0,03
114,33	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	118.443,77	0,04
53,20	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	106.075,82	0,04
10.844,82	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	636.157,37	0,23
426,98	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	115.498,08	0,04
2.959,46	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	614.976,00	0,22
1.766,72	KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	37.719,41	0,01
1.551,13	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	89.189,81	0,03
8.820,99	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	661.926,77	0,24
3.738,76	LONZA GROUP AG-REG	CHF	2.003.226,39	0,73
1.185,28	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	75.739,24	0,03
4.465,79	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	46.354,90	0,02
547,37	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	160.380,67	0,06
3.095,72	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	44.330,73	0,02
134.669,01	NESTLE SA-REG	CHF	10.084.015,34	3,66
105.192,93	NOVARTIS AG-REG	CHF	9.330.612,54	3,38
15.898,12	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	55.802,40	0,02
1.179,68	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1.451.003,85	0,53
2.574,95	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	331.910,50	0,12
1.644,92	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	445.116,09	0,16
35.972,71	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	9.191.027,52	3,33
21.648,58	SANDOZ GROUP AG	CHF	804.677,84	0,29
1.357,47	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	335.973,72	0,12
1.714,92	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	429.415,83	0,16
957,09	SENSIRION HOLDING AG	CHF	53.022,70	0,02
1.151,68	SFS GROUP AG	CHF	144.650,91	0,05
7.611,44	SGS SA-REG	CHF	691.727,90	0,25
277,19	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	273.306,36	0,10

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
17.056,33	SIG GROUP AG	CHF	304.967,22	0,11
7.736,04	SIKA AG-REG	CHF	1.669.436,71	0,60
6.601,62	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	40.269,90	0,01
2.589,88	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	767.380,96	0,28
285,59	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	124.944,13	0,05
986,11	STMICROELECTRONICS NV	EUR	22.464,50	0,01
5.784,53	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	660.882,36	0,24
1.115,75	SULZER AG-REG	CHF	146.162,94	0,05
9.426,69	SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	302.596,77	0,11
1.409,73	SWISSCOM AG-REG	CHF	711.210,70	0,26
1.486,26	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	1.039.789,96	0,38
4.277,73	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	422.639,96	0,15
700,90	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	243.913,34	0,09
15.172,49	SWISS RE AG	CHF	1.990.630,35	0,72
823,16	TECAN GROUP AG-REG	CHF	166.772,49	0,06
3.368,24	TEMENOS AG - REG	CHF	215.904,30	0,08
729,83	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	92.688,71	0,03
166.420,92	UBS GROUP AG-REG	CHF	4.614.852,03	1,67
1.282,34	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	135.415,08	0,05
1.426,07	VAT GROUP AG	CHF	488.855,55	0,18
1.985,11	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	126.252,79	0,05
233,32	YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	76.413,08	0,03
13,53	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	111.509,43	0,04
7.518,11	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	4.050.759,59	1,47
			78.509.205,06	28,44
Etats-Unis				
376,97	3M CO	USD	44.101,70	0,02
785,58	ABBVIE INC	USD	126.514,51	0,05
262,55	ADDOBE INC	USD	105.809,44	0,04
824,69	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	90.278,32	0,03
5,95	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	723,85	0,00
115,82	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	30.444,90	0,01
480,89	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	41.686,35	0,02
253,89	ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	4.519,02	0,00
97,79	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	18.479,90	0,01
285,72	ALLSTATE CORP	USD	49.921,91	0,02
782,03	ALPHABET INC-CL A	USD	134.163,83	0,05
4.604,15	ALPHABET INC-CL C	USD	794.637,07	0,30
4.304,79	AMAZON.COM INC	USD	855.912,79	0,32
384,99	AMERICAN EXPRESS CO	USD	103.552,00	0,04
771,21	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	50.882,23	0,02
254,52	AMERICAN TOWER CORP	USD	42.306,68	0,02
307,51	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	34.694,51	0,01
88,66	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	42.780,63	0,02
267,28	AMGEN INC	USD	63.134,91	0,02
1.245,28	AMPHENOL CORP-CL A	USD	78.378,98	0,03
273,03	ANALOG DEVICES INC	USD	52.571,07	0,02
6.945,39	APPLE INC	USD	1.576.255,87	0,58
493,26	APPLIED MATERIALS INC	USD	72.700,46	0,03
417,15	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	19.099,44	0,01
362,39	ARISTA NETWORKS INC	USD	36.301,24	0,01
4.178,97	AT&T INC	USD	86.237,00	0,03
360,07	ATMOS ENERGY CORP	USD	45.447,62	0,02
346,76	AUTODESK INC	USD	92.885,23	0,03
258,43	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	68.559,58	0,02
12,13	AUTOZONE INC	USD	35.198,10	0,01
161,72	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	32.240,38	0,01
205,77	AVANTOR INC	USD	3.929,14	0,00
14,28	AVERY DENNISON CORP	USD	2.421,82	0,00
1.352,30	BAKER HUGHES CO	USD	50.272,47	0,02
0,16	BALL CORP	USD	8,05	0,00
3.233,06	BANK OF AMERICA CORP	USD	128.775,69	0,05
845,49	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	58.870,56	0,02
346,76	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	9.163,74	0,00
126,53	BECTON DICKINSON AND CO	USD	26.014,56	0,01
392,42	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	161.204,90	0,06
131,08	BIOGEN INC	USD	18.165,97	0,01
173,38	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	10.328,06	0,00
92,28	BLACKROCK INC	USD	85.729,43	0,03
293,91	BLACKSTONE INC	USD	45.926,82	0,02
424,05	BLOCK INC	USD	32.662,31	0,01
19,74	BOOKING HOLDINGS INC	USD	88.884,11	0,03
25,95	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	3.027,10	0,00
988,18	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	50.653,35	0,02
2.057,66	BROADCOM INC	USD	432.337,49	0,16
142,83	BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	USD	29.266,17	0,01
323,45	BXP INC	USD	21.797,47	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
45,38	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	4.249,42	0,00	281,12	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	17.408,31	0,01
63,26	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	17.226,46	0,01	149,96	FOX CORP - CLASS B	USD	6.216,39	0,00
313,96	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	50.738,74	0,02	1.236,24	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	42.663,94	0,02
245,68	CARDINAL HEALTH INC	USD	26.333,14	0,01	59,56	GARTNER INC	USD	26.149,82	0,01
55,47	CARLISLE COS INC	USD	18.542,44	0,01	370,49	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	26.250,01	0,01
245,73	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	11.244,23	0,00	626,20	GEN DIGITAL INC	USD	15.538,42	0,01
619,31	CARRIER GLOBAL CORP	USD	38.312,01	0,01	763,65	GENERAL ELECTRIC	USD	115.431,38	0,04
17,52	CARVANA CO	USD	3.229,54	0,00	512,05	GENERAL MILLS INC	USD	29.592,94	0,01
319,59	CATERPILLAR INC	USD	105.068,72	0,04	104,71	GENERAL MOTORS CO	USD	5.055,25	0,00
140,56	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	24.890,85	0,01	179,73	GE VERNOVA INC	USD	53.578,42	0,02
52,94	CBRE GROUP INC - A	USD	6.299,01	0,00	679,97	GILEAD SCIENCES INC	USD	56.922,44	0,02
239,57	CENCORA INC	USD	48.781,95	0,02	321,88	GODADDY INC - CLASS A	USD	57.574,50	0,02
246,90	CENTENE CORP	USD	13.555,33	0,00	162,91	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	84.544,39	0,03
4,71	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	364,40	0,00	1.406,11	HALLIBURTON CO	USD	34.648,86	0,01
72,30	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	22.459,71	0,01	261,26	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	25.902,61	0,01
311,27	CHENIERE ENERGY INC	USD	60.613,74	0,02	146,98	HCA HEALTHCARE INC	USD	39.981,08	0,01
998,47	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	54.564,64	0,02	148,46	HERSHEY CO/THE	USD	22.785,55	0,01
380,53	CINTAS CORP	USD	63.006,63	0,02	1.152,05	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	22.291,01	0,01
2.065,83	CISCO SYSTEMS INC	USD	110.835,03	0,04	339,56	HOLOGIC INC	USD	22.184,64	0,01
846,20	CITIGROUP INC	USD	53.981,46	0,02	456,16	HOME DEPOT INC	USD	160.810,64	0,06
237,35	CME GROUP INC	USD	49.954,73	0,02	108,78	HOWMET AEROSPACE INC	USD	10.782,27	0,00
749,40	CMS ENERGY CORP	USD	45.266,43	0,02	68,26	HUMANA INC	USD	15.694,49	0,01
1.893,36	COCA-COLA CO/THE	USD	106.832,76	0,04	245,96	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	56.521,11	0,02
579,37	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	40.378,01	0,01	208,18	ILLUMINA INC	USD	25.212,10	0,01
60,65	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	13.647,23	0,00	560,58	INCYTE CORP	USD	35.090,65	0,01
1.199,41	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	98.818,66	0,04	1.940,69	INTEL CORP	USD	35.264,06	0,01
1.923,09	COMCAST CORP-CLASS A	USD	65.409,38	0,02	396,46	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	53.540,05	0,02
903,85	CONAGRA BRANDS INC	USD	22.731,14	0,01	478,04	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	23.316,72	0,01
477,80	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	38.638,35	0,01	472,33	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	94.100,93	0,03
127,24	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	25.484,36	0,01	206,91	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	15.854,79	0,01
708,97	COPART INC	USD	36.874,48	0,01	203,94	INTUIT INC	USD	116.163,93	0,04
723,72	CORNING INC	USD	31.167,80	0,01	192,88	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	91.240,11	0,03
555,33	CORTEVA INC	USD	28.667,15	0,01	49,34	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	7.838,06	0,00
195,73	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	162.536,55	0,06	16,97	JACOBS SOLUTIONS INC	USD	2.055,41	0,00
621,69	CRH PLC	USD	52.127,74	0,02	144,36	JM SMUCKER CO/THE	USD	14.407,30	0,01
82,05	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	25.443,45	0,01	1.403,54	JOHNSON & JOHNSON	USD	183.956,01	0,07
256,38	CROWN CASTLE INC	USD	21.088,27	0,01	699,22	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	50.016,94	0,02
1.268,59	CSX CORP	USD	37.100,50	0,01	1.191,84	JPMORGAN CHASE & CO	USD	258.919,35	0,09
562,94	CVS HEALTH CORP	USD	22.902,12	0,01	23,07	JUNIPER NETWORKS INC	USD	783,01	0,00
400,38	DANAHER CORP	USD	83.293,81	0,03	319,17	KELLANOVA	USD	23.420,94	0,01
87,29	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	14.769,48	0,01	364,82	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	43.325,56	0,02
122,72	DEERE & CO	USD	47.123,32	0,02	6,25	KLA CORP	USD	3.568,47	0,00
74,20	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	7.749,71	0,00	621,69	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	17.302,67	0,01
264,23	DECOM INC	USD	18.623,18	0,01	1.132,31	KROGER CO	USD	62.751,14	0,02
30,76	DICKS SPORTING GOODS INC	USD	6.379,49	0,00	35,07	LABCORP HOLDINGS INC	USD	7.289,53	0,00
501,02	DOCUSIGN INC	USD	40.838,47	0,01	334,68	LAM RESEARCH CORP	USD	21.908,00	0,01
120,82	DOLLAR GENERAL CORP	USD	8.301,86	0,00	13,85	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	644,83	0,00
174,06	DOLLAR TREE INC	USD	11.821,26	0,00	15,81	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	2.063,73	0,00
760,82	DOMINION ENERGY INC	USD	37.137,13	0,01	63,47	LENNAR CORP-A	USD	7.844,72	0,00
300,85	DOVER CORP	USD	51.150,64	0,02	231,88	LINDE PLC	USD	87.984,10	0,03
542,25	DOW INC	USD	19.721,13	0,01	54,28	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	6.370,04	0,00
231,82	DRAFTKINGS INC-CL A	USD	7.815,55	0,00	508,96	LOEWS CORP	USD	39.063,72	0,01
412,40	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	28.498,15	0,01	322,02	LOWES COS INC	USD	72.026,37	0,03
277,79	EATON CORP PLC	USD	83.548,48	0,03	113,92	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	7.667,90	0,00
676,12	EBAY INC	USD	37.960,02	0,01	421,84	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	53.331,97	0,02
443,08	EDISON INTERNATIONAL	USD	32.059,82	0,01	60,65	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	12.423,76	0,00
474,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	31.801,15	0,01	239,49	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	60.543,57	0,02
367,22	ELECTRONIC ARTS INC	USD	48.689,74	0,02	231,02	MARSH & MCLENNAN COS	USD	44.471,94	0,02
112,73	ELEVANCE HEALTH INC	USD	37.689,01	0,01	161,49	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	16.164,54	0,01
402,00	ELI LILLY & CO	USD	281.255,81	0,10	580,71	MASCO CORP	USD	38.192,48	0,01
471,38	EMERSON ELECTRIC CO	USD	52.942,91	0,02	392,19	MASTERCARD INC - A	USD	187.162,16	0,07
167,92	ENPHASE ENERGY INC	USD	10.451,95	0,00	262,49	MATCH GROUP INC	USD	7.781,28	0,00
53,04	EQUINIX INC	USD	45.320,39	0,02	303,47	MCDONALDS CORP	USD	79.728,14	0,03
1,06	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	45,40	0,00	102,43	MCKESSON CORP	USD	52.902,88	0,02
511,10	EQUITY RESIDENTIAL	USD	33.238,89	0,01	1.356,42	MERCK & CO. INC.	USD	122.290,45	0,04
183,60	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	12.476,43	0,00	408,35	METLIFE INC	USD	30.302,32	0,01
943,00	EXELON CORP	USD	32.167,74	0,01	684,58	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	52.214,51	0,02
341,61	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	34.293,46	0,01	3.189,57	MICROSOFT CORP	USD	1.218.400,62	0,45
41,64	F5 INC	USD	9.489,05	0,00	244,01	MODERNA INC	USD	9.195,17	0,00
0,39	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	169,22	0,00	26,52	MOLINA HEALTHCARE INC	USD	6.995,73	0,00
121,77	FEDEX CORP	USD	31.046,58	0,01	820,51	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	44.415,99	0,02
285,73	FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	44.945,75	0,02	598,38	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	28.503,21	0,01
75,54	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	3.843,14	0,00	16,62	MOODYS CORP	USD	7.131,09	0,00
876,27	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	64.143,03	0,02	655,70	MORGAN STANLEY	USD	74.708,30	0,03
446,17	FISERV INC	USD	83.062,17	0,03	211,74	NETAPP INC	USD	22.275,07	0,01
2.039,39	FORD MOTOR CO	USD	18.297,72	0,01	242,14	NETFLIX INC	USD	195.596,81	0,07
25,50	FORTINET INC	USD	2.183,25	0,00	60,40	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	7.472,14	0,00
467,10	FORTIVE CORP	USD	31.749,03	0,01	1.296,17	NEWMONT CORP	USD	43.722,06	0,02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
964,88	NEXTERA ENERGY INC	USD	62.689,00	0,02	188,36	VULCAN MATERIALS CO	USD	43.911,12	0,02
581,02	NIKE INC -CL B	USD	39.845,10	0,01	351,04	WABTEC CORP	USD	60.315,58	0,02
135,80	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	28.885,30	0,01	517,93	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	4.379,41	0,00
206,44	NUCOR CORP	USD	21.835,12	0,01	1.760,89	WALMART INC	USD	144.185,73	0,05
31,38	NUTANIX INC - A	USD	1.739,72	0,00	846,35	WALT DISNEY CO/THE	USD	85.408,05	0,03
11.223,49	NVIDIA CORP	USD	1.365.943,44	0,50	2.097,67	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	20.094,28	0,01
3,70	NVR INC	USD	27.411,48	0,01	251,15	WASTE MANAGEMENT INC	USD	45.929,45	0,02
773,66	ONEOK INC	USD	70.395,60	0,03	26,48	WATERS CORP	USD	8.904,19	0,00
920,91	ORACLE CORP	USD	139.077,67	0,05	443,93	WELLTOWER INC	USD	50.704,61	0,02
400,98	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	33.654,50	0,01	350,90	WESTERN DIGITAL CORP	USD	18.963,06	0,01
509,43	PACCAR INC	USD	48.024,63	0,02	1.109,48	WEYERHAEUSER CO	USD	28.304,65	0,01
393,00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	64.808,35	0,02	1.096,63	WILLIAMS COS INC	USD	53.787,41	0,02
121,15	PARKER HANNIFIN CORP	USD	69.833,51	0,03	70,41	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	11.815,81	0,00
629,11	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	48.662,08	0,02	32,02	WW GRAINGER INC	USD	30.589,00	0,01
764,53	PEPSICO INC	USD	105.358,89	0,04	239,73	YUM! BRANDS INC	USD	29.148,17	0,01
3.266,58	PFIZER INC	USD	78.540,02	0,03	265,89	ZOETIS INC	USD	39.261,83	0,01
531,78	PHILLIPS 66	USD	54.907,26	0,02	530,36	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	39.226,30	0,01
302,76	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	52.914,63	0,02				20.448.146,20	7,40
240,92	PPG INDUSTRIES INC	USD	26.080,95	0,01		France			
171,23	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	12.012,68	0,00	831,24	AIRBUS SE	EUR	120.740,04	0,04
1.001,03	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	152.093,34	0,06	1.075,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	158.305,58	0,06
531,31	PROGRESSIVE CORP	USD	115.375,85	0,04	3.393,31	AXA SA	EUR	109.290,35	0,04
478,51	PROLOGIS INC	USD	45.838,53	0,02	1.860,19	BNP PARIBAS	EUR	103.379,97	0,04
261,14	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	28.051,65	0,01	1.274,53	CANAL+SA	EUR	2.727,07	0,00
213,80	PTC INC	USD	35.626,46	0,01	350,48	CAPGEMINI SE	EUR	52.016,85	0,02
189,70	PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	10.561,21	0,00	281,31	CARREFOUR SA	EUR	3.624,66	0,00
27,76	QORVO INC	USD	1.759,57	0,00	720,46	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	57.943,04	0,02
688,69	QUALCOMM INC	USD	95.880,60	0,03	1.537,57	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	19.176,52	0,01
74,18	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	10.442,43	0,00	1.232,29	DANONE	EUR	75.307,57	0,03
51,61	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	33.317,22	0,01	966,76	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	30.393,08	0,01
191,04	RESMED INC	USD	39.594,56	0,01	3.765,26	ENGIE	EUR	54.098,03	0,02
263,13	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	6.083,40	0,00	562,39	ESSILORLUXOTTICA	EUR	124.343,29	0,05
0,57	RPM INTERNATIONAL INC	USD	63,45	0,00	62,35	HERMES INTERNATIONAL	EUR	135.870,07	0,05
197,04	S&P GLOBAL INC	USD	88.936,57	0,03	138,11	KERING	EUR	30.878,36	0,01
620,12	SALESFORCE INC	USD	187.893,07	0,07	277,39	LA FRANCAISE DES JEUX SACA	EUR	9.689,13	0,00
131,49	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	24.286,26	0,01	698,46	LEGRAND SA	EUR	61.640,48	0,02
1.579,90	SCHLUMBERGER LTD	USD	54.896,43	0,02	432,92	LOREAL	EUR	138.884,58	0,05
842,34	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	56.498,57	0,02	1.274,53	LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	1.806,09	0,00
129,13	SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	9.652,39	0,00	492,38	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	293.647,82	0,11
643,33	SEMPRA	USD	51.143,87	0,02	1.803,79	MICHELIN (CGDE)	EUR	53.830,07	0,02
137,23	SERVICENOW INC	USD	131.843,45	0,05	3.376,46	ORANGE	EUR	30.507,63	0,01
229,65	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	70.749,03	0,03	415,56	PERNOD RICARD SA	EUR	42.508,15	0,02
285,63	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	44.578,87	0,02	149,60	PUBLICIS GROUPE	EUR	14.459,91	0,00
258,52	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	20.777,01	0,01	117,73	RENAULT SA	EUR	5.198,34	0,00
142,02	SMITH (A.O.) CORP	USD	8.779,02	0,00	2.123,36	SANOFI	EUR	186.792,23	0,07
271,58	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	38.003,87	0,01	41,88	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	7.416,79	0,00
295,62	SOLVENTUM CORP	USD	17.698,54	0,01	1.055,18	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	238.547,75	0,09
590,53	STARBUCKS CORP	USD	48.835,69	0,02	1.401,28	SOCIETE GENERALE SA	EUR	35.716,16	0,01
404,79	STATE STREET CORP	USD	36.006,22	0,01	105,12	SODEXO SA	EUR	7.847,66	0,00
4,95	STERIS PLC	USD	922,11	0,00	190,36	THALES SA	EUR	24.769,31	0,01
172,66	STRYKER CORP	USD	56.341,34	0,02	4.696,79	TOTALENERGIES SE	EUR	235.239,19	0,09
123,20	SYNOPSYS INC	USD	54.190,29	0,02	1.133,72	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	28.843,47	0,01
220,23	TARGA RESOURCES CORP	USD	35.626,81	0,01	968,45	VINCI SA	EUR	90.647,42	0,03
234,33	TARGET CORP	USD	28.708,45	0,01	1.274,53	VIVENDI SE	EUR	3.077,52	0,00
1.292,60	TESLA INC	USD	473.081,41	0,18				2.589.164,18	0,94
431,42	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	73.314,43	0,03		Allemagne			
571,74	THE CAMPBELL'S COMPANY	USD	21.700,46	0,01	394,01	ADIDAS AG	EUR	87.559,01	0,03
142,70	THE CIGNA GROUP	USD	35.711,52	0,01	635,74	ALLIANZ SE-REG	EUR	176.535,60	0,06
999,57	TJX COMPANIES INC	USD	109.440,10	0,04	1.643,44	BASF SE	EUR	65.485,54	0,02
48,07	TOAST INC-CLASS A	USD	1.587,79	0,00	1.664,93	BAYER AG-REG	EUR	30.177,29	0,01
174,33	TRAVELERS COS INC/THE	USD	38.058,40	0,01	595,92	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	44.169,19	0,02
1.260,03	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	49.537,05	0,02	93,64	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	6.362,24	0,00
1.177,04	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	64.344,63	0,02	146,87	BEIERSDORF AG	EUR	17.091,25	0,01
267,80	UNION PACIFIC CORP	USD	55.344,84	0,02	125,81	CONTINENTAL AG	EUR	7.653,19	0,00
440,38	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	201.890,90	0,07	1.251,95	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	43.294,62	0,02
293,24	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	33.512,43	0,01	3.920,49	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	61.221,67	0,02
33,70	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	10.776,27	0,00	391,59	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	81.729,62	0,03
1.112,09	US BANCORP	USD	48.206,17	0,02	8.034,02	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	217.816,88	0,08
323,21	VALERO ENERGY CORP	USD	35.908,91	0,01	1.684,38	DHL GROUP	EUR	53.712,34	0,02
461,15	VENTAS INC	USD	24.612,01	0,01	4.857,66	E.ON SE	EUR	51.262,30	0,02
308,23	VERALTO CORP	USD	28.450,75	0,01	181,23	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	7.510,38	0,00
457,53	VERISIGN INC	USD	85.815,30	0,03	247,11	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	7.777,79	0,00
20,98	VERISK ANALYTICS INC	USD	5.238,00	0,00	82,91	HANNOVER RUECK SE	EUR	18.783,45	0,01
1.685,26	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	61.077,36	0,02	108,74	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	7.592,00	0,00
127,95	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	46.697,29	0,02	258,73	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	20.565,57	0,01
153,79	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	15.834,20	0,01	2.609,49	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	76.894,84	0,03
86,42	VICI PROPERTIES INC	USD	2.287,78	0,00	1.519,74	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	76.729,50	0,03
860,10	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	246.349,08	0,09					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
178,26	MERCK KGAA	EUR	23.403,10	0,01	1.569,68	RAKUTEN GROUP INC	JPY	7.774,49	0,00
259,67	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	118.702,27	0,04	1.201,03	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	77.188,75	0,04
168,62	PUMA SE	EUR	7.019,65	0,00	1.094,02	RESONA HOLDINGS INC	JPY	7.220,37	0,00
1.997,55	SAP SE	EUR	442.967,53	0,16	1,90	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	103,78	0,00
62,53	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	12.627,83	0,00	285,40	SECOM CO LTD	JPY	8.836,09	0,00
1.430,27	SIEMENS AG-REG	EUR	253.092,44	0,09	451,88	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	9.855,09	0,00
569,37	SIEMENS ENERGY AG	EUR	26.919,08	0,01	856,19	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	12.279,03	0,00
430,12	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	20.666,63	0,01	95,13	SHIMANO INC	JPY	11.734,28	0,00
1.707,59	VONOVIA SE	EUR	46.984,83	0,02	961,36	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	29.359,91	0,01
			2.112.307,63	0,76	1.067,20	SHIONOGI & CO LTD	JPY	13.655,94	0,00
	Japon				190,26	SHISEIDO CO LTD	JPY	3.057,28	0,00
665,92	ADVANTEST CORP	JPY	35.321,33	0,02	570,79	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	30.232,64	0,01
95,13	AEON CO LTD	JPY	2.027,03	0,00	570,79	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	13.557,78	0,00
421,01	ASIN CORP	JPY	4.315,42	0,00	2.497,22	SONY GROUP CORP	JPY	48.514,99	0,03
380,53	AJINOMOTO CO INC	JPY	14.157,94	0,01	1.004,67	SUBARU CORP	JPY	16.343,56	0,01
642,14	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	6.135,81	0,00	451,88	SUMITOMO CORP	JPY	8.932,64	0,00
713,49	ASAHI KASEI CORP	JPY	4.494,99	0,00	832,41	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	13.697,19	0,00
153,61	ASICS CORP	JPY	2.754,90	0,00	1.498,33	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	32.521,89	0,01
856,19	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	7.576,26	0,00	237,83	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	5.063,46	0,00
214,05	BRIDGESTONE CORP	JPY	6.591,28	0,00	237,83	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	6.775,05	0,00
452,35	CANON INC	JPY	13.462,59	0,00	428,09	SYSMEX CORP	JPY	7.199,79	0,00
103,36	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4.171,51	0,00	385,28	TAISEI CORP	JPY	14.750,38	0,01
822,61	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	20.644,47	0,01	805,38	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	19.417,73	0,01
118,92	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	12.795,79	0,00	1.926,42	TDK CORP	JPY	23.023,18	0,01
594,58	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	7.609,93	0,00	665,92	TERUMO CORP	JPY	11.758,42	0,00
176,37	DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	17.874,72	0,01	1.198,58	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	39.590,16	0,02
2.421,36	DENSO CORP	JPY	30.921,04	0,01	342,93	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	47.826,50	0,03
261,61	DENTSU GROUP INC	JPY	5.750,84	0,00	404,31	TOKYO GAS CO LTD	JPY	10.188,63	0,00
71,35	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1.149,98	0,00	475,66	TOKYU CORP	JPY	4.630,08	0,00
166,48	EISAI CO LTD	JPY	4.155,96	0,00	951,32	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	5.494,10	0,00
2.996,66	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	14.278,87	0,01	4.138,24	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	75.074,70	0,04
475,66	FANUC CORP	JPY	11.451,76	0,00	2,84	TREND MICRO INC	JPY	140,53	0,00
95,13	FAST RETAILING CO LTD	JPY	29.524,96	0,01	237,83	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	3.836,00	0,00
713,49	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	13.614,56	0,00	181,11	ZOZO INC	JPY	5.114,40	0,00
18,02	FUJIKURA LTD	JPY	680,29	0,00				1.570.691,53	0,57
951,32	FUJITSU LIMITED	JPY	15.357,70	0,01		Pays-Bas			
2.901,72	HITACHI LTD	JPY	65.877,95	0,03	47,67	ADYEN NV	EUR	64.281,25	0,02
1.569,68	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	13.894,34	0,01	181,46	AKZO NOBEL N.V.	EUR	9.870,31	0,00
247,16	HOYA CORP	JPY	28.241,45	0,01	110,38	ARGENX SE	EUR	62.150,41	0,02
523,23	ITOCHU CORP	JPY	23.630,94	0,01	68,04	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	35.683,16	0,01
1.950,21	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	19.905,49	0,01	729,62	ASML HOLDING NV	EUR	464.711,30	0,18
689,71	JFE HOLDINGS INC	JPY	7.077,53	0,00	132,20	EXOR NV	EUR	10.985,93	0,00
58,79	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	594,47	0,00	1.194,76	FERROVIAL SE	EUR	45.521,62	0,02
214,05	KAO CORP	JPY	7.884,84	0,00	1.274,53	HAVAS NV	EUR	1.940,53	0,00
332,96	KDDI CORP	JPY	9.680,92	0,00	201,75	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	10.952,94	0,00
95,13	KEYENCE CORP	JPY	35.455,19	0,02	603,38	HEINEKEN NV	EUR	38.900,98	0,01
631,17	KOMATSU LTD	JPY	15.832,66	0,01	5.638,71	ING GROEP NV	EUR	80.062,64	0,03
14,22	KONAMI GROUP CORP	JPY	1.213,90	0,00	1.694,85	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	50.085,79	0,02
570,79	KUBOTA CORP	JPY	6.053,11	0,00	2.523,14	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	8.322,96	0,00
761,06	KYOCERA CORP	JPY	6.914,39	0,00	238,69	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	44.962,50	0,02
34,14	LASERTEC CORP	JPY	2.989,15	0,00	3.096,91	PROSUS NV	EUR	111.456,29	0,05
1.070,24	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	4.935,43	0,00	4.431,75	STELLANTIS NV	EUR	52.361,52	0,02
2.239,11	MITSUBISHI CORP	JPY	33.622,85	0,02	343,95	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	23.472,50	0,01
903,75	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	14.003,51	0,01	1.633,90	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	37.903,99	0,01
475,66	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	6.035,83	0,00	535,36	WOLTERS KLUWER	EUR	80.587,07	0,03
2.306,95	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	29.573,10	0,01				1.234.213,69	0,45
4.732,82	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	50.381,42	0,03		Canada			
1.856,84	MITSUI & CO LTD	JPY	35.452,89	0,02	23,51	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	1.665,83	0,00
1.426,98	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	10.450,58	0,00	672,11	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	33.763,67	0,01
770,57	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	17.209,89	0,01	411,21	BANK OF MONTREAL	CAD	36.160,55	0,01
203,87	MONOTARO CO LTD	JPY	3.141,27	0,00	599,57	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	29.163,80	0,01
840,55	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	16.717,72	0,01	1.176,55	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	57.799,48	0,02
927,54	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	13.690,06	0,00	912,79	BROOKFIELD CORP	CAD	47.522,62	0,02
309,18	NEC CORP	JPY	24.461,50	0,01	292,77	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	26.929,72	0,01
925,74	NIDEC CORP	JPY	15.240,99	0,01	473,28	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	31.040,63	0,01
692,40	NINTENDO CO LTD	JPY	36.989,01	0,02	69,58	DOLLARAMA INC	CAD	6.150,76	0,00
4.613,90	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	4.203,82	0,00	1.902,64	ENBRIDGE INC	CAD	73.147,80	0,03
71,35	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	7.667,19	0,00	490,82	IMPERIAL OIL LTD	CAD	27.400,05	0,01
856,67	NITTO DENKO CORP	JPY	13.239,40	0,00	196,69	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	32.439,13	0,01
1.664,81	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	8.940,74	0,00	1.999,91	KEYERA CORP	CAD	55.400,32	0,02
737,27	OBAYASHI CORP	JPY	8.898,49	0,00	1.320,58	KINROSS GOLD CORP	CAD	11.109,34	0,00
285,40	OMRON CORP	JPY	8.809,76	0,00	362,81	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	43.248,94	0,02
451,88	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4.259,16	0,00	86,09	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	29.837,71	0,01
475,66	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	9.386,33	0,00	2.026,46	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	56.391,04	0,02
618,36	ORIX CORP	JPY	12.152,30	0,00	459,49	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	37.942,09	0,01
237,83	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	11.794,62	0,00	433,80	NUTRIEN LTD	CAD	17.582,52	0,01
1.331,85	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	12.618,60	0,00	106,12	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	1.944,55	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
2.091,72	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	70.003,92	0,03	Australie				
583,16	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	63.691,19	0,02	1.422,22	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	22.776,12	0,01
739,47	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	71.289,78	0,03	1.432,45	BRAMBLES LTD	AUD	15.464,74	0,01
1.190,58	TC ENERGY CORP	CAD	50.258,68	0,02	531,55	COLES GROUP LTD	AUD	5.634,22	0,00
759,15	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	36.610,43	0,01	764,62	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	65.751,57	0,02
14,78	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	1.160,23	0,00	965,42	COMPUTERSHARE LTD	AUD	18.391,33	0,01
			949.654,78	0,34	165,77	CSL LTD	AUD	26.191,43	0,01
Royaume-Uni					1.920,51	GOODMAN GROUP	AUD	38.407,21	0,01
577,69	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	15.500,74	0,01	266,61	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	33.158,74	0,01
629,06	ANTOFAGASTA PLC	GBP	11.352,73	0,00	9.137,18	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	19.431,63	0,01
285,16	ASHTAD GROUP PLC	GBP	16.070,00	0,01	1.582,28	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	32.939,43	0,01
627,63	ASTRAZENECA PLC	GBP	74.572,80	0,04	36,64	PRO MEDICUS LTD	AUD	5.142,28	0,00
579,89	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	5.219,49	0,00	325,35	QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	1.637,55	0,00
1.969,71	AVIVA PLC	GBP	10.480,94	0,00	1.482,35	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	15.970,21	0,01
7.758,02	BARCLAYS PLC	GBP	23.612,34	0,01	163,52	REA GROUP LTD	AUD	21.407,53	0,01
7.565,61	BP PLC	GBP	33.747,94	0,01	6.935,60	SCENTRE GROUP	AUD	13.348,61	0,00
4.498,79	BT GROUP PLC	GBP	7.355,63	0,00	10.663,35	SOUTH32 LTD	AUD	20.343,73	0,01
4.471,40	CENTRICA PLC	GBP	6.780,48	0,00	5.566,89	STOCKLAND	AUD	14.993,80	0,01
291,08	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	20.487,16	0,01	719,22	SUNCORP GROUP LTD	AUD	7.671,88	0,00
761,29	COMPASS GROUP PLC	GBP	23.002,29	0,01	1.980,65	TRANSURBAN GROUP	AUD	14.881,48	0,01
956,08	DIAGEO PLC	GBP	27.536,55	0,01	698,74	WESFARMERS LTD	AUD	28.045,60	0,01
1.697,39	GSK PLC	GBP	25.941,76	0,01	1.573,48	WESTPAC BANKING CORP	AUD	28.535,90	0,01
8.212,20	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	73.199,07	0,03	7,96	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	540,42	0,00
4.315,90	KINGFISHER PLC	GBP	12.183,11	0,00	590,06	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	10.095,06	0,00
1.285,95	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	8.524,06	0,00				460.760,47	0,17
2.917,46	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	7.609,67	0,00	Irlande				
26.915,22	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	16.735,19	0,01	352,30	ACCENTURE PLC-CL A	USD	112.318,93	0,04
233,55	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	29.915,10	0,01	181,04	DR ING HC F PORSCHKE AG	EUR	9.925,22	0,00
3.396,45	NATIONAL GRID PLC	GBP	36.623,48	0,01	522,75	EXPERIAN PLC	GBP	20.440,63	0,01
202,63	NEXT PLC	GBP	21.844,85	0,01	189,17	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	44.488,28	0,02
1.187,96	PEARSON PLC	GBP	17.286,25	0,01	188,84	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	63.210,08	0,02
13,77	PENTAIR PLC	USD	1.255,77	0,00				250.383,14	0,09
2.031,04	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	11.757,10	0,00	Danemark				
1.390,12	PRUDENTIAL PLC	GBP	10.050,82	0,00	4,52	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	6.562,34	0,00
322,74	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	17.704,11	0,01	483,98	DANSKE BANK A/S	DKK	12.406,65	0,00
1.658,90	RELX PLC	GBP	68.331,05	0,02	115,11	DSV A/S	DKK	22.148,89	0,01
502,52	RIO TINTO LTD	AUD	33.120,66	0,01	84,99	GENMAB A/S	DKK	15.963,77	0,01
497,78	RIO TINTO PLC	GBP	26.684,84	0,01	219,75	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	11.274,88	0,00
41,29	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	596,54	0,00	1.524,08	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	119.719,10	0,05
3.422,62	SHELL PLC	GBP	96.187,67	0,04	135,00	PANDORA A/S	DKK	22.373,85	0,01
624,54	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	7.027,83	0,00	1.036,20	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	12.789,60	0,00
980,81	SMITHS GROUP PLC	GBP	19.136,91	0,01				223.239,08	0,08
787,93	SSE PLC	GBP	14.345,09	0,01	Suède				
1.567,78	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	17.592,00	0,01	785,31	ASSA ABLOY AB-B	SEK	21.050,09	0,01
4.123,73	TESCO PLC	GBP	17.238,65	0,01	2.322,89	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	32.170,45	0,02
800,41	UNILEVER PLC	GBP	41.318,27	0,01	349,85	BOLIDEN AB	SEK	8.909,82	0,00
13.311,82	VODAFONE GROUP PLC	GBP	10.319,74	0,00	6.030,92	ERICSSON LM-B SHS	SEK	44.460,57	0,03
371,49	WHITBREAD PLC	GBP	12.421,99	0,00	1.138,18	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	27.605,20	0,01
942,04	WPP PLC	GBP	8.847,03	0,00	166,48	EVOLUTION AB	SEK	11.645,02	0,00
			939.517,70	0,34	826,46	SANDVIK AB	SEK	13.442,26	0,00
Espagne					39,25	SKF AB-B SHARES	SEK	668,29	0,00
108,51	AENA SME SA	EUR	20.101,24	0,01	1.287,37	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	12.058,66	0,00
891,19	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	57.038,15	0,02	578,88	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	10.365,00	0,00
10.660,18	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	94.558,25	0,03	426,95	VOLVO AB-A SHS	SEK	9.462,13	0,00
5.372,60	BANCO DE SABADELL SA	EUR	9.463,68	0,00	284,49	VOLVO AB-B SHS	SEK	19.486,20	0,01
28.462,29	BANCO SANTANDER SA	EUR	119.248,74	0,05				211.323,69	0,08
5.368,91	CAIXABANK SA	EUR	26.381,34	0,01	Finlande				
1.148,67	CELLNEX TELECOM SA	EUR	32.888,89	0,01	874,32	KONE OYJ-B	EUR	38.563,82	0,01
474,50	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	4.470,74	0,00	224,04	NESTE OYJ	EUR	2.549,24	0,00
2.938,83	ENDESA SA	EUR	57.282,50	0,02	12.397,86	NOKIA OYJ	EUR	49.732,85	0,02
11.225,73	IBERDROLA SA	EUR	140.112,64	0,06	4.235,36	NORDEA BANK ABP	EUR	41.734,05	0,02
1.980,83	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	92.276,48	0,03	801,89	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	29.634,77	0,01
863,80	REPSOL SA	EUR	9.476,29	0,00	279,45	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	6.965,36	0,00
7.910,43	TELEFONICA SA	EUR	29.226,48	0,01				169.180,09	0,06
			692.525,42	0,25	Belgique				
Italie					1.569,98	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	71.089,24	0,03
18.260,32	ENEL SPA	EUR	118.001,21	0,04	508,12	KBC GROUP NV	EUR	35.544,24	0,01
4.516,75	ENI SPA	EUR	55.485,15	0,02	314,62	UCB SA	EUR	56.748,34	0,02
270,15	FERRARI NV	EUR	104.550,71	0,04				163.381,82	0,06
1.385,18	GENERALI	EUR	35.449,00	0,01	Hong-Kong				
28.089,89	INTESA SANPAOLO	EUR	101.832,38	0,04	5.089,56	AIA GROUP LTD	HKD	33.430,60	0,02
24,96	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.185,11	0,00	2.497,22	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	7.269,12	0,00
3.149,53	SNAM SPA	EUR	12.641,44	0,00	1.902,64	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	7.081,13	0,00
13.419,08	TELECOM ITALIA SPA	EUR	3.105,47	0,00	5,68	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	411,75	0,00
3.543,00	UNICREDIT SPA	EUR	128.092,72	0,05	1.902,64	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	7.325,31	0,00
			560.343,19	0,20	523,23	HANG SENG BANK LTD	HKD	5.832,78	0,00
					11.952,62	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	8.659,84	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
832,41	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	28.629,75	0,02	264.179,23	CRED AGRICOLE SA 2.05% 24-07/03/2034	CHF	282.363,74	0,10
3.829,06	LINK REIT	HKD	14.675,17	0,01	264.179,23	CRED AGRICOLE SA 2.3625% 23-05/10/2028	CHF	280.004,89	0,10
3.081,74	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	7.442,54	0,00	807,40	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	623,40	0,00
951,32	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	8.285,37	0,00	1.056.716,93	CREDIT AG HOME L 0.25% 17-27/07/2027	CHF	1.048.854,95	0,38
			129.043,36	0,05	403,70	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	363,98	0,00
Singapour					322,96	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	308,83	0,00
1.229,58	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	35.711,98	0,01	1.130,36	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	1.039,31	0,00
191,54	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	592,96	0,00	264.179,23	ELEC DE FRANCE 1.565% 24-06/09/2029	CHF	269.660,98	0,10
9.299,15	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	19.027,02	0,01	264.179,23	ELEC DE FRANCE 1.7425% 24-06/09/2032	CHF	271.272,44	0,10
879,97	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	21.237,84	0,01	807,40	ENGIE 1.5% 17-27/03/2028	EUR	725,95	0,00
			76.569,80	0,03	264.179,23	ENGIE 2.34% 23-04/01/2027	CHF	272.673,39	0,10
Norvège					645,92	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	593,38	0,00
784,13	DNB BANK ASA	NOK	14.197,29	0,01	1.937,76	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	1.182,14	0,00
8.063,95	NORSK HYDRO ASA	NOK	40.243,04	0,01	645,92	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	352,36	0,00
1.729,02	ORKLA ASA	NOK	13.569,41	0,00	645,92	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	513,90	0,00
			68.009,74	0,02	1.614,80	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	1.169,74	0,00
Autriche					322,96	FRANCE O.A.T. 1.5% 19-25/05/2050	EUR	197,20	0,00
6.932,01	AMS-OSRAM AG	CHF	41.148,40	0,01	645,92	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	494,37	0,00
293,24	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	16.418,15	0,01	403,70	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	374,83	0,00
103,68	VERBUND AG	EUR	6.811,21	0,00	1.614,80	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	1.305,11	0,00
			64.377,76	0,02	807,40	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	568,82	0,00
Argentine					1.614,80	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	1.407,80	0,00
35,00	MERCADOLIBRE INC	USD	53.930,48	0,02	565,18	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	508,17	0,00
			53.930,48	0,02	403,70	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	429,72	0,00
Israël					484,44	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	451,87	0,00
22,45	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	3.799,26	0,00	264.179,23	LA BANQUE POSTAL 2.7725% 23-12/07/2027	CHF	276.360,40	0,10
53,17	NICE LTD	ILS	8.214,83	0,00	807,40	LOREAL SA 2.605% 24-06/11/2027	EUR	756,58	0,00
210,97	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	4.214,01	0,00	264.179,23	RCI BANQUE 2.015% 24-29/10/2029	CHF	271.757,16	0,10
87,22	WIX.COM LTD	USD	16.958,79	0,01	264.179,23	RESEAU FERRE FRA 2.625% 11-10/03/2031	CHF	294.072,70	0,11
			33.186,89	0,01	528.358,46	RESEAU FERRE FRA 2% 10-12/11/2026	CHF	543.659,72	0,20
Portugal					484,44	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	445,79	0,00
4.654,47	EDP	EUR	13.501,44	0,00	317.015,08	SOCIETE GENERALE 0.375% 21-26/07/2028	CHF	308.930,26	0,11
1.217,45	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	18.223,16	0,01	528.358,46	SOCIETE GENERALE 2.6175% 23-27/02/2030	CHF	568.597,87	0,21
			31.724,60	0,01	1.056.716,93	SOCIETE NATIONAL 0.227% 20-18/06/2030	CHF	1.027.141,53	0,37
Luxembourg					219.268,76	SOCIETE NATIONAL 1.5825% 24-07/02/2039	CHF	232.314,13	0,08
829,31	ARCELORMITTAL	EUR	17.456,47	0,01	1.056.716,93	TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027	CHF	1.058.990,98	0,39
401,35	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	8.007,43	0,00	807,40	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	557,91	0,00
			25.463,90	0,01	807,40	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	691,42	0,00
Macao								13.591.943,71	4,92
8.851,33	SANDS CHINA LTD	HKD	21.582,92	0,01	Canada				
			21.582,92	0,01	807,40	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	752,82	0,00
Jersey					528.358,46	BANK NOVA SCOTIA 0.1425% 21-25/10/2028	CHF	516.154,44	0,19
318,41	APTIV PLC	USD	17.452,44	0,01	528.358,46	BANK NOVA SCOTIA 0.278% 22-01/04/2027	CHF	525.681,27	0,19
			17.452,44	0,01	528.358,46	BANK NOVA SCOTIA 2.1425% 23-03/05/2030	CHF	569.324,21	0,21
Nouvelle-Zélande					528.358,46	BANK OF MONTREAL 2.0375% 23-27/04/2028	CHF	554.397,02	0,20
476,61	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	9.292,54	0,00	264.179,23	BANK OF MONTREAL 2.26% 23-01/02/2029	CHF	279.916,12	0,10
			9.292,54	0,00	1.130,36	BRIT COLUMBIA 3.4% 24-24/05/2039	EUR	1.075,72	0,00
			111.614.672,10	40,42	528.358,46	CAISS DESJARDINS 1.4875% 24-11/09/2029	CHF	541.108,86	0,20
Obligations et autres titres de créance					528.358,46	CAISS DESJARDINS 1.735% 23-31/01/2028	CHF	547.380,42	0,20
Suisse					528.358,46	CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025	CHF	527.411,64	0,19
896,00	BK J SAFFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	19.479.165,44	7,06	264.179,23	CAN IMPERIAL BK 0.18% 21-20/04/2029	CHF	257.606,45	0,09
54,13	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	94.187,58	0,04	528.358,46	CAN IMPERIAL BK 0.9675% 22-26/04/2029	CHF	536.404,31	0,19
1.291,84	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	1.113,10	0,00	528.358,46	MANITOBA (PROV) 1.5225% 24-16/05/2034	CHF	564.916,91	0,20
			19.574.466,12	7,10	396.268,85	NATL BANK CANADA 1.9575% 22-03/11/2027	CHF	411.576,71	0,15
Guernesey					264.179,23	NEW BRUNSWICK 0.25% 17-19/01/2029	CHF	261.390,09	0,09
1.103,00	BANK JULIUS BAER CRT SFPRSES	CHF	16.055.268,00	5,81	528.358,46	NEW BRUNSWICK 0.25% 19-06/12/2039	CHF	473.382,76	0,17
			16.055.268,00	5,81	422.686,77	NEWFOUNDLAND 0.8% 24-19/12/2033	CHF	421.041,33	0,15
France					792.537,69	ONTARIO PROVINCE 0.25% 17-28/06/2029	CHF	781.937,50	0,28
807,40	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	573,75	0,00	807,40	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	695,60	0,00
1.614,80	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	1.440,38	0,00	807,40	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	645,79	0,00
264.179,23	BANQ FED CRD MUT 0.15% 21-06/03/2028	CHF	259.188,71	0,09	792.537,69	QUEBEC PROVINCE 2.04% 23-09/05/2033	CHF	877.735,50	0,32
528.358,46	BANQ FED CRD MUT 0.2% 19-12/06/2026	CHF	525.580,80	0,19	132.089,62	ROYAL BK CANADA 0.4% 22-05/10/2026	CHF	131.921,20	0,05
264.179,23	BANQ FED CRD MUT 2.2225% 24-30/01/2032	CHF	283.004,78	0,10	528.358,46	ROYAL BK CANADA 1.45% 22-04/05/2027	CHF	538.641,37	0,20
211.343,39	BNP PARIBAS 0.3% 19-15/10/2027	CHF	210.577,27	0,08	264.179,23	ROYAL BK CANADA 2.085% 23-31/03/2028	CHF	278.529,45	0,10
422.686,77	BNP PARIBAS 2.1225% 24-12/01/2032	CHF	449.880,45	0,16	264.179,23	SASKATCHEWAN CDA 0.525% 22-01/03/2032	CHF	262.726,25	0,10
317.015,08	BNP PARIBAS 2.63% 23-07/06/2029	CHF	339.481,27	0,12	211.343,39	TORONTO DOM BANK 1.4825% 24-30/01/2029	CHF	218.838,85	0,08
158.507,54	BPCE 2.2875% 24-15/03/2029	CHF	164.729,55	0,06	264.179,23	TORONTO DOM BANK 1.99% 24-17/06/2031	CHF	281.482,97	0,10
264.179,23	BPCE 2.655% 23-12/06/2030	CHF	286.626,01	0,10	528.358,46	TORONTO DOM BANK 2.2025% 23-31/01/2028	CHF	551.638,99	0,20
528.358,46	CAISSE DES DEPOT 1.75% 23-24/02/2031	CHF	558.528,31	0,20				10.914.314,55	3,95
807,40	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	722,43	0,00	Etats-Unis				
1.291,84	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	1.192,84	0,00	484,44	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	441,76	0,00
1.849.254,62	CIE FIN FONCIER 2.5% 06-24/02/2031	CHF	2.050.268,60	0,75	528.358,46	BANK OF AMER CRP 0.4225% 21-23/11/2029	CHF	517.738,90	0,19
792.537,69	COUNCIL OF EUROP 1.625% 23-30/06/2029	CHF	837.062,46	0,30	403,70	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	387,75	0,00
317.015,08	CRED AGRICOLE SA 1.67% 24-26/09/2029	CHF	323.187,65	0,12	484,44	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	371,96	0,00
264.179,23	CRED AGRICOLE SA 1.8775% 24-07/06/2032	CHF	278.180,73	0,10	264.179,23	GOLDMAN SACHS GP 0.4% 21-11/05/2028	CHF	261.227,13	0,09
					807,40	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	633,72	0,00
					484,44	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	446,70	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
528.358,46	GOLDMAN SACHS GP 1% 18-24/11/2025	CHF	530.989,69	0,19	158.507,54	LANDBK HESSEN-TH 4.2425% 23-25/07/2033	CHF	178.858,88	0,06
484,44	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	450,91	0,00	484,44	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	401,95	0,00
211.343,39	INT BK RECON&DEV 0.74% 24-16/10/2034	CHF	214.294,46	0,08	1.130,36	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	872,35	0,00
422.686,77	INT BK RECON&DEV 1.1575% 24-11/06/2031	CHF	441.815,88	0,16	807,40	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	735,80	0,00
807,40	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	656,34	0,00	1.453,32	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	906,47	0,00
422.686,77	INTERAMER DEV BK 0.9475% 24-26/07/2032	CHF	436.933,85	0,16	528.358,46	L-BANK FOERDERBK 1.35% 20-09/2027	CHF	542.673,81	0,20
528.358,46	JACKSON NAT LIFE 0.125% 20-14/07/2028	CHF	512.128,88	0,19	807,40	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	728,99	0,00
528.358,46	JPMORGAN CHASE 0.45% 16-11/11/2026	CHF	528.403,32	0,19	1.291,84	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	1.072,81	0,00
484,44	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	405,15	0,00	403,70	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	370,35	0,00
211.343,39	MCDONALDS CORP 1.05% 24-27/11/2028	CHF	213.456,82	0,07	807,40	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	709,08	0,00
203.418,01	MCDONALDS CORP 1.3% 24-26/11/2032	CHF	207.315,50	0,07	264.179,23	LB BADEN-WUERT 2.39% 24-08/02/2029	CHF	276.853,47	0,10
528.358,46	MET LIFE GLOB 2.15% 22-07/12/2026	CHF	545.063,04	0,20	322,96	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	287,04	0,00
484,44	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	369,65	0,00	322,96	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	300,26	0,00
645,92	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	593,66	0,00	528.358,46	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 19-10/05/2030	CHF	517.062,16	0,19
1.056.716,93	NA DEV BANK 0.2% 17-26/10/2027	CHF	1.043.977,53	0,38	484,44	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	335,70	0,00
1.056.716,93	NA DEV BANK 0.2% 20-28/11/2028	CHF	1.036.062,28	0,38	484,44	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	402,98	0,00
528.358,46	NEW YORK LIFE GL 0.125% 20-11/09/2029	CHF	514.012,47	0,19	317.015,08	MUNCHEN HYPOBANK 0.4% 22-25/02/2026	CHF	316.206,11	0,11
528.358,46	NEW YORK LIFE GL 0.125% 21-23/07/2030	CHF	508.814,48	0,18	211.343,39	MUNCHEN HYPOBANK 1.6% 24-05/11/2029	CHF	215.973,03	0,08
211.343,39	NEW YORK LIFE GL 1.875% 24-07/05/2032	CHF	224.824,03	0,08	528.358,46	MUNCHEN HYPOBANK 2.5% 24-02/02/2030	CHF	563.163,60	0,21
807,40	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	750,00	0,00	645,92	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	532,86	0,00
581.194,31	VERIZON COMM INC 0.1925% 21-24/03/2028	CHF	570.762,45	0,21	807,40	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	738,54	0,00
807,40	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	682,02	0,00	528.358,46	NRW BANK 1.6275% 23-27/07/2028	CHF	551.924,89	0,20
528.358,46	VERIZON COMM INC 0.555% 21-24/03/2031	CHF	515.255,17	0,19	1.291,84	NRW BANK 2.875% 24-25/07/2034	EUR	1.217,34	0,00
			8.829.265,50	3,20	807,40	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	689,46	0,00
Pays-Bas					1.453,32	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	1.311,07	0,00
1.130,36	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	1.043,13	0,00	807,40	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	500,01	0,00
528.358,46	ABN AMRO BANK NV 2.625% 23-02/03/2028	CHF	555.787,98	0,20	484,44	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	442,67	0,00
211.343,39	ACHMEA BANK NV 2.7475% 23-16/10/2034	CHF	230.010,67	0,08	105.671,69	VONOVIA SE 2.565% 24-14/02/2029	CHF	111.218,49	0,04
807,40	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	724,97	0,00	105.671,69	VONOVIA SE 2% 24-26/08/2031	CHF	109.888,56	0,04
845.373,54	BK NED GEMEENTEN 2.5% 05-21/07/2025	CHF	854.960,08	0,31				6.111.894,50	2,21
264.179,23	BMW INTL INV BV 1.2% 24-09/10/2028	CHF	268.538,19	0,10	Royaume-Uni				
484,44	BMW INTL INV BV 3% 24-27/08/2027	EUR	456,67	0,00	264.179,23	BP CAPITAL PLC 1.535% 24-30/09/2031	CHF	272.913,00	0,10
132.089,62	BNG BANK NV 1.3175% 24-07/06/2039	CHF	143.545,77	0,05	264.179,23	CRED AGRICOLE SA 0.25% 19-10/10/2029	CHF	256.682,35	0,09
528.358,46	BNG BANK NV 1.6875% 23-19/05/2030	CHF	560.509,71	0,20	264.179,23	CRED AGRICOLE SA 2.125% 15-29/09/2025	CHF	266.668,06	0,10
528.358,46	COOPERATIEVE RAB 0.25% 19-25/11/2027	CHF	519.911,54	0,19	211.343,39	CREDIT AGRICOLE 0.5% 20-01/10/2026	CHF	210.181,31	0,07
645,92	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	577,74	0,00	322,96	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	301,94	0,00
528.358,46	COOPERATIEVE RAB 2.4875% 23-25/01/2029	CHF	553.460,67	0,20	484,44	DIAGEO FIN PLC 3.125% 24-28/02/2031	EUR	457,05	0,00
1.585.075,39	DEUTSCHE BAHN FIN 0.1% 21-28/01/2036	CHF	1.460.742,07	0,53	739.701,85	HSBC HOLDINGS 0.32% 21-03/11/2027	CHF	731.352,09	0,26
369.850,92	DEUTSCHE BAHN FIN 0.45% 17-08/11/2030	CHF	366.152,41	0,13	528.358,46	LLOYDS BK GR PLC 1% 18-04/03/2025	CHF	528.675,48	0,19
264.179,23	DEUTSCHE BAHN FIN 1.885% 23-13/09/2035	CHF	292.609,14	0,11	396.268,85	NATIONWIDE BLDG 1.5203% 22-17/12/2029	CHF	412.582,52	0,15
528.358,46	DIGITAL INTREPID 0.2% 21-15/12/2026	CHF	521.248,87	0,19	264.179,23	NATIONWIDE BLDG 1.915% 22-08/09/2028	CHF	274.100,43	0,10
807,40	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	700,51	0,00	317.015,08	NATWEST MARKETS 1.445% 24-27/08/2029	CHF	323.818,32	0,12
484,44	DSV FINANCE BV 3.125% 24-06/11/2028	EUR	459,13	0,00	645,92	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	554,54	0,00
645,92	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	586,55	0,00	528.358,46	UBS AG LONDON 2.55% 23-09/05/2029	CHF	567.456,99	0,21
807,40	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	732,38	0,00	528.358,46	VODAFONE GROUP 0.5% 16-19/09/2031	CHF	523.206,44	0,19
484,44	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	462,86	0,00	807,40	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	747,49	0,00
484,44	HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	EUR	463,49	0,00				4.369.698,01	1,58
211.343,39	MERCEDES-BENZ IN 2.1075% 23-12/10/2029	CHF	224.248,01	0,08	Corée du Sud				
807,40	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	723,67	0,00	264.179,23	KHFC 1.778% 24-01/02/2027	CHF	270.235,54	0,10
484,44	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	389,30	0,00	528.358,46	KOREA DEV BANK 0.445% 20-08/05/2025	CHF	527.552,72	0,19
645,92	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	546,57	0,00	528.358,46	KOREA LAND & HOU 0.1925% 20-15/06/2025	CHF	526.662,43	0,19
807,40	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	695,64	0,00	1.056.716,93	KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027	CHF	1.043.597,78	0,38
807,40	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	724,51	0,00	396.268,85	KOREAOCEANBUSIN 0.985% 24-30/10/2028	CHF	400.239,90	0,14
264.179,23	TOYOTA MOTOR FIN 1.1225% 24-22/05/2030	CHF	269.062,37	0,10	211.343,39	KOREA WATER RESO 2.1725% 23-18/09/2025	CHF	213.442,02	0,08
264.179,23	TOYOTA MOTOR FIN 2.13% 23-15/06/2027	CHF	273.679,12	0,10				2.981.730,39	1,08
645,92	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	577,89	0,00	Australie				
			7.104.331,61	2,57	484,44	COM BK AUSTRALIA 0.125% 21-15/10/2029	EUR	401,99	0,00
Allemagne					528.358,46	COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026	CHF	527.945,29	0,19
484,44	BAYERISCHE LNDKB 3.5% 23-11/01/2027	EUR	464,01	0,00	528.358,46	NATL AUSTRALIABK 1.715% 23-03/02/2033	CHF	568.928,20	0,21
264.179,23	BERLIN HYP AG 0.9675% 22-04/08/2026	CHF	266.067,56	0,10	528.358,46	TRANSURBAN QLD 0.875% 21-19/11/2031	CHF	520.932,03	0,19
317.015,08	BERLIN HYP AG 1.51% 24-31/07/2030	CHF	327.122,09	0,12	264.179,23	TREAS CORP VICT 0.96% 24-04/09/2034	CHF	270.579,63	0,10
158.507,54	COMMERZBANK AG 1.9875% 24-09/09/2031	CHF	163.869,34	0,06	264.179,23	WESTPAC BANKING 1.8025% 22-21/09/2029	CHF	278.654,93	0,10
105.671,69	COMMERZBANK AG 3.2625% 23-03/02/2027	CHF	110.442,92	0,04	264.179,23	WESTPAC BANKING 2.0125% 23-13/06/2030	CHF	283.746,72	0,10
264.179,23	COMMERZBANK AG 3.375% 22-29/09/2026	CHF	275.402,17	0,10				2.451.188,79	0,89
317.015,08	DEUTSCHE BANK AG 0.315% 21-14/09/2027	CHF	312.283,30	0,11	Espagne				
211.343,39	DEUTSCHE BANK AG 24-18/09/2030 FRN	CHF	216.297,55	0,08	484,44	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	453,23	0,00
484,44	DEUTSCHE BOERSE 1.5% 22-04/04/2032	EUR	410,74	0,00	528.358,46	BANCO BILBAO VIZ 2.4075% 22-28/11/2025	CHF	537.525,69	0,20
1.130,36	DEUTSCHE KREDIT 3% 24-02/07/2030	EUR	1.078,73	0,00	484,44	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	418,15	0,00
403,70	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	373,57	0,00	528.358,46	BANCO SANTANDER 1.3275% 22-10/06/2025	CHF	529.994,26	0,19
403,70	DEUTSCHLAND REP 2.5% 24-15/08/2054	EUR	371,09	0,00	264.179,23	BANCO SANTANDER 2.24% 24-16/02/2032	CHF	285.060,43	0,10
317.015,08	DZ BANK AG 2.625% 23-27/08/2029	CHF	339.500,39	0,12	422.686,77	BANCO SANTANDER 2.2475% 23-30/01/2026	CHF	430.126,06	0,16
264.179,23	E.ON SE 2.5025% 22-05/12/2029	CHF	284.869,04	0,10	1.130,36	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	994,76	0,00
645,92	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	544,52	0,00	317.015,08	CAIXABANK 2.175% 24-19/03/2030	CHF	331.601,73	0,12
211.343,39	FRESENIUS SE & C 1.5975% 24-24/10/2029	CHF	216.752,72	0,08	807,40	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	668,30	0,00
184.925,46	FRESENIUS SE & C 2.96% 23-18/10/2028	CHF	198.631,21	0,07	807,40	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	649,54	0,00
484,44	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	398,14	0,00	484,44	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	403,46	0,00
807,40	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	636,68	0,00	264.179,23	IBERDROLA FIN SA 1.5625% 24-11/07/2031	CHF	275.122,64	0,10

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
645,92	RED ELECTRICA 3.375% 24-09/07/2032	EUR	607,58	0,00	Philippines				
322,96	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	289,09	0,00	528.358,46	ASIAN DEV BANK 0.8% 22-06/07/2027	CHF	535.132,23	0,19
1.453,32	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	1.177,37	0,00	528.358,46	ASIAN DEV BANK 0.875% 22-13/09/2029	CHF	540.218,95	0,20
645,92	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	456,94	0,00	264.179,23	ASIAN DEV BANK 1.5525% 23-03/08/2033	CHF	286.063,39	0,10
484,44	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	332,41	0,00				1.361.414,57	0,49
807,40	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	732,51	0,00	Danemark				
1.614,80	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	1.347,77	0,00	1.056.716,93	KOMMUNEKREDIT 0.625% 15-09/07/2027	CHF	1.062.530,45	0,39
968,88	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	639,12	0,00	1.291,84	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	1.034,93	0,00
645,92	SPANISH GOVT 1.95% 15-30/07/2030	EUR	586,03	0,00				1.063.565,38	0,39
1.130,36	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	1.038,40	0,00	Slovaquie				
807,40	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	655,32	0,00	1.291,84	CESKO OB(SLOVAK) 3.375% 24-03/07/2029	EUR	1.239,34	0,00
1.130,36	SPANISH GOVT 3.25% 24-30/04/2034	EUR	1.078,93	0,00	322,96	SLOVAKIA GOVT 0.25% 20-14/05/2025	EUR	299,52	0,00
1.291,84	SPANISH GOVT 3.45% 22-30/07/2043	EUR	1.194,35	0,00	807,40	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	683,82	0,00
1.614,80	SPANISH GOVT 3.9% 23-30/07/2039	EUR	1.607,18	0,00	484,44	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	394,32	0,00
484,44	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	500,25	0,00	528.358,46	SLOVAK REPUBLIC 1.915% 24-10/05/2034	CHF	564.107,20	0,21
565,18	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	615,49	0,00				566.724,20	0,21
807,40	SPANISH GOVT 4% 24-31/10/2054	EUR	797,68	0,00	Supranational				
403,70	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	415,98	0,00	528.358,46	EURO BK RECON&DV 1.2125% 24-04/03/2031	CHF	552.417,48	0,20
			2.407.090,65	0,87				552.417,48	0,20
Suède					Autriche				
528.358,46	AKADEMISKA HUS 0.65% 18-08/02/2044	CHF	502.776,64	0,18	264.179,23	BAWAG PSK 2.955% 22-29/11/2027	CHF	279.223,68	0,11
528.358,46	AKADEMISKA HUS 1.9925% 23-14/03/2033	CHF	581.947,11	0,22	807,40	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	693,68	0,00
1.130,36	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	1.037,21	0,00	264.179,23	ERSTE GROUP 0.25% 21-02/10/2028	CHF	259.703,33	0,09
807,40	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	722,93	0,00	484,44	RAIFF LB STEIER 3.75% 23-26/06/2026	EUR	462,05	0,00
528.358,46	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.25% 22-24/05/202	CHF	536.323,47	0,19	807,40	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	573,85	0,00
211.343,39	SWEDBANK AB 2.7725% 23-13/06/2028	CHF	224.844,00	0,08	1.453,32	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	1.322,87	0,00
807,40	SWEDBANK AB 2.875% 24-30/04/2029	EUR	749,89	0,00	1.453,32	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	1.381,78	0,00
264.179,23	SWEDISH EXP CRED 1.0225% 22-21/09/2027	CHF	268.169,63	0,10	565,18	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	595,84	0,00
264.179,23	SWEDISH EXP CRED 1.7125% 23-17/01/2030	CHF	279.003,52	0,10				543.957,08	0,20
			2.395.574,40	0,87	Emirats Arabes Unis				
Nouvelle-Zélande					807,40	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	692,77	0,00
528.358,46	ASB BANK LIMITED 2.5025% 23-20/12/2028	CHF	565.175,01	0,20	528.358,46	FIRST ABU DHABI 0.1475% 21-17/11/2026	CHF	522.094,77	0,19
211.343,39	AUCKLAND COUNCIL 0.71% 24-27/11/2028	CHF	212.913,94	0,08				522.787,54	0,19
660.448,08	AUCKLAND COUNCIL 2.005% 22-18/10/2032	CHF	726.607,80	0,26	Côte d'Ivoire				
528.358,46	BANK NEW ZEALAND 0.3625% 21-14/12/2029	CHF	516.241,09	0,19	396.268,85	AFRICAN DEV BANK 1.6025% 23-05/07/2028	CHF	414.617,17	0,15
264.179,23	TRANSPower NEW 1.3475% 24-21/03/2031	CHF	275.935,21	0,10				414.617,17	0,15
			2.296.873,05	0,83	Italie				
Norvège					1.614,80	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	1.408,74	0,00
264.179,23	DNB BANK ASA 1.1675% 22-03/06/2027	CHF	265.999,95	0,10	1.534,06	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	1.411,68	0,00
528.358,46	KOMMUNALBANKEN 0.545% 22-28/04/2028	CHF	530.388,68	0,19	807,40	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	704,36	0,00
422.686,77	KOMMUNALBANKEN 1.275% 22-22/12/2027	CHF	434.495,88	0,16	1.049,62	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	840,98	0,00
968,88	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	907,84	0,00	1.291,84	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	1.176,56	0,00
158.507,54	SPAREBANK1BOKR 0.5075% 22-06/04/2027	CHF	158.483,73	0,05	1.130,36	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	931,60	0,00
211.343,39	SPAREBANK 1 NORD 1.3075% 24-28/08/2030	CHF	215.458,33	0,08	1.130,36	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	1.019,14	0,00
422.686,77	SPAREBANK 1 NORD 2.7% 23-20/03/2029	CHF	445.655,53	0,16	1.291,84	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	1.178,22	0,00
			2.051.389,94	0,74	1.291,84	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	1.203,46	0,00
Luxembourg					403,70	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	305,92	0,00
528.358,46	BANQ INTL LUXEM 1% 19-10/07/2025	CHF	527.372,02	0,19	403,70	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	343,22	0,00
105.671,69	EUROPEAN INVT BK 0.6925% 24-15/10/2032	CHF	107.462,73	0,04	807,40	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	721,05	0,00
528.358,46	EUROPEAN INVT BK 1.625% 12-02/04/2026	CHF	537.639,61	0,19	807,40	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	782,29	0,00
317.015,08	EUROPEAN INVT BK 1.75% 13-28/06/2033	CHF	349.135,05	0,13	1.857,02	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	1.806,55	0,00
211.343,39	EUROPEAN INVT BK 3.125% 06-30/06/2036	CHF	270.183,92	0,10	2.066,94	ITALY BTPS 3.85% 24-01/07/2034	EUR	2.003,79	0,01
322,96	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	290,95	0,00	484,44	ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	EUR	478,14	0,00
484,44	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	398,85	0,00				16.315,70	0,01
132.089,62	MEDIOBANCA INTL 2.28% 24-19/06/2029	CHF	138.261,57	0,05	Belgique				
645,92	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	584,16	0,00	1.614,80	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	1.269,20	0,00
			1.931.328,86	0,70	1.937,76	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	1.188,04	0,00
Chili					645,92	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	501,46	0,00
264.179,23	BANC CRED INVERS 2.8925% 23-22/03/2028	CHF	278.789,66	0,10	484,44	BELGIAN 1.6% 16-22/06/2047	EUR	326,76	0,00
396.268,85	BANCO SANTAND 0.33% 21-22/06/2027	CHF	389.381,69	0,14	807,40	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050	EUR	533,57	0,00
645,92	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	512,63	0,00	807,40	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	723,05	0,00
737,00	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	713,46	0,00	807,40	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	797,10	0,00
264.179,23	EMBOT ANDINA SA 2.7175% 23-20/09/2028	CHF	276.775,83	0,10	1.291,84	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	1.233,14	0,00
264.179,23	EMPRESA METRO 1.6925% 24-30/10/2031	CHF	269.037,83	0,10	484,44	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	362,17	0,00
528.358,46	SCOTIABANK CHILE 0.385% 21-22/07/2026	CHF	524.797,33	0,19	807,40	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	540,57	0,00
			1.740.008,43	0,63	645,92	LONZA FINANCE IN 3.875% 24-24/04/2036	EUR	620,58	0,00
Finlande								8.095,64	0,00
807,40	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	555,37	0,00	Japon				
1.056.716,93	MUNI FINANCE PLC 1.375% 12-08/06/2027	CHF	1.081.881,58	0,39	484,44	EAST JAPAN RAIL 3.245% 22-08/09/2030	EUR	461,84	0,00
317.015,08	NORDEA BANK ABP 1.81% 22-15/06/2027	CHF	324.974,47	0,12	484,44	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	377,37	0,00
264.179,23	NORDIC INVST BNK 1.1525% 24-02/05/2031	CHF	276.809,61	0,10	484,44	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	452,29	0,00
484,44	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	440,09	0,00	1.614,80	SUMIT MITSUI BANKIN 0.409% 19-07/11/2029	EUR	1.338,81	0,00
807,40	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	713,77	0,00				2.630,31	0,00
			1.685.374,89	0,61	Indonésie				
					322,96	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	246,16	0,00
					968,88	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	787,92	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
807,40	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	752,57	0,00
			1.786,65	0,00
Mexique				
807,40	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	664,88	0,00
807,40	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	593,14	0,00
565,18	UNITED MEXICAN 1.625% 19-08/04/2026	EUR	520,28	0,00
			1.778,30	0,00
Iles Vierges britanniques				
1.614,80	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	1.469,22	0,00
			1.469,22	0,00
Bulgarie				
807,40	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	647,25	0,00
807,40	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	821,38	0,00
			1.468,63	0,00
Irlande				
807,40	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	669,73	0,00
807,40	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	603,34	0,00
			1.273,07	0,00
Slovénie				
484,44	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	226,89	0,00
403,70	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	308,00	0,00
807,40	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	730,73	0,00
			1.265,62	0,00
Pérou				
807,40	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	615,63	0,00
			615,63	0,00
Pologne				
645,92	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	582,49	0,00
			582,49	0,00
Roumanie				
645,92	ROMANIA 1.75% 21-13/07/2030	EUR	506,15	0,00
			506,15	0,00
Lettonie				
484,44	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	377,71	0,00
			377,71	0,00
Lituanie				
403,70	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	200,91	0,00
			200,91	0,00
			111.555.590,85	40,40
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
484,44	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	453,29	0,00
			453,29	0,00
			453,29	0,00
Warrants				
Canada				
1,90	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Fonds				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
10.000,00	BFI LUX BFI GBL SHORT DURTN HY BDS ICZ*	EUR	1.041.989,19	0,37
5.990,93	LUMY-MW TOPS UCITS-BUSDACC	USD	1.572.441,95	0,57
9.200,00	MFM FU LUX-MFM GL CO OP-ICHF	CHF	1.046.316,00	0,38
12.500,00	NORDEA 1-ALPHA 15MA-HBI	CHF	1.103.608,75	0,40
11.000,00	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA HIF	CHF	1.511.180,00	0,55
13.117,28	REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP	USD	3.157.305,05	1,14
105.950,00	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	10.027.375,41	3,63
28.500,00	SWC-MMF RESPONSIBLE CHF DT	CHF	2.804.400,00	1,02
			22.264.616,35	8,06
Irlande				
17.500,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	3.990.338,34	1,45
2.028.338,46	ISH MSCI EM ESG EHNC USD-A	USD	10.496.332,27	3,80
2.100,00	LGT EM FRONTIER LC BD-K USD	USD	2.195.415,64	0,79
28.186,31	TWELVE CAT BOND-SH1 CHF ACC	CHF	3.606.719,59	1,31
			20.288.805,84	7,35
Suisse				
3.994,48	BB BIOTECH AG-REG	CHF	141.404,56	0,04

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
21.836,00	UBS ETC ON CMCI COMP USD	USD	3.027.788,62	1,10
			3.169.193,18	1,14
			45.722.615,37	16,55
Total portefeuille-titres			268.893.331,61	97,37

* voir note 12

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	268.893.331,61	97,37
Avoirs en banque	7.597.027,60	2,75
Autres actifs et passifs	(347.863,02)	(0,12)
Total actif net	276.142.496,19	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF) (en CHF)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	CHF
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		50.697.001,79
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		18.358.406,40
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	69.055.408,19
Avoirs en banque		962.241,18
A recevoir sur vente de titres		2.318,45
A recevoir sur vente d'actions		47.551,10
Remboursement sur taxes à recevoir		156,22
Dividendes à recevoir		22.823,23
Charges constatées d'avance et autres actifs		1.022,75
Total actifs		70.091.521,12
Passifs		
Charges à payer		213.509,71
Autres charges		35.578,84
A payer sur rachat d'actions		5.811,88
Distribution de dividendes et autres passifs		13.993,31
Total passifs		268.893,74
Actifs nets à la fin de l'année		69.822.627,38

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	CHF
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	793.884,12
Intérêts sur obligations	2e	33.991,03
Intérêts bancaires		14.943,22
Autres revenus		651,56
Total revenus		843.469,93
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	724.904,26
Commission de banque dépositaire	4	14.862,57
Frais d'administration		34.935,22
Frais professionnels		19.702,40
Frais de distribution		810,72
Frais de transaction	2k	6.284,46
Taxe d'abonnement	3	31.325,33
Intérêts bancaires et charges		1.571,16
Autres charges		12.715,07
Total charges		847.111,19
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(3.641,26)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	1.448.509,54
Change		(4.114,30)
Contrats de changes à terme		(39,84)
Options	2j	(11.020,00)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		1.429.694,14
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		4.855.599,81
Contrats de changes à terme		2,05
Options		2.840,00
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		6.288.136,00
Souscriptions		10.119.286,74
Rachats		(2.307.488,51)
Actifs nets en début d'exercice		55.722.693,15
Actifs nets à la fin de l'année		69.822.627,38

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
R CHF	319.603,26	33.507,77	(3.939,00)	349.172,03
N CHF	1.178.816,89	476.348,42	(156.930,05)	1.498.235,26

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Suisse				
29.464,91	ABB LTD-REG	CHF	1.445.843,34	2,07
1.462,83	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	68.313,96	0,10
3.535,64	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	79.056,82	0,11
9.288,76	ALCON INC	CHF	714.305,55	1,02
388,04	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	64.258,62	0,09
128,95	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	28.885,87	0,04
2.361,33	ARBONIA AG	CHF	26.399,64	0,04
25.114,74	ARYZTA AG	CHF	39.806,86	0,06
2.169,82	AVOLTA AG	CHF	78.851,22	0,11
556,13	BACHEM HOLDING AG	CHF	32.199,81	0,05
884,95	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	145.221,00	0,21
520,50	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	43.461,94	0,06
69,58	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	83.772,78	0,12
182,31	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	109.294,62	0,16
418,81	BKW AG	CHF	62.905,32	0,09
160,73	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	30.700,10	0,04
153,37	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	50.000,00	0,07
67,24	BURKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	43.569,66	0,06
961,56	CALIDA HOLDING-REG	CHF	23.317,78	0,03
676,39	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	55.463,60	0,08
18,40	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	185.270,06	0,27
2,01	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	200.707,84	0,29
129,03	CHUBB LTD	USD	32.308,74	0,05
9.917,64	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	1.367.643,01	1,96
5.013,68	CLARIANT AG-REG	CHF	50.588,05	0,07
471,68	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	14.626,40	0,02
171,10	COMET HOLDING AG-REG	CHF	42.519,20	0,06
207,40	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	27.625,43	0,04
820,90	DKSH HOLDING AG	CHF	55.246,24	0,08
417,97	DOCMORRIS AG	CHF	8.351,12	0,00
68,07	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	43.839,28	0,06
108,03	DSM-FIRMENICH AG	EUR	9.906,48	0,01
49,01	EMMI AG-REG	CHF	36.068,54	0,05
132,63	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	81.105,95	0,12
1.493,43	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	102.524,21	0,15
382,35	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	83.199,02	0,12
36,13	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	27.276,20	0,04
1.788,14	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	30.040,75	0,04
1.489,75	GALDERMA GROUP AG	CHF	149.928,84	0,21
1.098,04	GALENICA AG	CHF	81.639,21	0,12
626,04	GEBERIT AG-REG	CHF	322.160,80	0,46
148,52	GIVAUDAN-REG	CHF	589.045,39	0,84
698,80	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	104.400,39	0,15
10.055,63	HOLCIM LTD	CHF	878.459,83	1,26
418,31	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	31.038,50	0,04
40,98	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	42.453,05	0,06
19,07	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	38.020,09	0,05
3.887,04	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	228.013,87	0,33
153,04	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	41.397,25	0,06
1.060,74	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	220.421,96	0,32
633,23	KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	13.519,53	0,02
555,96	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	31.967,74	0,05
3.161,65	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	237.250,23	0,34
1.340,06	LONZA GROUP AG-REG	CHF	718.003,79	1,03
424,83	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	27.146,74	0,04
1.600,65	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	16.614,70	0,02
196,19	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	57.484,23	0,08
1.109,58	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	15.889,18	0,02
48.268,56	NESTLE SA-REG	CHF	3.614.349,97	5,18
37.703,64	NOVARTIS AG-REG	CHF	3.344.312,56	4,79
5.698,26	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	20.000,90	0,03
422,82	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	520.074,15	0,74
922,92	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	118.964,59	0,17
589,58	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	159.540,15	0,23
12.893,47	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3.294.281,98	4,72
7.759,37	SANDOZ GROUP AG	CHF	288.415,60	0,41
486,55	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	120.420,94	0,17
614,67	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	153.912,81	0,22
343,04	SENSIRION HOLDING AG	CHF	19.004,59	0,03
412,79	SFS GROUP AG	CHF	51.846,31	0,07
2.728,12	SGS SA-REG	CHF	247.931,66	0,36
99,35	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	97.959,47	0,14

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
6.113,39	SIG GROUP AG	CHF	109.307,48	0,16
2.772,78	SIKA AG-REG	CHF	598.365,66	0,86
2.366,18	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	14.433,69	0,02
928,27	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	275.047,51	0,39
102,36	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	44.782,94	0,06
401,68	STMICROELECTRONICS NV	EUR	9.150,59	0,01
2.073,31	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	236.875,89	0,34
399,91	SULZER AG-REG	CHF	52.388,26	0,08
3.378,75	SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	108.457,85	0,16
505,28	SWISSCOM AG-REG	CHF	254.914,76	0,37
532,71	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	372.685,35	0,53
1.533,24	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	151.484,17	0,22
251,22	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	87.424,32	0,13
5.438,18	SWISS RE AG	CHF	713.489,07	1,02
295,04	TECAN GROUP AG-REG	CHF	59.775,21	0,09
1.207,26	TEMENOS AG - REG	CHF	77.385,22	0,11
261,59	THURGAEUR KANTONALBANK-CERT	CHF	33.221,83	0,05
59.649,20	UBS GROUP AG-REG	CHF	1.654.072,28	2,37
459,62	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	48.535,97	0,07
511,14	VAT GROUP AG	CHF	175.217,41	0,25
711,51	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	45.251,99	0,06
83,63	YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	27.388,26	0,04
4,85	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	39.967,62	0,06
2.694,67	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.451.888,19	2,08
			28.161.857,53	40,33
Etats-Unis				
244,90	3M CO	USD	28.651,47	0,04
462,46	ABBVIE INC	USD	74.477,15	0,11
161,22	ADOBE INC	USD	64.973,85	0,09
472,81	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	51.758,10	0,07
6,54	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	795,85	0,00
60,54	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	15.912,14	0,02
251,34	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	21.787,52	0,03
279,14	ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	4.968,52	0,01
63,21	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	11.944,82	0,02
202,48	ALLSTATE CORP	USD	35.376,86	0,05
859,82	ALPHABET INC-CL A	USD	147.508,87	0,21
2.406,38	ALPHABET INC-CL C	USD	415.319,99	0,59
2.548,19	AMAZON.COM INC	USD	506.651,26	0,73
224,92	AMERICAN EXPRESS CO	USD	60.496,35	0,09
560,25	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	36.963,51	0,05
153,90	AMERICAN TOWER CORP	USD	25.581,94	0,04
160,72	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	18.133,21	0,03
97,48	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	47.035,94	0,07
165,33	AMGEN INC	USD	39.051,84	0,06
650,85	AMPHENOL CORP-CL A	USD	40.965,06	0,06
142,70	ANALOG DEVICES INC	USD	27.476,46	0,04
4.166,17	APPLE INC	USD	945.512,32	1,35
257,80	APPLIED MATERIALS INC	USD	37.997,16	0,05
218,03	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	9.982,39	0,01
193,21	ARISTA NETWORKS INC	USD	19.354,30	0,03
2.248,94	AT&T INC	USD	46.409,01	0,07
188,19	ATMOS ENERGY CORP	USD	23.753,37	0,03
239,95	AUTODESK INC	USD	64.274,74	0,09
143,11	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	37.965,94	0,05
6,34	AUTOZONE INC	USD	18.396,42	0,03
84,53	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	16.850,55	0,02
226,23	AVANTOR INC	USD	4.319,96	0,01
15,70	AVERY DENNISON CORP	USD	2.662,71	0,00
706,79	BAKER HUGHES CO	USD	26.275,09	0,04
0,18	BALL CORP	USD	8,86	0,00
1.689,77	BANK OF AMERICA CORP	USD	67.305,09	0,10
441,90	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	30.768,92	0,04
181,23	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	4.789,46	0,01
66,13	BECTON DICKINSON AND CO	USD	13.596,60	0,02
205,10	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	84.254,33	0,12
87,60	BIOGEN INC	USD	12.139,95	0,02
90,62	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	5.398,00	0,01
48,23	BLACKROCK INC	USD	44.806,80	0,06
323,15	BLACKSTONE INC	USD	50.495,08	0,07
221,63	BLOCK INC	USD	17.071,08	0,02
10,32	BOOKING HOLDINGS INC	USD	46.455,61	0,07
28,53	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	3.328,20	0,00
516,48	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	26.474,16	0,04
1.209,72	BROADCOM INC	USD	254.175,77	0,36
157,04	BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	USD	32.177,22	0,05
169,05	BXP INC	USD	11.392,53	0,02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
49,90	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	4.672,11	0,01	146,93	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	9.098,52	0,01
33,06	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	9.003,47	0,01	164,88	FOX CORP - CLASS B	USD	6.834,73	0,01
201,29	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	32.529,40	0,05	646,13	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	22.298,46	0,03
128,40	CARDINAL HEALTH INC	USD	13.763,11	0,02	65,48	GARTNER INC	USD	28.750,90	0,04
60,99	CARLISLE COS INC	USD	20.386,83	0,03	204,58	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	14.495,11	0,02
270,18	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	12.362,67	0,02	688,49	GEN DIGITAL INC	USD	17.084,00	0,02
323,68	CARRIER GLOBAL CORP	USD	20.023,92	0,03	492,67	GENERAL ELECTRIC	USD	74.470,71	0,11
19,27	CARVANA CO	USD	3.550,78	0,01	267,62	GENERAL MILLS INC	USD	15.466,86	0,02
193,34	CATERPILLAR INC	USD	63.563,71	0,09	115,13	GENERAL MOTORS CO	USD	5.558,09	0,01
73,46	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	13.009,30	0,02	97,47	GE VERNOVA INC	USD	29.054,61	0,04
58,21	CBRE GROUP INC - A	USD	6.925,56	0,01	407,94	GILEAD SCIENCES INC	USD	34.149,92	0,05
163,94	CENCORA INC	USD	33.382,27	0,05	212,59	GODADDY INC - CLASS A	USD	38.026,85	0,05
271,46	CENTENE CORP	USD	14.903,65	0,02	85,15	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	44.187,44	0,06
5,18	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	400,65	0,00	1.002,31	HALLIBURTON CO	USD	24.698,65	0,04
37,79	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	11.738,65	0,02	287,24	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	28.479,10	0,04
166,77	CHENIERE ENERGY INC	USD	32.475,61	0,05	76,82	HCA HEALTHCARE INC	USD	20.896,26	0,03
555,90	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	30.379,36	0,04	77,90	HERSHEY CO/THE	USD	11.955,95	0,02
198,88	CINTAS CORP	USD	32.930,65	0,05	602,12	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	11.650,48	0,02
1.079,87	CISCO SYSTEMS INC	USD	57.936,85	0,08	373,34	HOLOGIC INC	USD	24.391,31	0,03
442,27	CITIGROUP INC	USD	28.213,61	0,04	238,41	HOME DEPOT INC	USD	84.048,27	0,12
124,05	CME GROUP INC	USD	26.109,02	0,04	119,60	HOWMET AEROSPACE INC	USD	11.854,77	0,02
391,68	CMS ENERGY CORP	USD	23.658,67	0,03	35,67	HUMANA INC	USD	8.202,78	0,01
989,57	COCA-COLA CO/THE	USD	55.836,54	0,08	164,11	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	37.711,87	0,05
302,96	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	21.114,01	0,03	126,41	ILLUMINA INC	USD	15.309,43	0,02
31,70	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	7.132,78	0,01	474,63	INCYTE CORP	USD	29.710,45	0,04
983,29	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	81.013,29	0,12	1.014,31	INTEL CORP	USD	18.430,89	0,03
1.005,11	COMCAST CORP-CLASS A	USD	34.186,45	0,05	207,21	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	27.982,90	0,04
502,23	CONAGRA BRANDS INC	USD	12.630,59	0,02	249,85	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	12.186,57	0,02
249,72	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	20.194,48	0,03	246,87	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	49.182,20	0,07
66,50	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	13.319,50	0,02	108,14	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	8.286,57	0,01
370,55	COPART INC	USD	19.272,58	0,03	132,31	INTUIT INC	USD	75.365,25	0,11
378,25	CORNING INC	USD	16.289,96	0,02	100,81	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	47.686,98	0,07
290,25	CORTEVA INC	USD	14.982,99	0,02	54,24	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	8.617,70	0,01
102,30	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	84.950,33	0,12	18,66	JACOBS SOLUTIONS INC	USD	2.259,85	0,00
324,93	CRH PLC	USD	27.244,76	0,04	75,45	JM SMUCKER CO/THE	USD	7.530,03	0,01
42,88	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	13.298,11	0,02	869,85	JOHNSON & JOHNSON	USD	114.007,42	0,16
134,00	CROWN CASTLE INC	USD	11.021,86	0,02	365,45	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	26.141,54	0,04
663,03	CSX CORP	USD	19.390,71	0,03	623,65	JPMORGAN CHASE & CO	USD	135.483,19	0,19
294,22	CVS HEALTH CORP	USD	11.969,87	0,02	25,37	JUNIPER NETWORKS INC	USD	860,89	0,00
236,21	DANAHER CORP	USD	49.141,16	0,07	166,81	KELLANOVIA	USD	12.241,04	0,02
95,98	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	16.238,57	0,02	258,16	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	30.659,07	0,04
64,14	DEERE & CO	USD	24.629,18	0,04	6,87	KLA CORP	USD	3.923,42	0,01
38,78	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	4.050,42	0,01	324,93	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	9.043,30	0,01
138,10	DEXCOM INC	USD	9.733,47	0,01	990,73	KROGER CO	USD	54.905,33	0,08
33,82	DICKS SPORTING GOODS INC	USD	7.014,04	0,01	38,56	LABCORP HOLDINGS INC	USD	8.014,60	0,01
342,89	DOCUSIGN INC	USD	27.948,79	0,04	270,56	LAM RESEARCH CORP	USD	17.711,27	0,03
63,15	DOLLAR GENERAL CORP	USD	4.339,00	0,01	15,23	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	708,98	0,00
103,98	DOLLAR TREE INC	USD	7.062,15	0,01	17,38	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	2.269,00	0,00
397,64	DOMINION ENERGY INC	USD	19.409,86	0,03	69,79	LENNAR CORP-A	USD	8.625,02	0,01
157,24	DOVER CORP	USD	26.734,07	0,04	121,20	LINDE PLC	USD	45.985,21	0,07
283,41	DOW INC	USD	10.307,32	0,01	59,68	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	7.003,66	0,01
254,88	DRAFTKINGS INC-CL A	USD	8.592,94	0,01	266,01	LOEWS CORP	USD	20.416,80	0,03
215,54	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	14.894,66	0,02	168,31	LOWES COS INC	USD	37.644,85	0,05
145,19	EATON CORP PLC	USD	43.666,92	0,06	59,54	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	4.007,66	0,01
395,75	EBAY INC	USD	22.218,88	0,03	275,86	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	34.876,14	0,05
231,58	EDISON INTERNATIONAL	USD	16.756,18	0,02	31,70	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	6.493,33	0,01
247,74	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	16.620,99	0,02	125,17	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	31.643,32	0,05
232,96	ELECTRONIC ARTS INC	USD	30.887,54	0,04	123,81	MARSH & MCLENNAN COS	USD	23.834,09	0,03
58,92	ELEVANCE HEALTH INC	USD	19.698,30	0,03	84,40	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	8.448,45	0,01
240,73	ELI LILLY & CO	USD	168.429,02	0,24	381,53	MASCO CORP	USD	25.092,52	0,04
246,37	EMERSON ELECTRIC CO	USD	27.670,81	0,04	214,59	MASTERCARD INC - A	USD	102.407,02	0,15
119,05	ENPHASE ENERGY INC	USD	7.410,06	0,01	288,60	MATCH GROUP INC	USD	8.555,27	0,01
27,72	EQUINIX INC	USD	23.686,87	0,03	158,61	MCDONALDS CORP	USD	41.670,21	0,06
1,17	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	49,92	0,00	65,70	MCKESSON CORP	USD	33.932,65	0,05
267,13	EQUITY RESIDENTIAL	USD	17.372,43	0,02	841,09	MERCK & CO. INC.	USD	75.830,11	0,11
95,96	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	6.520,85	0,01	213,43	METLIFE INC	USD	15.837,62	0,02
492,86	EXELON CORP	USD	16.812,59	0,02	406,42	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	30.998,77	0,04
375,59	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	37.704,57	0,05	1.854,04	MICROSOFT CORP	USD	708.233,65	1,01
45,78	F5 INC	USD	10.432,91	0,01	127,53	MODERNA INC	USD	4.805,89	0,01
0,43	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	186,05	0,00	29,16	MOLINA HEALTHCARE INC	USD	7.691,58	0,01
63,64	FEDEX CORP	USD	16.226,61	0,02	428,84	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	23.214,18	0,03
196,58	FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	30.922,92	0,04	312,75	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	14.897,31	0,02
83,05	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	4.225,41	0,01	18,28	MOODYS CORP	USD	7.840,40	0,01
690,02	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	50.509,80	0,07	342,70	MORGAN STANLEY	USD	39.046,57	0,06
233,19	FISERV INC	USD	43.412,75	0,06	232,80	NETAPP INC	USD	24.490,74	0,04
1.065,90	FORD MOTOR CO	USD	9.563,37	0,01	153,32	NETFLIX INC	USD	123.851,95	0,18
28,03	FORTINET INC	USD	2.400,42	0,00	66,41	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	8.215,38	0,01
244,13	FORTIVE CORP	USD	16.593,75	0,02	677,45	NEWMONT CORP	USD	22.851,49	0,03

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
504,30	NEXTERA ENERGY INC	USD	32.764,63	0,05	98,45	VULCAN MATERIALS CO	USD	22.950,31	0,03
303,67	NIKE INC -CL B	USD	20.825,19	0,03	183,47	WABTEC CORP	USD	31.524,16	0,05
70,98	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	15.097,01	0,02	306,88	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	2.594,84	0,00
107,89	NUCOR CORP	USD	11.412,20	0,02	920,34	WALMART INC	USD	75.359,21	0,11
34,50	NUTANIX INC - A	USD	1.912,77	0,00	453,54	WALT DISNEY CO/THE	USD	45.768,67	0,07
6.707,24	NVIDIA CORP	USD	816.297,99	1,17	1.179,49	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	11.298,74	0,02
4,07	NVR INC	USD	30.138,06	0,04	131,26	WASTE MANAGEMENT INC	USD	24.005,20	0,03
404,36	ONEOK INC	USD	36.792,52	0,05	29,12	WATERS CORP	USD	9.789,88	0,01
536,21	ORACLE CORP	USD	80.979,35	0,12	261,59	WELLTOWER INC	USD	29.878,80	0,04
209,57	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	17.589,65	0,03	201,02	WESTERN DIGITAL CORP	USD	10.863,18	0,02
266,26	PACCAR INC	USD	25.100,25	0,04	579,87	WEYERHAEUSER CO	USD	14.793,53	0,02
206,84	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	34.108,64	0,05	573,16	WILLIAMS COS INC	USD	28.112,19	0,04
65,02	PARKER HANNIFIN CORP	USD	37.479,24	0,05	77,41	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	12.991,11	0,02
333,64	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	25.806,99	0,04	35,21	VW GRAINGER INC	USD	33.631,64	0,05
457,97	PEPSICO INC	USD	63.112,44	0,09	125,30	YUM! BRANDS INC	USD	15.234,40	0,02
2.134,60	PFIZER INC	USD	51.323,42	0,07	138,97	ZOETIS INC	USD	20.520,34	0,03
335,14	PHILLIPS 66	USD	34.603,51	0,05	322,33	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	23.839,96	0,03
158,24	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	27.656,03	0,04				12.158.698,93	17,41
125,92	PPG INDUSTRIES INC	USD	13.631,30	0,02		France			
188,26	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	13.207,56	0,02	338,59	AIRBUS SE	EUR	49.181,69	0,07
523,19	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	79.492,15	0,11	468,11	AIR LIQUIDE SA	EUR	68.934,25	0,10
372,07	PROGRESSIVE CORP	USD	80.796,92	0,12	1.481,36	AXA SA	EUR	47.711,07	0,07
250,10	PROLOGIS INC	USD	23.957,68	0,03	810,90	BNP PARIBAS	EUR	45.065,77	0,06
136,48	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	14.661,30	0,02	666,14	CANAL+SA	EUR	1.425,31	0,00
235,06	PTC INC	USD	39.170,16	0,06	157,82	CAPGEMINI SE	EUR	23.423,00	0,03
208,57	PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	11.611,72	0,02	309,29	CARREFOUR SA	EUR	3.985,20	0,00
30,53	QORVO INC	USD	1.934,60	0,00	293,47	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	23.602,25	0,03
437,69	QUALCOMM INC	USD	60.935,99	0,09	626,31	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	7.811,28	0,01
81,56	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	11.481,12	0,02	539,75	DANONE	EUR	32.985,05	0,05
26,97	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	17.413,37	0,02	393,80	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	12.380,18	0,02
123,89	RESMED INC	USD	25.677,50	0,04	1.656,32	ENGIE	EUR	23.797,45	0,03
289,31	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	6.688,51	0,01	244,85	ESSILORLUXOTTICA	EUR	54.136,16	0,08
0,63	RPM INTERNATIONAL INC	USD	69,76	0,00	27,51	HERMES INTERNATIONAL	EUR	59.946,50	0,09
116,91	S&P GLOBAL INC	USD	52.768,28	0,08	60,07	KERING	EUR	13.430,21	0,02
398,10	SALESFORCE INC	USD	120.623,77	0,17	304,99	LA FRANCAISE DES JEUX SACA	EUR	10.652,89	0,02
82,29	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	15.198,64	0,02	314,76	LEGRAND SA	EUR	27.778,06	0,04
825,74	SCHLUMBERGER LTD	USD	28.691,82	0,04	188,33	LOREAL	EUR	60.417,58	0,09
480,55	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	32.232,21	0,05	666,14	LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	943,96	0,00
141,97	SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	10.612,50	0,02	213,95	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	127.595,16	0,18
336,24	SEMPRA	USD	26.730,53	0,04	1.006,46	MICHELIN (CGDE)	EUR	30.035,61	0,04
71,72	SERVICENOW INC	USD	68.908,47	0,10	1.455,96	ORANGE	EUR	13.155,14	0,02
149,74	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	46.131,82	0,07	184,44	PERNOD RICARD SA	EUR	18.866,49	0,03
149,29	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	23.299,31	0,03	78,19	PUBLICIS GROUPE	EUR	7.557,53	0,01
135,12	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	10.859,18	0,02	129,44	RENAULT SA	EUR	5.715,41	0,01
156,14	SMITH (A.O.) CORP	USD	9.652,25	0,01	971,63	SANOFI	EUR	85.474,33	0,12
143,16	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	20.033,55	0,03	17,06	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	3.021,12	0,00
154,51	SOLVENTUM CORP	USD	9.250,21	0,01	461,02	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	104.224,89	0,15
308,64	STARBUCKS CORP	USD	25.524,15	0,04	611,98	SOCIETE GENERALE SA	EUR	15.598,43	0,02
211,56	STATE STREET CORP	USD	18.818,79	0,03	54,94	SODEXO SA	EUR	4.101,61	0,01
5,44	STERIS PLC	USD	1.013,83	0,00	101,12	THALES SA	EUR	13.157,66	0,02
90,24	STRYKER CORP	USD	29.447,01	0,04	2.470,63	TOTALENERGIES SE	EUR	123.741,88	0,18
64,39	SYNOPLYS INC	USD	28.322,75	0,04	461,81	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	11.748,97	0,02
115,10	TARGA RESOURCES CORP	USD	18.620,48	0,03	422,05	VINCI SA	EUR	39.503,86	0,06
123,20	TARGET CORP	USD	15.093,70	0,02	666,14	VIVENDI SE	EUR	1.608,48	0,00
755,01	TESLA INC	USD	276.327,74	0,40				1.172.714,43	1,68
225,49	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	38.318,06	0,05		Allemagne			
298,82	THE CAMPBELL'S COMPANY	USD	11.341,82	0,02	211,30	ADIDAS AG	EUR	46.955,75	0,07
74,58	THE CIGNA GROUP	USD	18.664,76	0,03	269,90	ALLIANZ SE-REG	EUR	74.947,94	0,11
694,44	TJX COMPANIES INC	USD	76.032,24	0,11	713,81	BASF SE	EUR	28.442,80	0,04
52,85	TOAST INC-CLASS A	USD	1.745,72	0,00	715,18	BAYER AG-REG	EUR	12.962,87	0,02
91,11	TRAVELERS COS INC/THE	USD	19.891,36	0,03	262,24	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	19.436,99	0,03
854,87	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	33.608,58	0,05	38,14	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	2.591,57	0,00
757,04	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	41.384,81	0,06	59,83	BEIERSDORF AG	EUR	6.961,87	0,01
139,96	UNION PACIFIC CORP	USD	28.926,19	0,04	65,76	CONTINENTAL AG	EUR	3.999,97	0,01
258,38	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	118.452,67	0,17	672,07	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	23.241,56	0,03
153,27	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	17.515,39	0,03	1.734,69	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	27.088,58	0,04
37,05	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	11.848,16	0,02	172,76	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	36.056,13	0,05
581,24	US BANCORP	USD	25.195,13	0,04	4.723,87	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	128.072,66	0,18
168,93	VALERO ENERGY CORP	USD	18.767,92	0,03	714,71	DHL GROUP	EUR	22.791,13	0,03
241,02	VENTAS INC	USD	12.863,56	0,02	2.170,87	E.ON SE	EUR	22.908,95	0,03
161,10	VERALTO CORP	USD	14.869,89	0,02	94,72	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	3.925,33	0,01
261,04	VERISIGN INC	USD	48.962,38	0,07	129,15	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4.065,09	0,01
23,07	VERISK ANALYTICS INC	USD	5.759,02	0,01	33,77	HANNOVER RUECK SE	EUR	7.651,16	0,01
880,81	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	31.922,31	0,05	44,29	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	3.092,49	0,00
66,87	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	24.406,51	0,03	105,39	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	8.377,09	0,01
86,09	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	8.863,74	0,01	1.154,27	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	34.013,22	0,05
95,02	VICI PROPERTIES INC	USD	2.515,34	0,00	905,40	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	45.712,46	0,07
528,61	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	151.404,80	0,22					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
72,61	MERCK KGAA	EUR	9.532,91	0,01	820,40	RAKUTEN GROUP INC	JPY	4.063,37	0,01
114,50	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	52.338,41	0,07	881,51	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	56.653,41	0,08
88,13	PUMA SE	EUR	3.668,85	0,01	571,79	RESONA HOLDINGS INC	JPY	3.773,75	0,01
885,80	SAP SE	EUR	196.431,40	0,28	2,09	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	114,11	0,00
28,46	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	5.747,50	0,01	149,16	SECOM CO LTD	JPY	4.618,22	0,01
624,64	SIEMENS AG-REG	EUR	110.533,42	0,16	236,18	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	5.150,80	0,01
297,58	SIEMENS ENERGY AG	EUR	14.069,35	0,02	447,49	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	6.417,68	0,01
175,20	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	8.418,25	0,01	49,72	SHIMANO INC	JPY	6.132,96	0,01
773,48	VONOVIA SE	EUR	21.282,51	0,03	576,85	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	17.616,79	0,03
			985.318,21	1,41	926,42	SHIONOGI & CO LTD	JPY	11.854,52	0,02
	Japon				99,44	SHISEIDO CO LTD	JPY	1.597,90	0,00
348,05	ADVANTEST CORP	JPY	18.460,83	0,03	298,33	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	15.801,20	0,02
49,72	AEON CO LTD	JPY	1.059,43	0,00	298,33	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	7.086,02	0,01
462,89	ASIN CORP	JPY	4.744,67	0,01	1.305,18	SONY GROUP CORP	JPY	25.356,54	0,04
198,88	AJINOMOTO CO INC	JPY	7.399,70	0,01	679,34	SUBARU CORP	JPY	11.051,13	0,02
335,62	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	3.206,90	0,00	236,18	SUMITOMO CORP	JPY	4.668,68	0,01
372,91	ASAHI KASEI CORP	JPY	2.349,32	0,00	435,06	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	7.158,89	0,01
168,89	ASICS CORP	JPY	3.028,93	0,00	783,11	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	16.997,69	0,02
447,49	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	3.959,76	0,01	124,30	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	2.646,44	0,00
111,87	BRIDGESTONE CORP	JPY	3.444,95	0,00	124,30	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	3.541,01	0,00
236,70	CANON INC	JPY	7.044,41	0,01	223,74	SYSMEX CORP	JPY	3.763,00	0,01
113,64	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4.586,44	0,01	201,37	TAISEI CORP	JPY	7.709,34	0,01
479,17	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	12.025,28	0,02	675,05	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	16.275,44	0,02
62,15	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	6.687,77	0,01	1.006,85	TDK CORP	JPY	12.033,15	0,02
310,76	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	3.977,36	0,01	348,05	TERUMO CORP	JPY	6.145,58	0,01
193,91	DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	19.652,69	0,03	810,22	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	26.762,23	0,04
1.893,98	DENSO CORP	JPY	24.186,32	0,03	267,29	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	37.277,85	0,05
136,73	DENTSU GROUP INC	JPY	3.005,70	0,00	211,31	TOKYO GAS CO LTD	JPY	5.325,13	0,01
37,29	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	601,04	0,00	248,61	TOKYU CORP	JPY	2.419,93	0,00
87,01	EISAI CO LTD	JPY	2.172,13	0,00	497,21	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	2.871,51	0,00
1.566,21	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	7.462,91	0,01	2.162,87	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	39.238,07	0,06
248,61	FANUC CORP	JPY	5.985,30	0,01	3,13	TREND MICRO INC	JPY	154,51	0,00
49,72	FAST RETAILING CO LTD	JPY	15.431,33	0,02	124,30	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	2.004,90	0,00
372,91	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	7.115,70	0,01	199,13	ZOZO INC	JPY	5.623,12	0,01
19,81	FUJIKURA LTD	JPY	747,96	0,00				931.957,72	1,33
497,21	FUJITSU LIMITED	JPY	8.026,76	0,01		Pays-Bas			
1.818,51	HITACHI LTD	JPY	41.285,78	0,06	21,42	ADYEN NV	EUR	28.883,98	0,04
820,40	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	7.261,93	0,01	94,84	AKZO NOBEL N.V.	EUR	5.158,75	0,01
161,99	HOYA CORP	JPY	18.510,34	0,03	48,11	ARGENX SE	EUR	27.091,99	0,04
273,47	ITOCHU CORP	JPY	12.350,80	0,02	27,72	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	14.535,02	0,02
1.019,28	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	10.403,68	0,01	326,35	ASML HOLDING NV	EUR	207.860,91	0,31
360,48	JFE HOLDINGS INC	JPY	3.699,10	0,01	145,35	EXOR NV	EUR	12.078,68	0,02
64,64	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	653,60	0,00	536,06	FERROVIAL SE	EUR	20.424,55	0,03
111,87	KAO CORP	JPY	4.121,04	0,01	666,14	HAVAS NV	EUR	1.014,22	0,00
174,02	KDDI CORP	JPY	5.059,77	0,01	82,18	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	4.461,52	0,01
49,72	KEYENCE CORP	JPY	18.530,78	0,03	268,79	HEINEKEN NV	EUR	17.329,27	0,02
419,58	KOMATSU LTD	JPY	10.525,09	0,02	2.428,00	ING GROEP NV	EUR	34.474,54	0,05
15,64	KONAMI GROUP CORP	JPY	1.334,65	0,00	734,72	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	21.712,28	0,03
298,33	KUBOTA CORP	JPY	3.163,68	0,00	1.318,73	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4.350,02	0,01
397,77	KYOCERA CORP	JPY	3.613,83	0,00	150,49	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	28.348,35	0,04
37,53	LASERTEC CORP	JPY	3.286,48	0,00	1.605,94	PROSUS NV	EUR	57.797,23	0,08
559,36	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	2.579,52	0,00	2.439,17	STELLANTIS NV	EUR	28.819,02	0,04
1.391,79	MITSUBISHI CORP	JPY	20.899,42	0,03	240,43	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	16.407,83	0,02
472,35	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	7.318,99	0,01	720,40	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	16.712,13	0,02
248,61	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	3.154,65	0,00	238,84	WOLTERS KLUWER	EUR	35.951,79	0,05
1.205,74	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	15.456,49	0,02				583.412,08	0,84
2.473,62	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	26.332,04	0,04		Canada			
1.163,56	MITSUI & CO LTD	JPY	22.215,98	0,03	25,84	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	1.831,52	0,00
745,82	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	5.462,04	0,01	351,28	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	17.646,71	0,03
402,74	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	8.994,81	0,01	214,92	BANK OF MONTREAL	CAD	18.899,45	0,03
224,15	MONOTARO CO LTD	JPY	3.453,73	0,00	313,37	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	15.242,57	0,02
512,61	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	10.195,27	0,01	614,93	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	30.209,11	0,04
484,78	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	7.155,16	0,01	477,07	BROOKFIELD CORP	CAD	24.837,87	0,04
161,59	NEC CORP	JPY	12.784,89	0,02	153,02	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	14.074,92	0,02
633,70	NIDEC CORP	JPY	10.433,07	0,01	247,36	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	16.223,50	0,02
390,87	NINTENDO CO LTD	JPY	20.881,05	0,03	76,50	DOLLARAMA INC	CAD	6.762,57	0,01
2.411,47	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	2.197,14	0,00	994,42	ENBRIDGE INC	CAD	38.230,96	0,05
37,29	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	4.007,29	0,01	539,64	IMPERIAL OIL LTD	CAD	30.125,48	0,04
530,33	NITTO DENKO CORP	JPY	8.196,00	0,01	102,80	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	16.954,43	0,02
870,12	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	4.672,91	0,01	1.045,26	KEYERA CORP	CAD	28.955,18	0,04
385,34	OBAYASHI CORP	JPY	4.650,83	0,01	1.451,93	KINROSS GOLD CORP	CAD	12.214,36	0,02
149,16	OMRON CORP	JPY	4.604,45	0,01	398,90	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	47.550,84	0,08
236,18	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2.226,07	0,00	45,00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	15.594,79	0,02
248,61	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	4.905,80	0,01	1.442,10	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	40.129,88	0,06
323,19	ORIX CORP	JPY	6.351,45	0,01	240,15	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	19.830,57	0,03
124,30	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	6.164,50	0,01	226,73	NUTRIEN LTD	CAD	9.189,57	0,01
696,10	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	6.595,16	0,01	116,67	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	2.137,97	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
1.093,24	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	36.587,81	0,05	357,71	QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	1.800,44	0,00
304,79	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	33.288,44	0,05	836,19	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	9.008,74	0,01
410,12	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	39.537,78	0,06	179,79	REA GROUP LTD	AUD	23.536,90	0,04
622,26	TC ENERGY CORP	CAD	26.267,88	0,04	3.624,92	SCENTRE GROUP	AUD	6.976,70	0,01
396,77	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	19.134,58	0,03	5.573,24	SOUTH32 LTD	AUD	10.632,72	0,02
16,25	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	1.275,64	0,00	2.909,55	STOCKLAND	AUD	7.836,56	0,01
			562.734,38	0,81	790,76	SUNCORP GROUP LTD	AUD	8.434,99	0,01
	Royaume-Uni				1.035,19	TRANSURBAN GROUP	AUD	7.777,86	0,01
301,93	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	8.101,52	0,01	365,20	WESFARMERS LTD	AUD	14.658,14	0,02
328,78	ANTOFAGASTA PLC	GBP	5.933,54	0,01	822,39	WESTPAC BANKING CORP	AUD	14.914,39	0,02
149,04	ASHTAD GROUP PLC	GBP	8.399,04	0,01	8,75	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	594,18	0,00
328,03	ASTRAZENECA PLC	GBP	38.975,75	0,06	308,40	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	5.276,22	0,01
637,57	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	5.738,66	0,01				284.674,45	0,41
1.029,48	AVIVA PLC	GBP	5.477,90	0,01		Italie			
4.054,76	BARCLAYS PLC	GBP	12.341,08	0,02	9.522,56	ENEL SPA	EUR	61.536,35	0,09
3.954,19	BP PLC	GBP	17.638,48	0,03	2.005,81	ENI SPA	EUR	24.640,05	0,04
2.351,31	BT GROUP PLC	GBP	3.844,45	0,00	120,85	FERRARI NV	EUR	46.769,28	0,07
4.916,16	CENTRICA PLC	GBP	7.454,92	0,01	572,71	GENERALI	EUR	14.656,51	0,02
118,57	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	8.345,15	0,01	12.342,98	INTESA SANPAOLO	EUR	44.746,18	0,06
397,89	COMPASS GROUP PLC	GBP	12.022,23	0,02	27,44	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.302,99	0,00
499,70	DIAGEO PLC	GBP	14.392,08	0,02	1.282,92	SNAM SPA	EUR	5.149,31	0,01
887,15	GSK PLC	GBP	13.558,56	0,02	7.013,53	TELECOM ITALIA SPA	EUR	1.623,08	0,00
4.626,68	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	41.239,74	0,06	1.910,55	UNICREDIT SPA	EUR	69.073,58	0,10
2.255,72	KINGFISHER PLC	GBP	6.367,54	0,01				269.497,33	0,39
672,10	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	4.455,13	0,01		Irlande			
1.524,82	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	3.977,22	0,00	196,93	ACCENTURE PLC-CL A	USD	62.784,36	0,09
14.067,34	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	8.746,71	0,01	73,74	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	4.042,89	0,00
122,07	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	15.635,24	0,02	273,22	EXPERIAN PLC	GBP	10.683,37	0,01
1.775,17	NATIONAL GRID PLC	GBP	19.141,40	0,03	134,73	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	31.685,07	0,05
105,91	NEXT PLC	GBP	11.417,29	0,02	98,70	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	33.036,98	0,05
620,89	PEARSON PLC	GBP	9.034,72	0,01				142.232,67	0,20
15,14	PENTAIR PLC	USD	1.380,68	0,00		Suède			
2.233,07	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	12.926,56	0,02	410,45	ASSA ABLOY AB-B	SEK	11.001,91	0,02
726,55	PRUDENTIAL PLC	GBP	5.253,10	0,01	1.214,06	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	16.814,00	0,02
168,68	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	9.253,12	0,01	182,85	BOLIDEN AB	SEK	4.656,75	0,01
1.141,42	RELX PLC	GBP	47.015,70	0,07	5.138,38	ERICSSON LM-B SHS	SEK	37.880,68	0,06
306,12	RIO TINTO LTD	AUD	20.176,19	0,03	913,92	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	22.166,07	0,03
260,17	RIO TINTO PLC	GBP	13.946,93	0,02	87,01	EVOLUTION AB	SEK	6.086,31	0,01
45,39	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	655,88	0,00	431,95	SANDVIK AB	SEK	7.025,65	0,01
2.064,04	SHELL PLC	GBP	58.006,74	0,08	43,15	SKF AB-B SHARES	SEK	734,76	0,00
326,42	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	3.673,12	0,00	672,85	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	6.302,50	0,01
512,62	SMITHS GROUP PLC	GBP	10.001,98	0,01	302,55	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	5.417,30	0,01
411,81	SSE PLC	GBP	7.497,51	0,01	469,42	VOLVO AB-A SHS	SEK	10.403,31	0,01
819,40	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	9.194,52	0,01	462,28	VOLVO AB-B SHS	SEK	10.184,53	0,01
2.155,29	TESCO PLC	GBP	9.009,84	0,01				138.673,77	0,20
476,43	UNILEVER PLC	GBP	24.593,93	0,04		Danemark			
6.957,47	VODAFONE GROUP PLC	GBP	5.393,65	0,01	2,36	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	3.429,83	0,00
194,16	WHITBREAD PLC	GBP	6.492,40	0,01	252,96	DANSKE BANK A/S	DKK	6.484,38	0,01
492,36	WPP PLC	GBP	4.623,94	0,01	60,16	DSV A/S	DKK	11.576,20	0,02
			531.334,14	0,76	65,74	GENMAB A/S	DKK	12.346,88	0,02
	Espagne				114,86	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	5.892,86	0,01
44,20	AENA SME SA	EUR	8.187,95	0,01	887,97	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	69.751,34	0,10
393,84	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	25.206,65	0,04	76,54	PANDORA A/S	DKK	12.685,49	0,02
4.676,87	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	41.484,89	0,06	722,37	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	8.916,04	0,01
5.907,01	BANCO DE SABADELL SA	EUR	10.405,02	0,01				131.083,02	0,19
12.826,94	BANCO SANTANDER SA	EUR	53.741,15	0,08		Finlande			
2.186,95	CAIXABANK SA	EUR	10.746,06	0,02	393,55	KONE OYJ-B	EUR	17.358,43	0,02
560,33	CELLNEX TELECOM SA	EUR	16.043,43	0,02	117,09	NESTE OYJ	EUR	1.332,37	0,00
193,28	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.821,09	0,00	5.624,56	NOKIA OYJ	EUR	22.562,38	0,04
2.880,27	ENDESA SA	EUR	56.140,99	0,08	1.725,21	NORDEA BANK ABP	EUR	16.999,76	0,02
4.892,04	IBERDROLA SA	EUR	61.059,45	0,09	343,01	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	12.676,39	0,02
861,03	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	40.110,82	0,06	146,06	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	3.640,47	0,01
451,47	REPSOL SA	EUR	4.952,82	0,00				74.569,80	0,11
3.519,03	TELEFONICA SA	EUR	13.001,69	0,02		Belgique			
			342.902,01	0,49	698,46	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	31.626,59	0,05
	Australie				228,04	KBC GROUP NV	EUR	15.951,85	0,02
743,33	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	11.904,03	0,02	143,38	UCB SA	EUR	25.861,12	0,04
748,68	BRAMBLES LTD	AUD	8.082,70	0,01				73.439,56	0,11
277,82	COLES GROUP LTD	AUD	2.944,75	0,00		Hong-Kong			
399,63	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	34.365,30	0,06	2.660,08	AIA GROUP LTD	HKD	17.472,63	0,03
1.061,45	COMPUTERSHARE LTD	AUD	20.220,68	0,03	1.305,18	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3.799,23	0,00
86,64	CSL LTD	AUD	13.689,05	0,02	994,42	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	3.700,98	0,00
1.022,85	GOODMAN GROUP	AUD	20.455,41	0,03	6,24	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	452,71	0,00
139,34	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	17.330,54	0,02	994,42	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	3.828,60	0,01
10.046,03	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	21.364,46	0,03	273,47	HANG SENG BANK LTD	HKD	3.048,52	0,00
826,99	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	17.215,92	0,02	6.247,08	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	4.526,10	0,01
40,28	PRO MEDICUS LTD	AUD	5.653,77	0,01	435,06	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	14.963,44	0,02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
2.001,27	LINK REIT	HKD	7.670,03	0,01	8.709,47	LA BANQUE POSTAL 2.7725% 23-12/07/2027	CHF	9.111,06	0,01
3.388,27	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	8.182,83	0,01	8.709,47	RCI BANQUE 2.015% 24-29/10/2029	CHF	8.959,30	0,01
497,21	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	4.330,38	0,01	8.709,47	RESEAU FERRE FRA 2.625% 11-10/03/2031	CHF	9.695,00	0,01
			71.975,45	0,10	17.418,95	RESEAU FERRE FRA 2% 10-12/11/2026	CHF	17.923,40	0,03
	Norvège				10.451,37	SOCIETE GENERALE 0.375% 21-26/07/2028	CHF	10.184,83	0,01
409,83	DNB BANK ASA	NOK	7.420,27	0,01	17.418,95	SOCIETE GENERALE 2.6175% 23-27/02/2030	CHF	18.745,56	0,03
6.766,73	NORSK HYDRO ASA	NOK	33.769,30	0,05	34.837,89	SOCIETE NATIONAL 0.227% 20-18/06/2030	CHF	33.862,85	0,05
903,68	ORKLA ASA	NOK	7.092,10	0,01	7.228,86	SOCIETE NATIONAL 1.5825% 24-07/02/2039	CHF	7.658,94	0,01
			48.281,67	0,07	34.837,89	TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027	CHF	34.912,87	0,06
	Singapour							447.473,71	0,64
642,65	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	18.665,00	0,03		Canada			
210,59	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	651,94	0,00	17.418,95	BANK NOVA SCOTIA 0.1425% 21-25/10/2028	CHF	17.016,60	0,02
4.860,24	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	9.944,54	0,01	17.418,95	BANK NOVA SCOTIA 0.278% 22-01/04/2027	CHF	17.330,69	0,02
459,92	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	11.100,04	0,02	17.418,95	BANK NOVA SCOTIA 2.1425% 23-03/05/2030	CHF	18.769,51	0,03
			40.361,52	0,06	17.418,95	BANK OF MONTREAL 2.0375% 23-27/04/2028	CHF	18.277,39	0,03
	Israël				8.709,47	BANK OF MONTREAL 2.26% 23-01/02/2029	CHF	9.228,29	0,01
24,69	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	4.177,17	0,00	17.418,95	CAISS DESJARDINS 1.4875% 24-11/09/2029	CHF	17.839,30	0,03
58,46	NICE LTD	ILS	9.031,94	0,01	17.418,95	CAISS DESJARDINS 1.735% 23-31/01/2028	CHF	18.046,06	0,03
231,96	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	4.633,17	0,01	17.418,95	CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025	CHF	17.387,73	0,02
95,89	WIX.COM LTD	USD	18.645,66	0,03	8.709,47	CAN IMPERIAL BK 0.18% 21-20/04/2029	CHF	8.492,78	0,01
			36.487,94	0,05	17.418,95	CAN IMPERIAL BK 0.9675% 22-26/04/2029	CHF	17.684,20	0,03
	Argentine				17.418,95	MANITOBA (PROV) 1.5225% 24-16/05/2034	CHF	18.624,21	0,03
22,29	MERCADOLIBRE INC	USD	34.348,49	0,05	13.064,21	NATL BANK CANADA 1.9575% 22-03/11/2027	CHF	13.568,88	0,02
			34.348,49	0,05	8.709,47	NEW BRUNSWICK 0.25% 17-19/01/2029	CHF	8.617,52	0,01
	Autriche				17.418,95	NEW BRUNSWICK 0.25% 19-06/12/2039	CHF	15.606,51	0,02
2.484,60	AMS-OSRAM AG	CHF	14.748,56	0,03	13.935,16	NEWFOUNDLAND 0.8% 24-19/12/2033	CHF	13.880,91	0,02
153,27	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	8.581,01	0,01	26.128,42	ONTARIO PROVINCE 0.25% 17-28/06/2029	CHF	25.778,95	0,04
42,23	VERBUND AG	EUR	2.774,45	0,00	26.128,42	QUEBEC PROVINCE 2.04% 23-09/05/2033	CHF	28.937,23	0,04
			26.104,02	0,04	4.354,74	ROYAL BK CANADA 0.4% 22-05/10/2026	CHF	4.349,18	0,01
	Macao				17.418,95	ROYAL BK CANADA 1.45% 22-04/05/2027	CHF	17.757,95	0,03
7.920,93	SANDS CHINA LTD	HKD	19.314,25	0,03	8.709,47	ROYAL BK CANADA 2.085% 23-31/03/2028	CHF	9.182,57	0,01
			19.314,25	0,03	8.709,47	SASKATCHEWAN CDA 0.525% 22-01/03/2032	CHF	8.661,57	0,01
	Portugal				6.967,58	TORONTO DOM BANK 1.4825% 24-30/01/2029	CHF	7.214,69	0,01
1.895,93	EDP	EUR	5.499,61	0,01	8.709,47	TORONTO DOM BANK 1.99% 24-17/06/2031	CHF	9.279,94	0,01
636,31	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	9.524,40	0,01	17.418,95	TORONTO DOM BANK 2.2025% 23-31/01/2028	CHF	18.186,46	0,03
			15.024,01	0,02				359.719,12	0,52
	Jersey					Etats-Unis			
196,57	APTIV PLC	USD	10.774,34	0,02	17.418,95	BANK OF AMER CRP 0.4225% 21-23/11/2029	CHF	17.068,84	0,02
			10.774,34	0,02	8.709,47	GOLDMAN SACHS GP 0.4% 21-11/05/2028	CHF	8.612,15	0,01
	Luxembourg				17.418,95	GOLDMAN SACHS GP 1% 18-24/11/2025	CHF	17.505,69	0,03
337,81	ARCELORMITTAL	EUR	7.110,64	0,01	6.967,58	INT BK RECON&DEV 0.74% 24-16/10/2034	CHF	7.064,87	0,01
163,48	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	3.261,71	0,00	13.935,16	INT BK RECON&DEV 1.1575% 24-11/06/2031	CHF	14.565,81	0,02
			10.372,35	0,01	13.935,16	INTERAMER DEV BK 0.9475% 24-26/07/2032	CHF	14.404,86	0,02
	Nouvelle-Zélande				17.418,95	JACKSON NAT LIFE 0.125% 20-14/07/2028	CHF	16.883,89	0,02
249,10	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	4.856,78	0,00	17.418,95	JPMORGAN CHASE 0.45% 16-11/11/2026	CHF	17.420,43	0,02
			4.856,78	0,00	6.967,58	MCDONALDS CORP 1.05% 24-27/11/2028	CHF	7.037,25	0,01
			46.863.000,85	67,12	7.066,29	MCDONALDS CORP 1.3% 24-26/11/2032	CHF	6.834,79	0,01
	Obligations et autres titres de créance				17.418,95	MET LIFE GLOB 2.15% 22-07/12/2026	CHF	17.969,66	0,03
	Suisse				34.837,89	NA DEV BANK 0.2% 17-26/10/2027	CHF	34.417,90	0,06
266,00	BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	5.782.877,24	8,28	34.837,89	NA DEV BANK 0.2% 20-28/11/2028	CHF	34.156,95	0,06
19,40	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	33.759,06	0,05	17.418,95	NEW YORK LIFE GL 0.125% 20-11/09/2029	CHF	16.945,99	0,02
			5.816.636,30	8,33	17.418,95	NEW YORK LIFE GL 0.125% 21-23/07/2030	CHF	16.774,62	0,02
	Guernesey				6.967,58	NEW YORK LIFE GL 1.875% 24-07/05/2032	CHF	7.412,01	0,01
177,00	BANK JULIUS BAER CRT SFRPSES	CHF	2.576.412,00	3,69	19.160,84	VERIZON COMM INC 0.1925% 21-24/03/2028	CHF	18.816,92	0,03
			2.576.412,00	3,69	17.418,95	VERIZON COMM INC 0.555% 21-24/03/2031	CHF	16.986,96	0,02
	France							290.879,59	0,42
8.709,47	BANQ FED CRD MUT 0.15% 21-06/03/2028	CHF	8.544,95	0,01		Pays-Bas			
17.418,95	BANQ FED CRD MUT 0.2% 19-12/06/2026	CHF	17.327,37	0,02	17.418,95	ABN AMRO BANK NV 2.625% 23-02/03/2028	CHF	18.323,24	0,03
8.709,47	BANQ FED CRD MUT 2.2225% 24-30/01/2032	CHF	9.330,11	0,01	6.967,58	ACHMEA BANK NV 2.7475% 23-16/10/2030	CHF	7.583,00	0,01
6.967,58	BNP PARIBAS 0.3% 19-15/10/2027	CHF	6.942,32	0,01	27.870,32	BK NED GEMEENTEN 2.5% 05-21/07/2025	CHF	28.186,36	0,04
13.935,16	BNP PARIBAS 2.1225% 24-12/01/2032	CHF	14.831,68	0,02	8.709,47	BMW INTL INV BV 1.2% 24-09/10/2028	CHF	8.853,18	0,01
10.451,37	BNP PARIBAS 2.63% 23-07/06/2029	CHF	11.192,03	0,02	4.354,74	BNG BANK NV 1.3175% 24-07/06/2039	CHF	4.732,42	0,01
5.225,68	BPCE 2.2875% 24-15/03/2029	CHF	5.430,81	0,01	17.418,95	BNG BANK NV 1.6875% 23-19/05/2030	CHF	18.478,91	0,03
8.709,47	BPCE 2.655% 23-12/06/2030	CHF	9.449,50	0,01	17.418,95	COOPERATIEVE RAB 0.25% 19-25/11/2027	CHF	17.140,47	0,02
17.418,95	CAISSE DES DEPOT 1.75% 23-24/02/2031	CHF	18.413,59	0,03	17.418,95	COOPERATIEVE RAB 2.4875% 23-25/01/2029	CHF	18.246,52	0,03
60.966,31	CIE FIN FONCIER 2.5% 06-24/02/2031	CHF	67.593,35	0,11	52.256,84	DEUTSCHE BAHN FIN 0.1% 21-28/01/2036	CHF	48.157,81	0,07
26.128,42	COUNCIL OF EUROP 1.625% 23-30/06/2029	CHF	27.596,32	0,04	12.193,26	DEUTSCHE BAHN FIN 0.45% 17-08/11/2030	CHF	12.071,33	0,02
10.451,37	CRED AGRICOLE SA 1.67% 24-26/09/2029	CHF	10.654,87	0,02	8.709,47	DEUTSCHE BAHN FIN 1.885% 23-13/09/2035	CHF	9.646,75	0,01
8.709,47	CRED AGRICOLE SA 1.8775% 24-07/06/2032	CHF	9.171,08	0,01	17.418,95	DIGITAL INTREPID 0.2% 21-15/12/2026	CHF	17.184,56	0,02
8.709,47	CRED AGRICOLE SA 2.05% 24-07/03/2034	CHF	9.308,98	0,01	6.967,58	MERCEDES-BENZ IN 2.1075% 23-12/10/2029	CHF	7.393,02	0,01
8.709,47	CRED AGRICOLE SA 2.3625% 23-05/10/2028	CHF	9.231,21	0,01	8.709,47	TOYOTA MOTOR FIN 1.1225% 24-22/05/2030	CHF	8.870,46	0,01
34.837,89	CREDIT AG HOME L 0.25% 17-27/07/2027	CHF	34.578,70	0,05	8.709,47	TOYOTA MOTOR FIN 2.13% 23-15/06/2027	CHF	9.022,67	0,01
8.709,47	ELEC DE FRANCE 1.565% 24-06/09/2029	CHF	8.890,20	0,01				233.890,70	0,33
8.709,47	ELEC DE FRANCE 1.7425% 24-06/09/2032	CHF	8.943,32	0,01		Allemagne			
8.709,47	ENGIE 2.34% 23-04/01/2027	CHF	8.989,51	0,01	8.709,47	BERLIN HYP AG 0.9675% 22-04/08/2026	CHF	8.771,73	0,01
					10.451,37	BERLIN HYP AG 1.51% 24-31/07/2030	CHF	10.784,58	0,02
					5.225,68	COMMERZBANK AG 1.9875% 24-09/09/2031	CHF	5.402,45	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
3.483,79	COMMERZBANK AG 3.2625% 23-03/02/2027	CHF	3.641,09	0,01	6.967,58	SPAREBANK 1 NORD 1.3075% 24-28/08/2030	CHF	7.103,24	0,01
8.709,47	COMMERZBANK AG 3.375% 22-29/09/2026	CHF	9.079,47	0,01	13.935,16	SPAREBANK 1 NORD 2.7% 23-20/03/2029	CHF	14.692,39	0,02
10.451,37	DEUTSCHE BANK AG 0.315% 21-14/09/2027	CHF	10.295,37	0,01				67.600,39	0,10
6.967,58	DEUTSCHE BANK AG 24-18/09/2030 FRN	CHF	7.130,91	0,01		Luxembourg			
10.451,37	DZ BANK AG 2.625% 23-27/08/2029	CHF	11.192,66	0,02	17.418,95	BANQ INTL LUXEM 1% 19-10/07/2025	CHF	17.386,43	0,02
8.709,47	E.ON SE 2.5025% 22-05/12/2029	CHF	9.391,58	0,01	3.483,79	EUROPEAN INVT BK 0.6925% 24-15/10/2032	CHF	3.542,84	0,00
6.967,58	FRESENIUS SE & C 1.5975% 24-24/10/2029	CHF	7.145,91	0,01	17.418,95	EUROPEAN INVT BK 1.625% 12-02/04/2026	CHF	17.724,93	0,03
6.096,63	FRESENIUS SE & C 2.96% 23-18/10/2028	CHF	6.548,48	0,01	10.451,37	EUROPEAN INVT BK 1.75% 13-28/06/2033	CHF	11.510,30	0,02
5.225,68	LANDBK HESSEN-TH 4.2425% 23-25/07/2033	CHF	5.896,63	0,01	6.967,58	EUROPEAN INVT BK 3.125% 06-30/06/2036	CHF	8.907,44	0,01
17.418,95	L-BANK FOERDERBK 1.35% 22-30/09/2027	CHF	17.890,90	0,03	4.354,74	MEDIOBANCA INTL 2.28% 24-19/06/2029	CHF	4.558,21	0,01
8.709,47	LB BADEN-WUERT 2.39% 24-08/02/2029	CHF	9.127,32	0,01				63.630,15	0,09
17.418,95	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 19-10/05/2030	CHF	17.046,53	0,02		Chili			
10.451,37	MUNCHEN HYPOBANK 0.4% 22-25/02/2026	CHF	10.424,70	0,01	8.709,47	BANC CRED INVERS 2.8925% 23-22/03/2028	CHF	9.191,15	0,01
6.967,58	MUNCHEN HYPOBANK 1.6% 24-05/11/2029	CHF	7.120,21	0,01	13.064,21	BANCO SANTAND 0.33% 21-22/06/2027	CHF	12.837,15	0,02
17.418,95	MUNCHEN HYPOBANK 2.5% 24-20/02/2030	CHF	18.566,40	0,03	8.709,47	EMBOT ANDINA SA 2.7175% 23-20/09/2028	CHF	9.124,76	0,01
17.418,95	NRW BANK 1.6275% 23-27/07/2028	CHF	18.195,89	0,03	8.709,47	EMPRESA METRO 1.6925% 24-30/10/2031	CHF	8.869,65	0,01
3.483,79	VONOVIA SE 2.565% 24-14/02/2029	CHF	3.666,66	0,01	17.418,95	SCOTIABANK CHILE 0.385% 21-22/07/2026	CHF	17.301,54	0,03
3.483,79	VONOVIA SE 2% 24-26/08/2031	CHF	3.622,81	0,00				57.324,25	0,08
			200.942,28	0,29		Finlande			
	Royaume-Uni				34.837,89	MUNI FINANCE PLC 1.375% 12-08/06/2027	CHF	35.667,52	0,05
8.709,47	BP CAPITAL PLC 1.535% 24-30/09/2031	CHF	8.997,41	0,01	10.451,37	NORDEA BANK ABP 1.81% 22-15/06/2027	CHF	10.713,77	0,02
8.709,47	CRED AGRICOLE SA 0.25% 19-10/10/2029	CHF	8.462,32	0,01	8.709,47	NORDIC INVT BNK 1.1525% 24-02/05/2031	CHF	9.125,87	0,01
8.709,47	CRED AGRICOLE SA 2.125% 15-29/09/2025	CHF	8.791,53	0,01				55.507,16	0,08
6.967,58	CREDIT AGRICOLE 0.5% 20-01/10/2026	CHF	6.929,27	0,01		Philippines			
24.386,53	HSBC HOLDINGS 0.32% 21-03/11/2027	CHF	24.111,25	0,04	17.418,95	ASIAN DEV BANK 0.8% 22-06/07/2027	CHF	17.642,26	0,03
17.418,95	LLOYDS BK GR PLC 1% 18-04/03/2025	CHF	17.429,40	0,02	17.418,95	ASIAN DEV BANK 0.875% 22-13/09/2029	CHF	17.809,96	0,03
13.064,21	NATIONWIDE BLDG 1.5203% 22-17/12/2029	CHF	13.602,04	0,02	8.709,47	ASIAN DEV BANK 1.5525% 23-03/08/2033	CHF	9.430,95	0,00
8.709,47	NATIONWIDE BLDG 1.915% 22-08/09/2028	CHF	9.036,56	0,01				44.883,17	0,06
10.451,37	NATWEST MARKETS 1.445% 24-27/08/2029	CHF	10.675,66	0,02		Danemark			
17.418,95	UBS AG LONDON 2.55% 23-09/05/2029	CHF	18.707,95	0,04	34.837,89	KOMMUNEKREDIT 0.625% 15-09/07/2027	CHF	35.029,55	0,05
17.418,95	VODAFONE GROUP 0.5% 16-19/09/2031	CHF	17.249,09	0,02				35.029,55	0,05
			143.992,48	0,21		Slovaquie			
	Corée du Sud				17.418,95	SLOVAK REPUBLIC 1.915% 24-10/05/2034	CHF	18.597,51	0,03
8.709,47	KHFC 1.778% 24-01/02/2027	CHF	8.909,14	0,01				18.597,51	0,03
17.418,95	KOREA DEV BANK 0.445% 20-08/05/2025	CHF	17.392,38	0,02		Supranational			
17.418,95	KOREA LAND & HOU 0.1925% 20-15/06/2025	CHF	17.363,03	0,02	17.418,95	EURO BK RECON&DV 1.2125% 24-04/03/2031	CHF	18.212,13	0,03
34.837,89	KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027	CHF	34.405,38	0,06				18.212,13	0,03
13.064,21	KOREAOCEANBUSIN 0.985% 24-30/10/2028	CHF	13.195,13	0,02		Autriche			
6.967,58	KOREA WATER RESO 2.1725% 23-18/09/2025	CHF	7.036,77	0,01	8.709,47	BAWAG PSK 2.955% 22-29/11/2027	CHF	9.205,46	0,02
			98.301,83	0,14	8.709,47	ERSTE GROUP 0.25% 21-02/10/2028	CHF	8.561,91	0,01
	Australie							17.767,37	0,03
17.418,95	COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026	CHF	17.405,33	0,03		Emirats Arabes Unis			
17.418,95	NATL AUSTRALIABK 1.715% 23-03/02/2033	CHF	18.756,45	0,04	17.418,95	FIRST ABU DHABI 0.1475% 21-17/11/2026	CHF	17.212,45	0,02
17.418,95	TRANSURBAN QLD 0.875% 21-19/11/2031	CHF	17.174,11	0,02				17.212,45	0,02
8.709,47	TREAS CORP VICT 0.96% 24-04/09/2034	CHF	8.920,48	0,01		Côte d'Ivoire			
8.709,47	WESTPAC BANKING 1.8025% 22-21/09/2029	CHF	9.186,71	0,01	13.064,21	AFRICAN DEV BANK 1.6025% 23-05/07/2028	CHF	13.669,12	0,01
8.709,47	WESTPAC BANKING 2.0125% 23-13/06/2030	CHF	9.354,58	0,01				13.669,12	0,01
			80.797,66	0,12				10.891.871,89	15,60
	Suède					Autres valeurs mobilières			
17.418,95	AKADEMISKA HUS 0.65% 18-08/02/2044	CHF	16.575,56	0,02		Warrants			
17.418,95	AKADEMISKA HUS 1.9925% 23-14/03/2033	CHF	19.185,66	0,03		Canada			
17.418,95	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.25% 22-24/05/202	CHF	17.681,54	0,03	2,09	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,00	0,00
6.967,58	SWEDBANK AB 2.7725% 23-13/06/2028	CHF	7.412,67	0,01				0,00	0,00
8.709,47	SWEDISH EXP CRED 1.0225% 22-21/09/2027	CHF	8.841,03	0,01				0,00	0,00
8.709,47	SWEDISH EXP CRED 1.7125% 23-17/01/2030	CHF	9.198,20	0,01				0,00	0,00
			78.894,66	0,11		Fonds			
	Espagne					Organismes de placement collectif			
17.418,95	BANCO BILBAO VIZ 2.4075% 22-28/11/2025	CHF	17.721,17	0,03		Irlande			
17.418,95	BANCO SANTANDER 1.3275% 22-10/06/2025	CHF	17.472,88	0,03	3.250,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	741.062,83	1,06
8.709,47	BANCO SANTANDER 2.24% 24-16/02/2032	CHF	9.397,89	0,01	796.494,58	ISH MSCI EM ESG EHNC USD-A	USD	4.121.734,06	5,90
13.935,16	BANCO SANTANDER 2.2475% 23-30/01/2026	CHF	14.180,42	0,02	400,00	LGT EM FRONTIER LC BD-K USD	USD	418.174,41	0,60
10.451,37	CAIXABANK 2.175% 24-19/03/2030	CHF	10.932,26	0,02	5.050,10	TWELVE CAT BOND-SH1 CHF ACC	CHF	646.210,41	0,93
8.709,47	IBERDROLA FIN SA 1.5625% 24-11/07/2031	CHF	9.070,26	0,00				5.927.181,71	8,49
			78.774,88	0,11		Luxembourg			
	Nouvelle-Zélande				1.054,40	LUMY-MW TOPS UCITS-BUSDACC	USD	276.749,79	0,40
17.418,95	ASB BANK LIMITED 2.5025% 23-20/12/2028	CHF	18.632,72	0,03	1.700,00	MFM FU LUX-MFM GL CO OP-ICHF	CHF	193.341,00	0,27
6.967,58	AUCKLAND COUNCIL 0.71% 24-27/11/2028	CHF	7.019,36	0,01	2.450,00	NORDEA 1-ALPHA 15MA-HBI	CHF	216.307,32	0,31
21.773,68	AUCKLAND COUNCIL 2.005% 22-18/10/2032	CHF	23.954,84	0,04	2.000,00	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA HIF	CHF	274.760,00	0,39
17.418,95	BANK NEW ZEALAND 0.3625% 21-14/12/2029	CHF	17.019,46	0,02	5.150,94	REYL GLOBAL-EMERG EQUITE-IP	USD	1.239.820,87	1,78
8.709,47	TRANSPower NEW 1.3475% 24-21/03/2031	CHF	9.097,05	0,01	24.797,07	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	2.346.857,67	3,36
			75.723,43	0,11				4.547.836,65	6,51
	Norvège								
8.709,47	DNB BANK ASA 1.1675% 22-03/06/2027	CHF	8.769,50	0,01					
17.418,95	KOMMUNALBANKEN 0.545% 22-28/04/2028	CHF	17.485,88	0,03					
13.935,16	KOMMUNALBANKEN 1.275% 22-22/12/2027	CHF	14.324,48	0,02					
5.225,68	SPAREBANK1BOKR 0.5075% 22-06/04/2027	CHF	5.224,90	0,01					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF) (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
Suisse				
1.431,72	BB BIOTECH AG-REG	CHF	50.682,74	0,07
5.588,00	UBS ETC ON CMCI COMP USD	USD	774.834,35	1,11
			825.517,09	1,18
			11.300.535,45	16,18
Total portefeuille-titres			69.055.408,19	98,90

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	69.055.408,19	98,90
Avoirs en banque	962.241,18	1,38
Autres actifs et passifs	(195.021,99)	(0,28)
Total actif net	69.822.627,38	100,00

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR) (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		71.759.130,46
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		9.273.302,04
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	81.032.432,50
Avoirs en banque		1.163.946,82
A recevoir sur vente d'actions		1.971,92
Remboursement sur taxes à recevoir		168,42
Dividendes à recevoir		268.996,09
Charges constatées d'avance et autres actifs		1.703,33
Total actifs		82.469.219,08
Passifs		
Charges à payer		328.618,75
A payer sur rachat d'actions		1.445,33
Distribution de dividendes et autres passifs		14.466,48
Total passifs		344.530,56
Actifs nets à la fin de l'année		82.124.688,52

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	522.303,64
Intérêts sur obligations	2e	504.708,36
Intérêts bancaires		44.402,39
Autres revenus		3.058,90
Total revenus		1.074.473,29
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	1.123.472,88
Commission de banque dépositaire	4	17.974,58
Frais d'administration		36.720,62
Frais professionnels		25.583,42
Frais de distribution		1.167,70
Frais de transaction	2k	10.463,50
Taxe d'abonnement	3	35.178,02
Intérêts bancaires et charges		2.463,54
Autres charges		139.656,99
Total charges		1.392.681,25
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(318.207,96)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	2.128.051,22
Change		1.883,43
Contrats de changes à terme		(56,87)
Options	2j	(35.800,00)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		1.775.869,82
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		3.326.022,97
Contrats de changes à terme		5,13
Options		6.965,00
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		5.108.862,92
Souscriptions		1.536.549,38
Rachats		(2.479.108,23)
Actifs nets en début d'exercice		77.958.384,45
Actifs nets à la fin de l'année		82.124.688,52

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
R EUR	994.115,67	18.825,83	(30.762,45)	982.179,05

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres titres de créance				
France				
190.741,74	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	144.434,98	0,18
381.483,48	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	362.597,75	0,45
190.741,74	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	181.861,72	0,22
305.186,78	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	300.282,46	0,37
190.741,74	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	156.931,83	0,19
95.370,87	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	91.626,70	0,11
76.296,70	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	77.742,88	0,09
267.038,43	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	261.632,19	0,32
190.741,74	ENGIE 1.5% 17-27/03/2028	EUR	182.748,00	0,22
152.593,39	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	149.376,78	0,18
457.780,17	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	297.589,16	0,36
152.593,39	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	88.702,54	0,11
152.593,39	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	129.368,68	0,16
381.483,48	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	294.467,09	0,36
76.296,70	FRANCE O.A.T. 1.5% 19-25/05/2050	EUR	49.643,21	0,06
152.593,39	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	124.452,12	0,15
95.370,87	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	94.358,98	0,11
381.483,48	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	328.545,01	0,40
190.741,74	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	143.193,64	0,17
381.483,48	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	354.394,33	0,43
133.519,22	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	127.924,76	0,16
95.370,87	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	108.176,32	0,13
114.445,04	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	113.751,35	0,14
190.741,74	LOREAL SA 2.605% 24-06/11/2027	EUR	190.458,01	0,23
114.445,04	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	112.222,44	0,14
190.741,74	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	140.445,79	0,17
190.741,74	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	174.056,34	0,21
			4.780.985,06	5,82
Espagne				
114.445,04	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	114.095,48	0,14
114.445,04	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	105.263,75	0,13
267.038,43	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	250.417,91	0,30
190.741,74	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	168.236,56	0,20
190.741,74	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	163.514,31	0,20
114.445,04	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	101.565,68	0,12
152.593,39	RED ELECTRICA 3.375% 24-09/07/2032	EUR	152.950,76	0,19
76.296,70	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	72.774,74	0,09
343.335,13	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	296.387,48	0,36
152.593,39	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	115.029,48	0,14
114.445,04	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	83.678,78	0,10
190.741,74	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	184.399,58	0,22
381.483,48	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	339.283,77	0,41
228.890,09	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	160.889,13	0,20
152.593,39	SPANISH GOVT 1.95% 15-30/07/2030	EUR	147.524,24	0,18
267.038,43	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	261.402,53	0,32
190.741,74	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	164.968,71	0,20
267.038,43	SPANISH GOVT 3.25% 24-30/04/2034	EUR	271.605,30	0,33
305.186,78	SPANISH GOVT 3.45% 22-30/07/2043	EUR	300.660,89	0,37
381.483,48	SPANISH GOVT 3.9% 23-30/07/2039	EUR	404.586,12	0,50
114.445,04	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	125.931,89	0,15
133.519,22	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	154.941,04	0,19
190.741,74	SPANISH GOVT 4% 24-31/10/2054	EUR	200.806,55	0,24
95.370,87	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	104.717,21	0,13
			4.445.631,89	5,41
Allemagne				
114.445,04	BAYERISCHE LND BK 3.5% 23-11/01/2027	EUR	116.807,45	0,14
114.445,04	DEUTSCHE BOERSE 1.5% 22-04/04/2032	EUR	103.397,90	0,13
267.038,43	DEUTSCHE KREDIT 3% 24-02/07/2030	EUR	271.556,19	0,33
95.370,87	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	94.041,40	0,11
95.370,87	DEUTSCHLAND REP 2.5% 24-15/08/2054	EUR	93.415,77	0,11
152.593,39	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	137.075,25	0,17
114.445,04	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	100.227,25	0,12
190.741,74	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	160.274,56	0,20
114.445,04	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	101.186,58	0,12
267.038,43	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	219.601,73	0,27
190.741,74	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	185.228,88	0,23
343.335,13	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	228.191,07	0,28
190.741,74	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	183.514,13	0,22
305.186,78	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	270.065,24	0,33
95.370,87	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	93.230,15	0,11
190.741,74	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	178.502,11	0,22
76.296,70	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	72.257,36	0,09

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
76.296,70	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	75.587,52	0,09
114.445,04	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	84.508,76	0,10
114.445,04	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	101.444,64	0,12
152.593,39	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	134.140,47	0,16
190.741,74	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	185.917,46	0,23
305.186,78	NRW BANK 2.875% 24-25/07/2034	EUR	306.450,25	0,37
190.741,74	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	173.562,01	0,21
343.335,13	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	330.044,56	0,41
190.741,74	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	125.870,47	0,15
114.445,04	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	111.436,17	0,14
			4.237.535,33	5,16
Italie				
381.483,48	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	354.630,85	0,43
362.409,30	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	355.371,31	0,43
190.741,74	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	177.313,52	0,22
247.964,26	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	211.704,45	0,26
305.186,78	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	296.183,77	0,36
267.038,43	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	234.518,49	0,29
267.038,43	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	256.554,50	0,31
305.186,78	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	296.602,40	0,36
305.186,78	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	302.955,87	0,37
95.370,87	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	77.011,98	0,09
95.370,87	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	86.402,19	0,11
190.741,74	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	181.514,61	0,22
190.741,74	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	196.931,31	0,24
438.706,00	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	454.775,80	0,55
488.298,85	ITALY BTPS 3.85% 24-01/07/2034	EUR	504.427,36	0,61
114.445,04	ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	EUR	120.364,14	0,15
			4.107.262,55	5,00
Pays-Bas				
267.038,43	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	262.594,91	0,33
190.741,74	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	182.501,83	0,22
114.445,04	BMW INTL INV BV 3% 24-27/08/2027	EUR	114.960,94	0,14
152.593,39	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	145.437,65	0,18
190.741,74	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	176.343,48	0,21
114.445,04	DSV FINANCE BV 3.125% 24-06/11/2028	EUR	115.580,06	0,14
152.593,39	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	147.657,04	0,18
190.741,74	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	184.368,12	0,22
114.445,04	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	116.517,86	0,14
114.445,04	HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	EUR	116.676,53	0,14
190.741,74	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	182.174,19	0,22
114.445,04	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	98.001,26	0,12
152.593,39	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	137.591,63	0,17
190.741,74	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	175.118,20	0,21
190.741,74	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	182.386,64	0,22
152.593,39	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	145.476,47	0,18
			2.483.386,81	3,02
Suisse				
79.00	BK J SAFFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	1.830.114,61	2,23
1,62	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	3.003,73	0,00
305.186,78	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	280.208,83	0,34
			2.113.327,17	2,57
Belgique				
381.483,48	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	319.503,86	0,40
457.780,17	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	299.072,36	0,36
152.593,39	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	126.235,93	0,15
114.445,04	BELGIAN 1.6% 16-22/06/2047	EUR	82.257,37	0,10
190.741,74	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050	EUR	134.318,42	0,16
190.741,74	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	182.017,21	0,22
190.741,74	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	200.658,40	0,24
305.186,78	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	310.427,20	0,38
114.445,04	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	91.170,70	0,11
190.741,74	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	136.081,53	0,17
152.593,39	LONZA FINANCE IN 3.875% 24-24/04/2036	EUR	156.222,14	0,19
			2.037.965,12	2,48
Etats-Unis				
114.445,04	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	111.206,20	0,14
95.370,87	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	97.612,04	0,12
114.445,04	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	93.636,63	0,11
190.741,74	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	159.530,74	0,19
114.445,04	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	112.450,07	0,14
114.445,04	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	113.511,00	0,14
190.741,74	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	165.224,50	0,20
114.445,04	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	101.992,20	0,12
114.445,04	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	93.053,60	0,11
152.593,39	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	149.445,18	0,18

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
190.741,74	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	188.802,37	0,24	190.741,74	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	183.951,33	0,23
190.741,74	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	171.689,44	0,21				318.600,51	0,39
			1.558.153,97	1,90		Chili			
	Autriche				152.593,39	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	129.046,70	0,16
190.741,74	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	174.624,04	0,21	174.110,20	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	179.605,12	0,22
114.445,04	RAIFF LB STEIER 3.75% 23-26/06/2026	EUR	116.314,51	0,14				308.651,82	0,38
190.741,74	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	144.459,36	0,18		Danemark			
343.335,13	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	333.015,57	0,41	305.186,78	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	260.529,35	0,32
343.335,13	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	347.843,67	0,42				260.529,35	0,32
133.519,22	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	149.995,16	0,18		Norvège			
			1.266.252,31	1,54	228.890,09	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	228.537,41	0,28
	Canada							228.537,41	0,28
190.741,74	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	189.511,45	0,23		Emirats Arabes Unis			
267.038,43	BRIT COLUMBIA 3.4% 24-24/05/2039	EUR	270.797,80	0,33	190.741,74	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	174.395,17	0,21
190.741,74	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	175.107,10	0,21				174.395,17	0,21
190.741,74	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	162.569,72	0,20		Pérou			
			797.986,07	0,97	190.741,74	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	154.977,66	0,19
	Japon							154.977,66	0,19
114.445,04	EAST JAPAN RAIL 3.245% 22-08/09/2030	EUR	116.262,96	0,14		Pologne			
114.445,04	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	94.998,22	0,12	152.593,39	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	146.633,09	0,18
114.445,04	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	113.858,75	0,14				146.633,09	0,18
381.483,48	SUMIT MITSUI BANKIN 0.409% 19-07/11/2029	EUR	337.028,67	0,41		Roumanie			
			662.148,60	0,81	152.593,39	ROMANIA 1.75% 21-13/07/2030	EUR	127.415,48	0,16
	Slovaquie							127.415,48	0,16
305.186,78	CESKO OB(SLOVAK) 3.375% 24-03/07/2029	EUR	311.986,80	0,38		Australie			
76.296,70	SLOVAKIA GOVT 0.25% 20-14/05/2025	EUR	75.399,70	0,09	114.445,04	COM BK AUSTRALIA 0.125% 21-15/10/2029	EUR	101.195,92	0,12
190.741,74	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	172.142,99	0,21				101.195,92	0,12
114.445,04	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	99.263,62	0,12		Lettonie			
			658.793,11	0,80	114.445,04	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	95.084,37	0,12
	Suède							95.084,37	0,12
267.038,43	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	261.104,04	0,32		Lituanie			
190.741,74	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	181.987,09	0,22	95.370,87	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	50.576,13	0,06
190.741,74	SWEDBANK AB 2.875% 24-30/04/2029	EUR	188.775,76	0,23				50.576,13	0,06
			631.866,89	0,77				34.975.174,20	42,59
	Royaume-Uni					Actions			
76.296,70	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	76.009,90	0,09		Etats-Unis			
114.445,04	DIAGEO FIN PLC 3.125% 24-28/02/2031	EUR	115.055,42	0,14	171,27	3M CO	USD	21.350,75	0,03
152.593,39	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	139.598,67	0,17	263,92	ABBVIE INC	USD	45.290,01	0,06
190.741,74	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	188.170,63	0,23	101,14	ADOBE INC	USD	43.432,74	0,05
			518.834,62	0,63	252,45	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	29.448,34	0,04
	Indonésie				7,89	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1.023,90	0,00
76.296,70	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	61.967,22	0,08	24,06	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	6.740,49	0,01
228.890,09	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	198.347,56	0,24	99,92	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	9.229,34	0,01
190.741,74	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	189.448,51	0,23	337,03	ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	6.392,26	0,01
			449.763,29	0,55	43,80	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	8.820,45	0,01
	Mexique				162,52	ALLSTATE CORP	USD	30.258,41	0,04
190.741,74	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	167.375,87	0,21	1.038,11	ALPHABET INC-CL A	USD	189.777,91	0,23
190.741,74	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	149.314,54	0,18	956,62	ALPHABET INC-CL C	USD	175.932,27	0,21
133.519,22	UNITED MEXICAN 1.625% 19-08/04/2026	EUR	130.974,01	0,16	1.473,41	AMAZON.COM INC	USD	312.169,96	0,39
			447.664,42	0,55	125,99	AMERICAN EXPRESS CO	USD	36.111,86	0,04
	Finlande				465,33	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	32.714,76	0,04
190.741,74	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	139.807,97	0,17	93,41	AMERICAN TOWER CORP	USD	16.544,69	0,02
114.445,04	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	110.785,80	0,13	63,89	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	7.681,35	0,01
190.741,74	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	179.681,92	0,22	117,69	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	60.514,21	0,07
			430.275,69	0,52	105,29	AMGEN INC	USD	26.500,86	0,03
	Iles Vierges britanniques				258,73	AMPHENOL CORP-CL A	USD	17.353,07	0,02
381.483,48	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	369.855,86	0,45	56,73	ANALOG DEVICES INC	USD	11.639,21	0,01
			369.855,86	0,45	2.483,79	APPLE INC	USD	600.666,34	0,74
	Bulgarie				102,49	APPLIED MATERIALS INC	USD	16.095,85	0,02
190.741,74	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	162.935,41	0,20	86,67	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	4.228,61	0,01
190.741,74	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	206.771,67	0,25	82,68	ARISTA NETWORKS INC	USD	8.825,84	0,01
			369.707,08	0,45	994,04	AT&T INC	USD	21.858,23	0,03
	Luxembourg				74,81	ATMOS ENERGY CORP	USD	10.062,08	0,01
76.296,70	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	73.243,75	0,09	186,02	AUTODESK INC	USD	53.097,52	0,06
114.445,04	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	100.405,28	0,12	69,30	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	19.591,14	0,02
152.593,39	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	147.053,88	0,18	2,52	AUTOZONE INC	USD	7.792,84	0,01
			320.702,91	0,39	33,60	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	7.138,00	0,01
	Irlande				273,14	AVANTOR INC	USD	5.557,86	0,01
190.741,74	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	168.596,62	0,21	18,96	AVERY DENNISON CORP	USD	3.425,72	0,00
190.741,74	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	151.881,92	0,18	280,97	BAKER HUGHES CO	USD	11.130,30	0,01
			320.478,54	0,39	0,21	BALL CORP	USD	11,39	0,00
	Slovénie				671,74	BANK OF AMERICA CORP	USD	28.510,88	0,03
114.445,04	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	57.115,52	0,07	175,67	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	13.033,91	0,02
95.370,87	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	77.533,66	0,09	72,05	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	2.028,85	0,00
					26,29	BECTON DICKINSON AND CO	USD	5.759,61	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
81,53	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	35.690,69	0,04	195,93	EXELON CORP	USD	7.121,92	0,01
64,29	BIOGEN INC	USD	9.493,96	0,01	453,47	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	48.508,90	0,06
36,02	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	2.286,63	0,00	55,27	F5 INC	USD	13.422,48	0,02
19,17	BLACKROCK INC	USD	18.980,45	0,02	0,52	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	239,37	0,00
390,16	BLACKSTONE INC	USD	64.964,57	0,08	25,30	FEDEX CORP	USD	6.873,70	0,01
88,11	BLOCK INC	USD	7.231,42	0,01	151,08	FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	25.323,54	0,03
4,10	BOOKING HOLDINGS INC	USD	19.678,90	0,02	100,27	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	5.436,21	0,01
34,45	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	4.281,90	0,01	632,49	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	49.334,65	0,06
205,32	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	11.214,63	0,01	92,70	FISERV INC	USD	18.389,93	0,02
688,18	BROADCOM INC	USD	154.077,06	0,19	423,73	FORD MOTOR CO	USD	4.051,11	0,00
189,60	BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	USD	41.397,69	0,05	33,85	FORTINET INC	USD	3.088,26	0,00
67,20	BXP INC	USD	4.825,95	0,01	97,05	FORTIVE CORP	USD	7.029,22	0,01
60,24	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	6.010,91	0,01	58,41	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	3.854,19	0,00
13,14	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	3.813,93	0,00	199,07	FOX CORP - CLASS B	USD	8.793,23	0,01
137,43	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	23.666,29	0,03	256,86	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	9.445,78	0,01
51,05	CARDINAL HEALTH INC	USD	5.830,14	0,01	79,06	GARTNER INC	USD	36.989,54	0,05
73,64	CARLISLE COS INC	USD	26.228,72	0,03	98,22	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	7.415,73	0,01
326,20	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	15.905,23	0,02	831,25	GEN DIGITAL INC	USD	21.979,47	0,03
128,68	CARRIER GLOBAL CORP	USD	8.482,26	0,01	340,25	GENERAL ELECTRIC	USD	54.804,78	0,07
23,26	CARVANA CO	USD	4.568,26	0,01	106,39	GENERAL MILLS INC	USD	6.551,86	0,01
117,47	CATERPILLAR INC	USD	41.152,69	0,05	139,00	GENERAL MOTORS CO	USD	7.150,77	0,01
29,20	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	5.510,82	0,01	44,19	GE VERNOVA INC	USD	14.037,55	0,02
70,28	CBRE GROUP INC - A	USD	8.910,10	0,01	243,29	GILEAD SCIENCES INC	USD	21.702,21	0,03
124,96	CENCORA INC	USD	27.112,70	0,03	152,99	GODADDY INC - CLASS A	USD	29.160,96	0,04
327,75	CENTENE CORP	USD	19.174,33	0,02	33,85	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	18.718,09	0,02
6,26	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	515,45	0,00	811,22	HALLIBURTON CO	USD	21.301,00	0,03
15,02	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	4.972,57	0,01	346,81	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	36.639,85	0,04
72,60	CHENIERE ENERGY INC	USD	15.065,57	0,02	30,54	HCA HEALTHCARE INC	USD	8.851,79	0,01
273,56	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	15.929,91	0,02	31,44	HERSHEY CO/THE	USD	5.141,95	0,01
79,06	CINTAS CORP	USD	13.949,64	0,02	239,36	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	4.935,22	0,01
429,53	CISCO SYSTEMS INC	USD	24.556,43	0,03	450,75	HOLOGIC INC	USD	31.380,70	0,04
175,82	CITIGROUP INC	USD	11.951,47	0,01	94,78	HOME DEPOT INC	USD	35.603,40	0,04
49,32	CME GROUP INC	USD	11.059,95	0,01	144,40	HOWMET AEROSPACE INC	USD	15.251,78	0,02
155,71	CMS ENERGY CORP	USD	10.021,97	0,01	14,18	HUMANA INC	USD	3.474,75	0,00
393,39	COCA-COLA CO/THE	USD	23.652,72	0,03	120,13	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	29.415,03	0,04
120,66	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	8.960,96	0,01	77,43	ILLUMINA INC	USD	9.992,40	0,01
12,60	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	3.021,49	0,00	469,07	INCYTE CORP	USD	31.287,95	0,04
941,07	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	82.619,79	0,10	403,22	INTEL CORP	USD	7.807,45	0,01
399,57	COMCAST CORP-CLASS A	USD	14.481,61	0,02	82,37	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	11.853,74	0,01
245,69	CONAGRA BRANDS INC	USD	6.584,18	0,01	99,32	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	5.162,31	0,01
99,27	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	8.554,51	0,01	98,14	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	20.833,90	0,03
26,44	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	5.642,23	0,01	42,99	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	3.510,24	0,00
147,30	COPART INC	USD	8.163,99	0,01	92,31	INTUIT INC	USD	56.025,36	0,07
150,37	CORNING INC	USD	6.900,54	0,01	40,08	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	20.200,52	0,02
115,38	CORTEVA INC	USD	6.346,89	0,01	65,49	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	11.087,13	0,01
40,67	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	35.985,52	0,04	22,53	JACOBS SOLUTIONS INC	USD	2.907,42	0,00
129,17	CRH PLC	USD	11.541,06	0,01	29,99	JM SMUCKER CO/THE	USD	3.189,77	0,00
17,05	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	5.633,17	0,01	556,16	JOHNSON & JOHNSON	USD	77.675,08	0,09
53,27	CROWN CASTLE INC	USD	4.668,93	0,01	145,28	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	11.073,73	0,01
263,58	CSX CORP	USD	8.214,03	0,01	249,04	JPMORGAN CHASE & CO	USD	57.651,51	0,07
116,96	CVS HEALTH CORP	USD	5.070,52	0,01	30,62	JUNIPER NETWORKS INC	USD	1.107,59	0,00
135,51	DANAHER CORP	USD	30.039,83	0,04	66,31	KELLANOVA	USD	5.185,39	0,01
115,88	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	20.891,77	0,03	206,80	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	26.170,65	0,03
25,50	DEERE & CO	USD	10.433,08	0,01	8,30	KLA CORP	USD	5.047,68	0,01
15,42	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	1.715,78	0,00	129,17	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	3.830,80	0,00
54,90	DEXCOM INC	USD	4.123,16	0,01	1.009,65	KROGER CO	USD	59.623,27	0,07
40,83	DICKS SPORTING GOODS INC	USD	9.023,94	0,01	46,56	LABCORP HOLDINGS INC	USD	10.311,21	0,01
261,38	DOCUSIGN INC	USD	22.702,67	0,03	255,20	LAM RESEARCH CORP	USD	17.801,07	0,02
25,10	DOLLAR GENERAL CORP	USD	1.838,03	0,00	18,39	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	912,13	0,00
61,42	DOLLAR TREE INC	USD	4.445,18	0,01	20,98	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	2.919,19	0,00
158,08	DOMINION ENERGY INC	USD	8.222,14	0,01	84,26	LENNAR CORP-A	USD	11.096,55	0,01
62,51	DOVER CORP	USD	11.324,73	0,01	48,18	LINDE PLC	USD	19.479,64	0,02
112,67	DOW INC	USD	4.366,25	0,01	72,05	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	9.010,58	0,01
307,73	DRAFTKINGS INC-CL A	USD	11.055,27	0,01	105,75	LOWES CORP	USD	8.648,69	0,01
85,68	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	6.309,48	0,01	66,91	LOWES COS INC	USD	15.946,61	0,02
57,72	EATON CORP PLC	USD	18.497,59	0,02	23,67	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	1.697,67	0,00
222,73	EBAY INC	USD	13.325,11	0,02	195,16	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	26.291,08	0,03
92,06	EDISON INTERNATIONAL	USD	7.098,03	0,01	12,60	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	2.750,62	0,00
98,48	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	7.040,76	0,01	49,76	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	13.404,32	0,02
155,94	ELECTRONIC ARTS INC	USD	22.031,69	0,03	53,96	MARSH & MCLENNAN COS	USD	11.067,86	0,01
23,42	ELEVANCE HEALTH INC	USD	8.344,33	0,01	33,55	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	3.578,82	0,00
142,98	ELI LILLY & CO	USD	106.596,46	0,13	272,10	MASCO CORP	USD	19.069,26	0,02
97,94	EMERSON ELECTRIC CO	USD	11.721,54	0,01	100,14	MASTERCARD INC - A	USD	50.923,69	0,06
95,62	ENPHASE ENERGY INC	USD	6.342,02	0,01	348,44	MATCH GROUP INC	USD	11.006,80	0,01
11,02	EQUINIX INC	USD	10.033,91	0,01	63,05	MCDONALDS CORP	USD	17.651,77	0,02
1,41	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	64,22	0,00	44,89	MCKESSON CORP	USD	24.708,37	0,03
106,19	EQUITY RESIDENTIAL	USD	7.359,08	0,01	538,36	MERCK & CO. INC.	USD	51.719,97	0,06
38,15	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	2.762,28	0,00	84,84	METLIFE INC	USD	6.708,92	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
236,62	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	19.231,52	0,02	44,74	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	15.243,28	0,02
1.025,69	MICROSOFT CORP	USD	417.508,48	0,52	231,06	US BANCORP	USD	10.672,82	0,01
50,70	MODERNA INC	USD	2.035,81	0,00	67,15	VALERO ENERGY CORP	USD	7.950,22	0,01
35,21	MOLINA HEALTHCARE INC	USD	9.895,63	0,01	95,81	VENTAS INC	USD	5.449,09	0,01
170,48	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	9.833,68	0,01	64,04	VERALTO CORP	USD	6.298,98	0,01
124,33	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	6.310,60	0,01	137,60	VERISIGN INC	USD	27.502,32	0,03
22,07	MOODYS CORP	USD	10.087,09	0,01	27,86	VERISK ANALYTICS INC	USD	7.409,28	0,01
136,24	MORGAN STANLEY	USD	16.540,38	0,02	350,15	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	13.522,50	0,02
281,07	NETAPP INC	USD	31.508,62	0,04	26,59	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	10.338,76	0,01
102,27	NETFLIX INC	USD	88.030,65	0,11	43,04	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	4.721,80	0,01
80,18	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	10.569,52	0,01	114,72	VICI PROPERTIES INC	USD	3.236,11	0,00
269,31	NEWMONT CORP	USD	9.680,04	0,01	332,21	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	101.391,50	0,12
200,47	NEXTERA ENERGY INC	USD	13.879,31	0,02	39,14	VULCAN MATERIALS CO	USD	9.721,90	0,01
120,72	NIKE INC -CL B	USD	8.821,69	0,01	72,94	WABTEC CORP	USD	13.353,84	0,02
28,22	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	6.395,19	0,01	177,84	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	1.602,40	0,00
42,89	NUCOR CORP	USD	4.834,28	0,01	365,87	WALMART INC	USD	31.922,65	0,04
41,65	NUTANIX INC - A	USD	2.460,87	0,00	197,58	WALT DISNEY CO/THE	USD	21.246,34	0,03
3.964,92	NVIDIA CORP	USD	514.194,69	0,64	597,22	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	6.096,18	0,01
4,91	NVR INC	USD	38.774,19	0,05	52,18	WASTE MANAGEMENT INC	USD	10.168,76	0,01
160,75	ONEOK INC	USD	15.585,55	0,02	35,16	WATERS CORP	USD	12.595,19	0,02
297,89	ORACLE CORP	USD	47.939,14	0,06	149,64	WELLTOWER INC	USD	18.212,95	0,02
83,31	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	7.451,09	0,01	107,11	WESTERN DIGITAL CORP	USD	6.167,72	0,01
105,85	PACCAR INC	USD	10.632,63	0,01	230,52	WEYERHAEUSER CO	USD	6.266,64	0,01
84,44	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	14.837,34	0,02	227,85	WILLIAMS COS INC	USD	11.908,51	0,01
28,47	PARKER HANNIFIN CORP	USD	17.489,24	0,02	93,46	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	16.713,75	0,02
140,09	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	11.546,48	0,01	42,51	WW GRAINGER INC	USD	43.268,87	0,05
272,19	PEPSICO INC	USD	39.969,79	0,05	49,81	YUM! BRANDS INC	USD	6.453,39	0,01
1.508,19	PFIZER INC	USD	38.640,59	0,05	55,25	ZOETIS INC	USD	8.692,55	0,01
221,52	PHILLIPS 66	USD	24.372,90	0,03	197,81	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	15.589,65	0,02
62,90	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	11.715,27	0,01				7.570.757,79	9,22
50,06	PPG INDUSTRIES INC	USD	5.774,31	0,01		France			
227,30	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	16.992,21	0,02	1.470,39	AIRBUS SE	EUR	227.587,48	0,28
207,99	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	33.673,40	0,04	1.492,42	AIR LIQUIDE SA	EUR	234.190,96	0,29
293,60	PROGRESSIVE CORP	USD	67.938,10	0,08	4.660,29	AXA SA	EUR	159.941,03	0,19
99,42	PROLOGIS INC	USD	10.148,63	0,01	2.570,60	BNP PARIBAS	EUR	152.230,76	0,19
54,26	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	6.210,62	0,01	264,81	CANAL+SA	EUR	603,77	0,00
283,81	PTC INC	USD	50.394,47	0,06	416,13	CAPGEMINI SE	EUR	65.811,72	0,08
251,82	PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	14.939,09	0,02	373,43	CARREFOUR SA	EUR	5.127,17	0,01
36,86	QORVO INC	USD	2.488,96	0,00	1.274,43	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	109.219,05	0,13
294,00	QUALCOMM INC	USD	43.616,31	0,05	2.719,83	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	36.146,56	0,04
98,47	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	14.771,07	0,02	1.668,19	DANONE	EUR	108.632,45	0,13
10,72	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	7.376,42	0,01	1.710,12	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	57.289,07	0,07
86,37	RESMED INC	USD	19.073,96	0,02	5.000,79	ENGIE	EUR	76.562,11	0,09
349,30	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	8.605,12	0,01	781,33	ESSILORLUXOTTICA	EUR	184.081,02	0,22
0,76	RPM INTERNATIONAL INC	USD	89,75	0,00	81,71	HERMES INTERNATIONAL	EUR	189.722,62	0,23
67,97	S&P GLOBAL INC	USD	32.691,38	0,04	192,69	KERING	EUR	45.907,94	0,06
272,48	SALESFORCE INC	USD	87.976,13	0,11	368,23	LA FRANCAISE DES JEUX SACA	EUR	13.705,50	0,02
53,65	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	10.559,17	0,01	825,99	LEGRAND SA	EUR	77.676,24	0,09
328,26	SCHLUMBERGER LTD	USD	12.154,04	0,01	603,55	LOREAL	EUR	206.322,70	0,25
253,24	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	18.099,87	0,02	264,81	LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	399,87	0,00
171,41	SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	13.653,54	0,02	689,79	LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	438.362,68	0,54
133,67	SEMPRA	USD	11.323,23	0,01	2.386,29	MICHELIN (CGDE)	EUR	75.883,98	0,09
28,51	SERVICENOW INC	USD	29.190,08	0,04	4.881,47	ORANGE	EUR	46.998,78	0,06
105,40	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	34.599,78	0,04	529,77	PERNOD RICARD SA	EUR	57.745,12	0,07
59,35	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	9.869,74	0,01	31,08	PUBLICIS GROUPE	EUR	3.201,42	0,00
53,71	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	4.600,02	0,01	156,28	RENAULT SA	EUR	7.353,17	0,01
188,52	SMITH (A.O.) CORP	USD	12.418,13	0,02	2.997,38	SANOFI	EUR	280.974,13	0,34
58,79	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	8.767,10	0,01	74,09	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	13.980,19	0,02
61,42	SOLVENTUM CORP	USD	3.918,45	0,00	1.444,01	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	347.861,33	0,43
122,70	STARBUCKS CORP	USD	10.812,20	0,01	1.921,07	SOCIETE GENERALE SA	EUR	52.176,30	0,06
84,10	STATE STREET CORP	USD	7.971,76	0,01	21,84	SODEXO SA	EUR	1.737,47	0,00
6,57	STERIS PLC	USD	1.304,34	0,00	321,70	THALES SA	EUR	44.603,25	0,05
35,87	STRYKER CORP	USD	12.473,95	0,02	6.351,76	TOTALENERGIES SE	EUR	338.993,66	0,42
25,60	SYNOPLYS INC	USD	11.997,70	0,01	2.005,47	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	54.368,16	0,07
45,76	TARGA RESOURCES CORP	USD	7.887,76	0,01	1.339,96	VINCI SA	EUR	133.647,38	0,16
50,10	TARGET CORP	USD	6.540,38	0,01	264,81	VIVENDI SE	EUR	681,36	0,00
422,75	TESLA INC	USD	164.870,44	0,20				3.849.726,40	4,69
89,64	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	16.231,78	0,02		Allemagne			
118,79	THE CAMPBELL'S COMPANY	USD	4.804,47	0,01	492,63	ADIDAS AG	EUR	116.653,65	0,14
29,65	THE CIGNA GROUP	USD	7.906,51	0,01	976,42	ALLIANZ SE-REG	EUR	288.922,90	0,35
541,58	TJX COMPANIES INC	USD	63.185,45	0,08	2.306,37	BASF SE	EUR	97.928,61	0,12
63,81	TOAST INC-CLASS A	USD	2.245,97	0,00	2.444,27	BAYER AG-REG	EUR	47.208,56	0,06
36,22	TRAVELERS COS INC/THE	USD	8.426,11	0,01	790,16	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	62.406,61	0,08
642,87	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	26.931,64	0,03	165,64	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	11.992,43	0,01
519,92	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	30.286,56	0,04	259,81	BEIERSDORF AG	EUR	32.215,94	0,04
55,64	UNION PACIFIC CORP	USD	12.253,32	0,01	26,14	CONTINENTAL AG	EUR	1.694,41	0,00
146,26	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	71.451,42	0,09	1.593,24	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	58.710,75	0,07
60,93	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	7.419,64	0,01					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
5.070,43	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	84.371,98	0,10	35,47	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	2.415,39	0,00
513,36	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	114.171,83	0,14	133,65	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	1.478,30	0,00
11.345,28	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	327.765,10	0,40	16,38	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	5.114,68	0,01
2.592,28	DHL GROUP	EUR	88.085,58	0,11	92,65	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	1.413,75	0,00
5.991,20	E.ON SE	EUR	67.371,10	0,08	4.030,38	NESTLE SA-REG	CHF	321.588,30	0,40
37,65	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	1.662,79	0,00	3.148,22	NOVARTIS AG-REG	CHF	297.561,60	0,37
51,34	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.722,00	0,00	475,80	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	1.779,59	0,00
146,67	HANNOVER RUECK SE	EUR	35.405,63	0,04	35,31	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	46.273,81	0,06
192,34	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	14.310,45	0,02	77,06	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	10.584,92	0,01
457,67	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	38.764,83	0,05	49,23	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	14.195,15	0,02
3.379,60	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	106.119,41	0,13	1.076,59	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	293.110,11	0,37
2.463,55	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	132.538,89	0,16	647,90	SANDOZ GROUP AG	CHF	25.661,90	0,03
315,32	MERCK KGAA	EUR	44.113,40	0,05	40,63	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	10.714,50	0,01
341,27	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	166.234,75	0,20	51,32	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	13.694,46	0,02
35,03	PUMA SE	EUR	1.554,15	0,00	28,64	SENSIRION HOLDING AG	CHF	1.690,94	0,00
2.680,14	SAP SE	EUR	633.316,10	0,78	34,47	SFS GROUP AG	CHF	4.613,05	0,01
70,14	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	15.093,46	0,02	227,80	SGS SA-REG	CHF	22.059,82	0,03
1.960,85	SIEMENS AG-REG	EUR	369.738,17	0,45	8,30	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	8.715,99	0,01
118,30	SIEMENS ENERGY AG	EUR	5.959,87	0,01	510,46	SIG GROUP AG	CHF	9.725,68	0,01
760,85	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	38.955,32	0,05	231,52	SIKA AG-REG	CHF	53.239,83	0,06
1.965,75	VONOVIA SE	EUR	57.635,92	0,07	197,57	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	1.284,24	0,00
			3.062.624,59	3,73	77,51	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	24.472,47	0,03
					8,55	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	3.984,58	0,00
	Suisse				1.744,35	STMICROELECTRONICS NV	EUR	42.344,20	0,05
2.460,29	ABB LTD-REG	CHF	128.644,51	0,16	173,12	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	21.076,13	0,03
122,14	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	6.078,26	0,01	33,39	SULZER AG-REG	CHF	4.661,27	0,01
295,22	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	7.034,11	0,01	282,12	SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	9.650,08	0,01
775,60	ALCON INC	CHF	63.555,63	0,08	42,19	SWISSCOM AG-REG	CHF	22.681,15	0,03
32,40	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	5.717,44	0,01	44,48	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	33.159,83	0,04
10,77	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	2.570,13	0,00	128,02	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	13.478,37	0,02
197,17	ARBONIA AG	CHF	2.348,92	0,00	20,98	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	7.778,62	0,01
2.097,06	ARYZTA AG	CHF	3.541,83	0,00	454,08	SWISS RE AG	CHF	63.482,99	0,08
181,18	AVOLTA AG	CHF	7.015,82	0,01	24,64	TECAN GROUP AG-REG	CHF	5.318,52	0,01
46,44	BACHEM HOLDING AG	CHF	2.864,99	0,00	100,80	TEMENOS AG - REG	CHF	6.885,38	0,01
73,89	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	12.921,10	0,02	21,84	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	2.955,93	0,00
43,46	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	3.867,04	0,00	4.980,65	UBS GROUP AG-REG	CHF	147.171,77	0,18
5,81	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	7.453,72	0,01	38,38	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	4.318,51	0,01
15,22	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	9.724,53	0,01	42,68	VAT GROUP AG	CHF	15.590,04	0,02
34,97	BKW AG	CHF	5.597,03	0,01	59,41	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	4.026,31	0,00
13,42	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	2.731,55	0,00	6,98	YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	2.436,88	0,00
12,81	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	4.448,77	0,01	0,41	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	3.556,14	0,00
5,61	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	3.876,63	0,00	225,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	129.182,36	0,16
80,29	CALIDA HOLDING-REG	CHF	2.074,71	0,00				2.620.531,38	3,19
56,48	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	4.934,90	0,01		Pays-Bas			
1,54	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	16.484,48	0,02	57,21	ADYEN NV	EUR	82.217,71	0,10
0,17	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	17.858,06	0,02	37,70	AKZO NOBEL N.V.	EUR	2.185,28	0,00
51,29	CHUBB LTD	USD	13.686,19	0,02	152,55	ARGENX SE	EUR	91.530,81	0,11
828,11	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	121.686,61	0,15	120,37	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	67.260,55	0,08
418,64	CLARIANT AG-REG	CHF	4.501,09	0,01	1.021,20	ASML HOLDING NV	EUR	693.087,00	0,85
569,49	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	18.817,63	0,02	175,49	EXOR NV	EUR	15.539,86	0,02
14,29	COMET HOLDING AG-REG	CHF	3.783,16	0,00	1.444,75	FERROVIAL SE	EUR	58.656,65	0,07
17,32	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	2.457,98	0,00	264,81	HAVAS NV	EUR	429,63	0,00
68,54	DKSH HOLDING AG	CHF	4.915,56	0,01	356,88	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	20.645,61	0,03
34,90	DOCMORRIS AG	CHF	743,04	0,00	755,82	HEINEKEN NV	EUR	51.925,17	0,06
5,68	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	3.900,62	0,00	8.198,93	ING GROEP NV	EUR	124.049,83	0,15
469,12	DSM-FIRMENICH AG	EUR	45.842,06	0,06	2.397,68	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	75.502,87	0,09
4,09	EMMI AG-REG	CHF	3.209,21	0,00	524,24	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.842,70	0,00
11,07	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	7.216,44	0,01	99,56	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	19.983,74	0,02
124,70	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	9.122,13	0,01	4.036,46	PROSUS NV	EUR	154.798,41	0,20
31,93	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	7.402,67	0,01	6.104,79	STELLANTIS NV	EUR	76.859,27	0,09
3,02	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	2.426,91	0,00	189,22	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	13.759,95	0,02
149,31	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	2.672,89	0,00	2.147,66	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	53.090,20	0,06
124,39	GALDERMA GROUP AG	CHF	13.339,98	0,02	666,66	WOLTERS KLUWER	EUR	106.931,89	0,13
91,69	GALENICA AG	CHF	7.263,88	0,01				1.710.297,13	2,08
52,27	GEBERIT AG-REG	CHF	28.664,39	0,03		Espagne			
12,40	GIVAUDAN-REG	CHF	52.410,56	0,06	191,94	AENA SME SA	EUR	37.889,59	0,05
58,35	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	9.289,07	0,01	1.159,11	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	79.051,64	0,10
839,63	HOLCIM LTD	CHF	78.161,33	0,10	14.327,30	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	135.421,62	0,16
34,93	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	2.761,66	0,00	7.131,91	BANCO DE SABADELL SA	EUR	13.386,60	0,02
3,42	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	3.777,28	0,00	38.927,62	BANCO SANTANDER SA	EUR	173.792,38	0,21
1,59	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	3.382,85	0,00	9.497,17	CAIXABANK SA	EUR	49.727,20	0,06
324,56	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	20.287,63	0,02	1.412,54	CELLNEX TELECOM SA	EUR	43.096,58	0,05
12,78	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	3.683,34	0,00	839,35	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	8.427,07	0,01
88,57	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	19.612,14	0,02	4.124,98	ENDESA SA	EUR	85.675,83	0,10
52,87	KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	1.202,91	0,00	15.533,40	IBERDROLA SA	EUR	206.594,20	0,25
46,42	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	2.844,34	0,00	2.770,64	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	137.534,75	0,17
263,99	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	21.109,44	0,03	179,47	REPSOL SA	EUR	2.098,05	0,00
111,89	LONZA GROUP AG-REG	CHF	63.884,69	0,08					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
9.974,46	TELEFONICA SA	EUR	39.269,46	0,05	128,48	ORIX CORP	JPY	2.690,51	0,00
			1.011.964,97	1,23	49,41	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	2.611,32	0,00
	Italie				276,72	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	2.793,75	0,00
23.763,64	ENEL SPA	EUR	163.636,45	0,20	326,14	RAKUTEN GROUP INC	JPY	1.721,27	0,00
5.742,73	ENI SPA	EUR	75.172,39	0,09	742,18	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	50.827,19	0,07
331,58	FERRARI NV	EUR	136.742,69	0,17	227,31	RESONA HOLDINGS INC	JPY	1.598,59	0,00
2.335,55	GENERALI	EUR	63.690,54	0,08	2,52	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	146,80	0,00
37.491,60	INTESA SANPAOLO	EUR	144.830,04	0,18	59,30	SECOM CO LTD	JPY	1.956,31	0,00
33,13	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.676,37	0,00	93,89	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	2.181,91	0,00
5.571,27	SNAM SPA	EUR	23.828,33	0,02	177,89	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	2.718,57	0,00
2.788,12	TELECOM ITALIA SPA	EUR	687,55	0,00	19,77	SHIMANO INC	JPY	2.597,96	0,00
4.470,86	UNICREDIT SPA	EUR	172.239,93	0,21	344,14	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	11.199,24	0,01
			782.504,29	0,95	937,33	SHIONOGI & CO LTD	JPY	12.780,81	0,02
	Japon				39,53	SHISEIDO CO LTD	JPY	676,88	0,00
138,36	ADVANTEST CORP	JPY	7.820,13	0,01	118,59	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	6.693,49	0,01
19,77	AEON CO LTD	JPY	448,78	0,00	118,59	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	3.001,69	0,00
558,88	AISIN CORP	JPY	6.104,27	0,01	518,85	SONY GROUP CORP	JPY	10.741,20	0,01
79,06	AJINOMOTO CO INC	JPY	3.134,56	0,00	508,15	SUBARU CORP	JPY	8.808,47	0,01
133,42	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	1.358,47	0,00	93,89	SUMITOMO CORP	JPY	1.977,68	0,00
148,24	ASAHI KASEI CORP	JPY	995,19	0,00	172,95	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	3.032,55	0,00
203,91	ASICS CORP	JPY	3.896,88	0,00	311,31	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	7.200,33	0,01
177,89	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1.677,38	0,00	49,41	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	1.121,05	0,00
44,47	BRIDGESTONE CORP	JPY	1.459,31	0,00	49,41	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	1.499,99	0,00
94,52	CANON INC	JPY	2.997,45	0,00	88,95	SYSMEX CORP	JPY	1.594,03	0,00
137,20	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5.900,70	0,01	80,05	TAISEI CORP	JPY	3.265,73	0,00
266,47	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	7.126,01	0,01	660,61	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	16.971,98	0,03
24,71	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	2.832,98	0,00	400,26	TDK CORP	JPY	5.097,32	0,01
123,54	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	1.684,84	0,00	138,36	TERUMO CORP	JPY	2.603,31	0,00
234,12	DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	25.284,21	0,04	605,77	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	21.321,46	0,04
1.723,00	DENSO CORP	JPY	23.446,06	0,04	242,19	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	35.991,97	0,05
54,36	DENTSU GROUP INC	JPY	1.273,23	0,00	84,00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	2.255,76	0,00
14,82	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	254,60	0,00	98,83	TOKYU CORP	JPY	1.025,10	0,00
34,59	EISAI CO LTD	JPY	920,13	0,00	197,66	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	1.216,39	0,00
622,62	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	3.161,34	0,00	859,81	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	16.621,50	0,03
98,83	FANUC CORP	JPY	2.535,41	0,00	3,78	TREND MICRO INC	JPY	198,79	0,00
19,77	FAST RETAILING CO LTD	JPY	6.536,81	0,01	49,41	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	849,29	0,00
148,24	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	3.014,26	0,00	240,42	ZOZO INC	JPY	7.234,44	0,01
23,92	FUJIKURA LTD	JPY	962,28	0,00				577.412,57	0,70
197,66	FUJITSU LIMITED	JPY	3.400,19	0,00		Canada			
1.188,97	HITACHI LTD	JPY	28.763,55	0,05	31,20	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	2.356,35	0,00
326,14	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	3.076,20	0,00	139,65	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	7.475,26	0,01
115,06	HOYA CORP	JPY	14.009,08	0,02	85,44	BANK OF MONTREAL	CAD	8.005,93	0,01
108,71	ITOCHU CORP	JPY	5.231,88	0,01	124,57	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	6.456,85	0,01
405,20	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	4.407,07	0,01	244,45	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	12.796,78	0,02
143,30	JFE HOLDINGS INC	JPY	1.566,96	0,00	189,65	BROOKFIELD CORP	CAD	10.521,49	0,01
78,04	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	840,89	0,00	60,83	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	5.962,23	0,01
44,47	KAO CORP	JPY	1.745,70	0,00	98,33	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	6.872,38	0,01
69,18	KDDI CORP	JPY	2.143,35	0,00	92,37	DOLLARAMA INC	CAD	8.700,40	0,01
19,77	KEYENCE CORP	JPY	7.849,76	0,01	395,32	ENBRIDGE INC	CAD	16.194,89	0,02
305,26	KOMATSU LTD	JPY	8.159,60	0,01	651,54	IMPERIAL OIL LTD	CAD	38.758,01	0,05
18,88	KONAMI GROUP CORP	JPY	1.717,09	0,00	40,87	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	7.182,01	0,01
118,59	KUBOTA CORP	JPY	1.340,16	0,00	415,53	KEYERA CORP	CAD	12.265,60	0,01
158,13	KYOCERA CORP	JPY	1.530,84	0,00	1.753,01	KINROSS GOLD CORP	CAD	15.714,42	0,02
45,31	LASERTEC CORP	JPY	4.228,23	0,01	481,62	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	61.176,65	0,08
222,37	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	1.092,70	0,00	17,89	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	6.606,06	0,01
895,22	MITSUBISHI CORP	JPY	14.324,47	0,03	1.164,43	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	34.528,42	0,04
187,78	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	3.100,37	0,00	95,47	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	8.400,36	0,01
98,83	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1.336,33	0,00	90,13	NUTRIEN LTD	CAD	3.892,76	0,00
479,32	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	6.547,47	0,01	140,86	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	2.750,61	0,00
983,35	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	11.154,42	0,01	434,60	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	15.498,84	0,02
760,59	MIITSUI & CO LTD	JPY	15.474,44	0,03	121,16	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	14.101,20	0,02
296,49	MIITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	2.313,75	0,00	199,51	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	20.495,34	0,02
160,10	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	3.810,26	0,00	247,37	TC ENERGY CORP	CAD	11.127,25	0,01
270,63	MONOTARO CO LTD	JPY	4.443,41	0,01	157,73	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	8.105,53	0,01
316,91	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	6.716,49	0,01	19,62	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	1.641,18	0,00
192,72	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	3.030,97	0,00				347.586,80	0,42
64,24	NEC CORP	JPY	5.415,76	0,01		Royaume-Uni			
483,25	NIDEC CORP	JPY	8.477,91	0,01	120,03	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	3.431,86	0,00
200,13	NINTENDO CO LTD	JPY	11.392,61	0,01	130,70	ANTOFAGASTA PLC	GBP	2.513,49	0,00
958,64	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	930,72	0,00	59,25	ASSTEAD GROUP PLC	GBP	3.557,89	0,00
14,82	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	1.697,51	0,00	130,40	ASTRAZENCA PLC	GBP	16.510,38	0,02
338,31	NITTO DENKO CORP	JPY	5.571,34	0,01	769,78	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	7.383,09	0,01
345,90	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	1.979,47	0,00	409,25	AVIVA PLC	GBP	2.320,48	0,00
153,18	OBAYASHI CORP	JPY	1.970,12	0,00	1.611,90	BARCLAYS PLC	GBP	5.227,76	0,01
59,30	OMRON CORP	JPY	1.950,48	0,00	1.571,93	BP PLC	GBP	7.471,78	0,01
93,89	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	942,98	0,00	934,72	BT GROUP PLC	GBP	1.628,53	0,00
98,83	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	2.078,13	0,00	5.935,60	CENTRICA PLC	GBP	9.591,15	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
514,89	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	38.617,03	0,06	171,72	SANDVIK AB	SEK	2.976,11	0,00
158,18	COMPASS GROUP PLC	GBP	5.092,70	0,01	52,10	SKF AB-B SHARES	SEK	945,31	0,00
198,65	DIAGEO PLC	GBP	6.096,58	0,01	267,48	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	2.669,78	0,00
352,67	GSK PLC	GBP	5.743,49	0,01	120,27	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	2.294,81	0,00
2.355,68	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	22.374,37	0,03	566,76	VOLVO AB-A SHS	SEK	13.384,41	0,02
896,73	KINGFISHER PLC	GBP	2.697,33	0,00	183,77	VOLVO AB-B SHS	SEK	4.314,23	0,01
267,18	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1.887,22	0,00				105.168,89	0,13
606,17	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1.684,78	0,00					
5.592,24	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3.705,16	0,00		Irlande			
48,53	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	6.623,19	0,01	98,04	ACCENTURE PLC-CL A	USD	33.307,66	0,04
705,69	NATIONAL GRID PLC	GBP	8.108,42	0,01	320,24	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	18.708,42	0,02
42,10	NEXT PLC	GBP	4.836,44	0,01	108,61	EXPERIAN PLC	GBP	4.525,55	0,01
246,83	PEARSON PLC	GBP	3.827,17	0,00	108,91	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	27.293,33	0,03
18,28	PENTAIR PLC	USD	1.776,32	0,00	39,24	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	13.994,68	0,02
2.696,13	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	16.630,69	0,02				97.829,64	0,12
288,83	PRUDENTIAL PLC	GBP	2.225,25	0,00		Danemark			
67,06	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3.919,68	0,00	0,94	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	1.452,90	0,00
877,31	RELX PLC	GBP	38.506,78	0,06	100,56	DANSKE BANK A/S	DKK	2.746,83	0,00
188,81	RIO TINTO LTD	AUD	13.260,22	0,02	23,92	DSV A/S	DKK	4.903,75	0,01
103,42	RIO TINTO PLC	GBP	5.908,01	0,01	59,03	GENMAB A/S	DKK	11.815,22	0,01
54,81	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	843,82	0,00	45,66	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	2.496,25	0,00
1.245,32	SHELL PLC	GBP	37.293,24	0,05	494,08	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	41.356,77	0,06
129,76	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	1.555,96	0,00	39,66	PANDORA A/S	DKK	7.004,88	0,01
203,79	SMITHS GROUP PLC	GBP	4.236,90	0,01	566,24	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	7.447,42	0,01
163,71	SSE PLC	GBP	3.176,00	0,00				79.224,02	0,10
325,74	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	3.894,86	0,00		Luxembourg			
856,80	TESCO PLC	GBP	3.816,63	0,00	1.466,98	ARCELORMITTAL	EUR	32.904,36	0,04
279,07	UNILEVER PLC	GBP	15.350,74	0,02	709,95	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	15.093,51	0,02
2.765,83	VODAFONE GROUP PLC	GBP	2.284,79	0,00				47.997,87	0,06
77,19	WHITBREAD PLC	GBP	2.750,22	0,00		Israël			
195,73	WPP PLC	GBP	1.958,73	0,00	29,81	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	5.374,14	0,01
			330.319,13	0,40	70,58	NICE LTD	ILS	11.620,06	0,01
	Finlande				280,06	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	5.960,81	0,01
1.040,17	KONE OYJ-B	EUR	48.887,90	0,06	115,78	WIX.COM LTD	USD	23.988,61	0,03
46,55	NESTE OYJ	EUR	564,40	0,00				46.943,62	0,06
14.153,83	NOKIA OYJ	EUR	60.500,55	0,07		Norvège			
7.492,01	NORDEA BANK ABP	EUR	78.666,10	0,10	162,92	DNB BANK ASA	NOK	3.143,27	0,00
1.196,82	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	47.130,79	0,06	6.629,45	NORSK HYDRO ASA	NOK	35.254,08	0,05
58,06	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.542,13	0,00	359,24	ORKLA ASA	NOK	3.004,26	0,00
			237.291,87	0,29				41.401,61	0,05
	Belgique					Hong-Kong			
2.261,60	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	109.122,14	0,13	1.057,47	AIA GROUP LTD	HKD	7.401,52	0,02
613,68	KBC GROUP NV	EUR	45.743,68	0,06	518,85	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1.609,38	0,00
350,48	UCB SA	EUR	67.361,47	0,08	395,32	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	1.567,76	0,00
			222.227,29	0,27	7,54	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	582,43	0,00
	Australie				395,32	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	1.621,82	0,00
295,50	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	5.042,63	0,01	108,71	HANG SENG BANK LTD	HKD	1.291,37	0,00
297,62	BRAMBLES LTD	AUD	3.423,89	0,00	2.483,43	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	1.917,29	0,00
110,44	COLES GROUP LTD	AUD	1.247,41	0,00	172,95	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	6.338,61	0,01
158,87	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	14.557,37	0,02	795,57	LINK REIT	HKD	3.249,08	0,00
1.281,55	COMPUTERSHARE LTD	AUD	26.014,96	0,03	4.090,88	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	10.527,64	0,02
34,44	CSL LTD	AUD	5.798,77	0,01	197,66	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	1.834,38	0,00
436,08	GOODMAN GROUP	AUD	9.292,96	0,01				37.941,28	0,05
55,39	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	7.341,33	0,01		Portugal			
12.129,23	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	27.486,50	0,03	8.233,38	EDP	EUR	25.449,38	0,04
328,75	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	7.292,77	0,01	252,95	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	4.034,60	0,00
48,64	PRO MEDICUS LTD	AUD	7.273,87	0,01				29.483,98	0,04
431,88	QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	2.316,36	0,00		Argentine			
427,24	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	4.904,82	0,01	15,03	MERCADOLIBRE INC	USD	24.685,11	0,03
217,07	REA GROUP LTD	AUD	30.281,46	0,04				24.685,11	0,03
1.441,03	SCENTRE GROUP	AUD	2.955,38	0,00		Macao			
2.215,55	SOUTH32 LTD	AUD	4.504,09	0,01	8.234,69	SANDS CHINA LTD	HKD	21.396,24	0,03
1.156,65	STOCKLAND	AUD	3.319,62	0,00				21.396,24	0,03
954,74	SUNCORP GROUP LTD	AUD	10.852,06	0,01		Autriche			
411,52	TRANSURBAN GROUP	AUD	3.294,75	0,00	207,46	AMS-OSRAM AG	CHF	1.312,26	0,00
145,18	WESFARMERS LTD	AUD	6.209,28	0,01	60,93	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	3.634,97	0,00
326,93	WESTPAC BANKING CORP	AUD	6.317,83	0,01	183,41	VERBUND AG	EUR	12.838,71	0,02
10,56	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	764,44	0,00				17.785,94	0,02
122,60	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	2.235,04	0,00		Singapour			
			192.727,59	0,23	255,47	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	7.906,62	0,01
	Suède				254,26	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	838,76	0,00
163,17	ASSA ABLOY AB-B	SEK	4.660,48	0,01	1.932,11	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	4.212,57	0,00
482,63	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	7.122,52	0,01	182,83	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	4.702,05	0,01
72,69	BOLIDEN AB	SEK	1.972,63	0,00				17.660,00	0,02
5.108,78	ERICSSON LM-B SHS	SEK	40.132,59	0,05		Jersey			
855,80	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	22.117,82	0,03	124,69	APTIV PLC	USD	7.282,64	0,01
34,59	EVOLUTION AB	SEK	2.578,20	0,00				7.282,64	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Nouvelle-Zélande				
99,03	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	2.057,36	0,00
			2.057,36	0,00
			23.092.830,00	28,12
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
114.445,04	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	114.108,92	0,14
			114.108,92	0,14
			114.108,92	0,14
Warrants				
Canada				
2,52	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW	CAD	0,00	0,00
31/03/2040			0,00	0,00
			0,00	0,00
Fonds				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
10.000,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	2.429.744,09	2,96
2.440,00	ISHARES USD TIPS	USD	564.204,35	0,69
167.757,95	ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-A	USD	925.058,30	1,13
195.007,09	ISHR DEVELP RE ES-INS ACUSD	USD	2.425.771,44	2,95
2.056,39	LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	EUR	2.729.941,31	3,32
14.585,00	SPDR US AGGREGATE BOND ETF	USD	1.328.284,34	1,62
13.900,82	TWELVE CAT BD-SI2 EUR ACC	EUR	1.862.987,63	2,27
			12.265.991,46	14,94
Luxembourg				
6.500,00	BFI LUX BFI GBL SHORT DURTN HY BDS ICZ*	EUR	721.714,50	0,88
1.255,35	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	1.638.081,11	1,99
1.563,30	LUMY-MW TOPS UCITS-BUSDACC	USD	437.230,90	0,53
6.988,48	NORDEA 1-ALPHA 15-BIEUR	EUR	627.137,63	0,76
8.405,81	RAM SYS LSEU SHS PI CAP	EUR	1.131.086,20	1,38
6.019,33	REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP	USD	1.543.866,57	1,88
37.568,39	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	3.788.766,19	4,62
			9.887.883,10	12,04
Suisse				
119,55	BB BIOTECH AG-REG	CHF	4.509,52	0,00
4.683,00	UBS ETC ON CMCI COMP USD	USD	691.935,30	0,84
			696.444,82	0,84
			22.850.319,38	27,82
Total portefeuille-titres			81.032.432,50	98,67

* Voir note 12

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	81.032.432,50	98,67
Avoirs en banque	1.163.946,82	1,42
Autres actifs et passifs	(71.690,80)	(0,09)
Total actif net	82.124.688,52	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		130.851.961,40
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		32.303.462,68
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	163.155.424,08
Avoirs en banque		1.382.177,38
A recevoir sur vente d'actions		7.307,41
Remboursement sur taxes à recevoir		528,17
Plus-value non réalisée sur futures	2g	24.508,50
Dividendes à recevoir		301.823,42
Charges constatées d'avance et autres actifs		4.194,65
Total actifs		164.875.963,61
Passifs		
Découverts bancaires		24.508,50
Charges à payer		637.285,34
A payer sur rachat d'actions		3.315,48
Distribution de dividendes et autres passifs		5.532,93
Total passifs		670.642,25
Actifs nets à la fin de l'année		164.205.321,36

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	1.749.056,21
Intérêts sur obligations	2e	545.176,55
Intérêts bancaires		48.987,29
Autres revenus		6.941,71
Total revenus		2.350.161,76
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	2.224.821,32
Commission de banque dépositaire	4	34.125,70
Frais d'administration		58.519,76
Frais professionnels		46.741,71
Frais de distribution		2.232,65
Frais de transaction	2k	33.391,48
Taxe d'abonnement	3	72.228,53
Intérêts bancaires et charges		4.776,45
Autres charges		51.358,53
Total charges		2.528.196,13
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(178.034,37)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	6.986.597,06
Change		2.801,65
Futures	2g	(108.355,34)
Contrats de changes à terme		(175,73)
Options	2j	(71.036,00)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		6.631.797,27
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		7.552.713,72
Futures		(7.975,10)
Contrats de changes à terme		13,05
Options		13.532,00
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		14.190.080,94
Souscriptions		2.452.643,31
Rachats		(2.202.712,31)
Actifs nets en début d'exercice		149.765.309,42
Actifs nets à la fin de l'année		164.205.321,36

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
R EUR	1.633.806,82	25.344,25	(22.672,88)	1.636.478,19

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Etats-Unis				
601,80	3M CO	USD	75.022,83	0,05
1.000,14	ABBVIE INC	USD	171.632,48	0,10
369,59	ADOBE INC	USD	158.714,26	0,10
982,74	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	114.636,06	0,07
23,67	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	3.070,67	0,00
106,91	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	29.945,57	0,02
443,89	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	41.002,64	0,02
1.010,74	ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	19.170,37	0,01
154,41	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	31.092,27	0,02
545,47	ALLSTATE CORP	USD	101.556,13	0,06
3.113,30	ALPHABET INC-CL A	USD	569.143,77	0,35
4.249,90	ALPHABET INC-CL C	USD	781.604,05	0,48
5.554,87	AMAZON.COM INC	USD	1.176.903,80	0,72
481,01	AMERICAN EXPRESS CO	USD	137.864,70	0,08
1.545,12	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	108.628,59	0,07
345,62	AMERICAN TOWER CORP	USD	61.216,75	0,04
283,85	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	34.125,47	0,02
352,96	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	181.482,06	0,11
382,59	AMGEN INC	USD	96.300,65	0,06
1.149,46	AMPHENOL CORP-CL A	USD	77.093,47	0,05
252,02	ANALOG DEVICES INC	USD	51.708,84	0,03
9.253,34	APPLE INC	USD	2.237.780,78	1,36
455,31	APPLIED MATERIALS INC	USD	71.508,08	0,04
385,06	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	18.786,19	0,01
354,69	ARISTA NETWORKS INC	USD	37.860,07	0,02
4.200,90	AT&T INC	USD	92.375,21	0,06
332,37	ATMOS ENERGY CORP	USD	44.702,23	0,03
631,36	AUTODESK INC	USD	180.212,46	0,11
281,17	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	79.485,00	0,05
11,20	AUTOZONE INC	USD	34.620,81	0,02
149,28	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	31.711,59	0,02
819,16	AVANTAR INC	USD	16.668,01	0,01
56,85	AVERY DENNISON CORP	USD	10.273,73	0,01
1.248,25	BAKER HUGHES CO	USD	49.447,94	0,03
0,64	BALL CORP	USD	34,17	0,00
2.984,30	BANK OF AMERICA CORP	USD	126.663,61	0,08
780,43	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	57.905,01	0,04
320,08	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	9.013,44	0,01
116,79	BECTON DICKINSON AND CO	USD	25.587,89	0,02
362,23	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	158.560,94	0,10
222,19	BIOGEN INC	USD	32.812,76	0,02
160,04	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	10.158,67	0,01
85,18	BLACKROCK INC	USD	84.323,36	0,05
1.170,08	BLACKSTONE INC	USD	194.828,67	0,12
391,42	BLOCK INC	USD	32.126,61	0,02
18,22	BOOKING HOLDINGS INC	USD	87.426,30	0,05
103,32	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	12.841,42	0,01
912,15	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	49.822,57	0,03
2.611,21	BROADCOM INC	USD	584.628,20	0,36
568,62	BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	USD	124.151,63	0,08
298,56	BXP INC	USD	21.439,96	0,01
180,67	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	18.026,72	0,01
58,40	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	16.943,92	0,01
486,98	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	83.861,84	0,05
226,78	CARDINAL HEALTH INC	USD	25.901,24	0,02
220,83	CARLISLE COS INC	USD	78.659,91	0,05
978,27	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	47.699,76	0,03
571,66	CARRIER GLOBAL CORP	USD	37.683,65	0,02
69,76	CARVANA CO	USD	13.700,21	0,01
434,47	CATERPILLAR INC	USD	152.206,51	0,09
129,74	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	24.482,61	0,01
210,75	CBRE GROUP INC - A	USD	26.721,38	0,02
426,46	CENCORA INC	USD	92.532,84	0,06
982,92	CENTENE CORP	USD	57.503,79	0,04
18,76	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	1.545,85	0,00
66,74	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	22.091,34	0,01
308,98	CHENIERE ENERGY INC	USD	64.114,24	0,04
1.102,17	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	64.182,66	0,04
351,25	CINTAS CORP	USD	61.973,25	0,04
1.907,72	CISCO SYSTEMS INC	USD	109.065,29	0,07
781,09	CITIGROUP INC	USD	53.096,10	0,03
219,09	CME GROUP INC	USD	49.135,41	0,03

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
691,74	CMS ENERGY CORP	USD	44.524,01	0,03
1.747,69	COCA-COLA CO/THE	USD	105.080,58	0,06
535,58	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	39.773,91	0,02
55,98	COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	13.423,40	0,01
2.996,69	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	263.089,49	0,16
1.775,13	COMCAST CORP-CLASS A	USD	64.336,59	0,04
992,43	CONAGRA BRANDS INC	USD	26.595,70	0,02
441,04	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	38.004,63	0,02
117,45	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	25.066,39	0,02
654,42	COPART INC	USD	36.269,70	0,02
668,03	CORNING INC	USD	30.656,61	0,02
512,60	CORTEVA INC	USD	28.196,98	0,02
180,67	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	159.870,75	0,10
573,85	CRH PLC	USD	51.272,79	0,03
75,74	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	25.026,15	0,02
236,65	CROWN CASTLE INC	USD	20.742,40	0,01
1.170,98	CSX CORP	USD	36.492,00	0,02
519,63	CVS HEALTH CORP	USD	22.526,49	0,01
512,47	DANAHER CORP	USD	113.604,85	0,07
347,52	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	62.654,40	0,04
113,28	DEERE & CO	USD	46.350,44	0,03
68,49	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	7.622,61	0,00
243,90	DEXCOM INC	USD	18.317,74	0,01
122,46	DICKS SPORTING GOODS INC	USD	27.062,78	0,02
892,03	DOCUSIGN INC	USD	77.478,52	0,05
111,52	DOLLAR GENERAL CORP	USD	8.165,70	0,00
229,65	DOLLAR TREE INC	USD	16.619,75	0,01
702,28	DOMINION ENERGY INC	USD	36.528,03	0,02
277,71	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	50.311,71	0,03
500,53	DOW INC	USD	19.397,68	0,01
922,90	DRAFTKINGS INC-CL A	USD	33.154,76	0,02
380,67	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	28.030,75	0,02
256,41	EATON CORP PLC	USD	82.178,19	0,05
848,74	EBAY INC	USD	50.776,62	0,03
408,99	EDISON INTERNATIONAL	USD	31.534,00	0,02
437,53	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	31.279,57	0,02
556,47	ELECTRONIC ARTS INC	USD	78.621,11	0,05
104,06	ELEVANCE HEALTH INC	USD	37.070,86	0,02
533,45	ELI LILLY & CO	USD	397.703,68	0,24
435,11	EMERSON ELECTRIC CO	USD	52.074,58	0,03
320,86	ENPHASE ENERGY INC	USD	21.281,32	0,01
48,96	EQUINIX INC	USD	44.577,08	0,03
4,23	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	192,59	0,00
471,77	EQUITY RESIDENTIAL	USD	32.693,74	0,02
169,48	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	12.271,81	0,01
870,44	EXELON CORP	USD	31.640,15	0,02
1.359,96	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	145.478,15	0,09
165,76	F5 INC	USD	40.254,01	0,02
1,55	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	717,86	0,00
112,40	FEDEX CORP	USD	30.537,38	0,02
514,22	FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	86.192,82	0,05
300,71	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	16.303,18	0,01
2.039,00	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	159.044,31	0,10
411,84	FISERV INC	USD	81.699,85	0,05
1.882,48	FORD MOTOR CO	USD	17.997,62	0,01
101,51	FORTINET INC	USD	9.261,69	0,01
431,16	FORTIVE CORP	USD	31.228,31	0,02
259,49	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	17.122,79	0,01
597,01	FOX CORP - CLASS B	USD	26.370,90	0,02
1.141,12	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	41.964,20	0,03
237,10	GARTNER INC	USD	110.931,60	0,07
400,00	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	30.200,15	0,02
2.492,93	GEN DIGITAL INC	USD	65.916,40	0,04
1.200,82	GENERAL ELECTRIC	USD	193.418,62	0,12
472,65	GENERAL MILLS INC	USD	29.107,58	0,02
416,87	GENERAL MOTORS CO	USD	21.445,16	0,01
184,61	GE VERNOVA INC	USD	58.640,69	0,04
906,25	GILEAD SCIENCES INC	USD	80.840,89	0,05
532,30	GODADDY INC - CLASS A	USD	101.458,67	0,06
150,38	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	83.157,76	0,05
2.715,57	HALLIBURTON CO	USD	71.304,96	0,04
1.040,07	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	109.882,88	0,07
135,67	HCA HEALTHCARE INC	USD	39.325,34	0,02
138,66	HERSHEY CO/THE	USD	22.677,40	0,01
1.063,41	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	21.925,41	0,01
1.351,80	HOLOGIC INC	USD	94.110,68	0,06
421,06	HOME DEPOT INC	USD	158.173,14	0,10

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
433,06	HOWMET AEROSPACE INC	USD	45.740,08	0,03	924,01	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	149.598,83	0,09
63,01	HUMANA INC	USD	15.437,08	0,01	990,80	PROGRESSIVE CORP	USD	229.266,16	0,14
415,55	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	101.753,38	0,06	441,70	PROLOGIS INC	USD	45.086,72	0,03
285,50	ILLUMINA INC	USD	36.844,05	0,02	241,05	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	27.591,56	0,02
1.480,43	INCYTE CORP	USD	98.747,89	0,06	851,13	PTC INC	USD	151.132,97	0,09
1.791,37	INTEL CORP	USD	34.685,68	0,02	755,21	PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	44.802,31	0,03
365,96	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	52.661,92	0,03	110,53	QORVO INC	USD	7.464,39	0,00
441,26	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	22.934,30	0,01	1.047,86	QUALCOMM INC	USD	155.453,23	0,09
435,99	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	92.557,56	0,06	295,31	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	44.298,42	0,03
190,99	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	15.594,76	0,01	47,64	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	32.770,77	0,02
324,62	INTUIT INC	USD	197.029,76	0,12	303,81	RESMED INC	USD	67.096,75	0,04
178,04	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	89.743,66	0,05	1.047,54	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	25.806,73	0,02
196,41	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	33.250,28	0,02	2,26	RPM INTERNATIONAL INC	USD	269,17	0,00
67,57	JACOBS SOLUTIONS INC	USD	8.719,35	0,00	255,71	S&P GLOBAL INC	USD	122.984,75	0,07
133,26	JM SMUCKER CO/THE	USD	14.171,00	0,01	964,70	SALESFORCE INC	USD	311.471,33	0,19
2.018,06	JOHNSON & JOHNSON	USD	281.846,16	0,17	193,29	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	38.041,13	0,02
645,42	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	49.196,61	0,03	1.458,34	SCHLUMBERGER LTD	USD	53.996,06	0,03
1.103,99	JPMORGAN CHASE & CO	USD	255.565,52	0,16	991,17	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	70.841,90	0,04
91,84	JUNIPER NETWORKS INC	USD	3.321,65	0,00	514,07	SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	40.946,95	0,02
294,61	KELLANOVIA	USD	23.036,81	0,01	593,83	SEMPRA	USD	50.305,05	0,03
694,54	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	87.892,44	0,05	126,67	SERVICENOW INC	USD	129.681,06	0,08
24,88	KLA CORP	USD	15.137,99	0,01	369,52	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	121.304,95	0,07
573,85	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	17.018,89	0,01	263,66	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	43.847,73	0,03
3.160,12	KROGER CO	USD	186.616,25	0,11	238,63	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	20.436,24	0,01
139,63	LABCORP HOLDINGS INC	USD	30.923,30	0,02	565,37	SMITH (A.O.) CORP	USD	37.241,95	0,02
815,99	LAM RESEARCH CORP	USD	56.918,37	0,03	257,15	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	38.344,79	0,02
55,15	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	2.735,49	0,00	272,88	SOLVENTUM CORP	USD	17.408,26	0,01
62,93	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	8.754,65	0,01	545,10	STARBUCKS CORP	USD	48.034,72	0,03
252,69	LENNAR CORP-A	USD	33.278,53	0,02	373,64	STATE STREET CORP	USD	35.415,68	0,02
214,04	LINDE PLC	USD	86.541,05	0,05	19,71	STERIS PLC	USD	3.911,73	0,00
216,08	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	27.022,71	0,02	159,38	STRYKER CORP	USD	55.417,27	0,03
469,80	LOEWS CORP	USD	38.423,03	0,02	113,72	SYNOPSIS INC	USD	53.301,50	0,03
297,24	LOWES COS INC	USD	70.845,05	0,04	203,29	TARGA RESOURCES CORP	USD	35.042,49	0,02
105,16	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	7.542,14	0,00	220,16	TARGET CORP	USD	28.741,06	0,02
683,01	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	92.013,09	0,06	1.614,24	TESLA INC	USD	629.545,32	0,38
55,98	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	12.220,00	0,01	398,23	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	72.111,98	0,04
221,07	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	59.550,58	0,04	527,75	THE CAMPBELLS COMPANY	USD	21.344,54	0,01
229,51	MARSH & MCLENNAN COS	USD	47.079,39	0,03	131,72	THE CIGNA GROUP	USD	35.125,80	0,02
149,06	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	15.899,42	0,01	1.834,58	TJX COMPANIES INC	USD	214.036,90	0,13
949,64	MASCO CORP	USD	66.552,65	0,04	191,35	TOAST INC-CLASS A	USD	6.735,65	0,00
412,97	MASTERCARD INC - A	USD	210.000,01	0,13	160,92	TRAVELERS COS INC/THE	USD	37.434,19	0,02
1.044,98	MATCH GROUP INC	USD	33.009,40	0,02	2.203,83	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	92.324,48	0,06
280,12	MCDONALDS CORP	USD	78.420,50	0,05	1.838,53	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	107.098,23	0,07
159,03	MCKESSON CORP	USD	87.527,93	0,05	247,19	UNION PACIFIC CORP	USD	54.437,12	0,03
1.952,68	MERCK & CO. INC.	USD	187.592,77	0,11	556,06	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	271.644,73	0,17
376,93	METLIFE INC	USD	29.805,32	0,02	270,68	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	32.962,78	0,02
889,69	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	72.309,18	0,04	134,16	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	45.714,59	0,03
3.935,52	MICROSOFT CORP	USD	1.601.953,32	0,98	1.026,53	US BANCORP	USD	47.415,53	0,03
225,24	MODERNA INC	USD	9.044,35	0,01	298,34	VALERO ENERGY CORP	USD	35.319,96	0,02
105,58	MOLINA HEALTHCARE INC	USD	29.676,98	0,02	425,67	VENTAS INC	USD	24.208,34	0,01
757,38	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	43.687,51	0,03	284,51	VERALTO CORP	USD	27.984,13	0,02
552,34	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	28.035,72	0,02	538,51	VERISIGN INC	USD	107.630,06	0,07
66,17	MOODYS CORP	USD	30.251,17	0,02	83,54	VERISK ANALYTICS INC	USD	22.220,42	0,01
605,25	MORGAN STANLEY	USD	73.482,99	0,04	1.555,60	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	60.075,62	0,04
842,94	NETAPP INC	USD	94.494,32	0,06	118,11	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	45.931,39	0,03
365,42	NETFLIX INC	USD	314.539,46	0,19	172,23	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	18.895,86	0,01
240,46	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	31.697,99	0,02	344,05	VICI PROPERTIES INC	USD	9.705,10	0,01
1.196,44	NEWMONT CORP	USD	43.004,96	0,03	1.213,15	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	370.261,09	0,23
890,64	NEXTERA ENERGY INC	USD	61.660,82	0,04	173,87	VULCAN MATERIALS CO	USD	43.190,93	0,03
536,31	NIKE INC -CL B	USD	39.191,59	0,02	324,03	WABTEC CORP	USD	59.326,33	0,04
125,35	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	28.411,55	0,02	669,89	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	6.035,84	0,00
190,55	NUCOR CORP	USD	21.476,99	0,01	1.625,41	WALMART INC	USD	141.820,91	0,09
124,91	NUTANIX INC - A	USD	7.380,16	0,00	840,58	WALT DISNEY CO/THE	USD	90.389,98	0,06
14.819,80	NVIDIA CORP	USD	1.921.922,90	1,17	2.377,02	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	24.263,72	0,01
14,72	NVR INC	USD	116.283,77	0,07	231,82	WASTE MANAGEMENT INC	USD	45.176,16	0,03
714,13	ONEOK INC	USD	69.241,02	0,04	105,43	WATERS CORP	USD	37.772,96	0,02
1.141,06	ORACLE CORP	USD	183.628,14	0,11	566,56	WELLTOWER INC	USD	68.955,20	0,04
370,13	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	33.102,53	0,02	417,30	WESTERN DIGITAL CORP	USD	24.030,46	0,01
470,24	PACCAR INC	USD	47.236,97	0,03	1.024,11	WEYERHAEUSER CO	USD	27.840,42	0,02
370,36	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	65.080,39	0,04	1.012,26	WILLIAMS COS INC	USD	52.905,23	0,03
120,85	PARKER HANNIFIN CORP	USD	74.227,21	0,05	280,29	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	50.124,51	0,03
606,31	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	49.974,34	0,03	127,48	WW GRAINGER INC	USD	129.763,29	0,08
1.015,25	PEPSICO INC	USD	149.085,82	0,09	221,29	YUM! BRANDS INC	USD	28.670,11	0,02
5.280,66	PFIZER INC	USD	135.293,11	0,08	245,44	ZOETIS INC	USD	38.617,89	0,02
794,11	PHILLIPS 66	USD	87.371,24	0,05	728,84	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	57.441,16	0,03
279,46	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	52.046,77	0,03				28.425.043,31	17,32
222,38	PPG INDUSTRIES INC	USD	25.653,19	0,02					
681,68	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	50.959,63	0,03					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
France					431,77	GALENICA AG	CHF	34.207,54	0,02
5.093,02	AIRBUS SE	EUR	788.297,86	0,48	246,17	GEBERIT AG-REG	CHF	134.988,18	0,08
5.222,63	AIR LIQUIDE SA	EUR	819.535,38	0,50	58,40	GIVAUDAN-REG	CHF	246.815,15	0,15
16.316,77	AXA SA	EUR	559.991,44	0,34	274,78	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	43.744,67	0,03
8.997,61	BNP PARIBAS	EUR	532.838,33	0,32	3.954,06	HOLCIM LTD	CHF	368.082,32	0,22
1.176,47	CANAL+SA	EUR	2.682,34	0,00	164,49	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	13.005,40	0,01
1.467,93	CAPGEMINI SE	EUR	232.152,92	0,14	16,11	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	17.788,20	0,01
1.119,91	CARREFOUR SA	EUR	15.376,37	0,01	7,50	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	15.930,75	0,01
4.414,28	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	378.303,49	0,23	1.528,46	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	95.539,80	0,06
9.420,72	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	125.201,32	0,08	60,18	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	17.345,81	0,01
5.844,79	DANONE	EUR	380.612,49	0,23	417,10	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	92.358,72	0,06
5.923,37	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	198.432,94	0,12	249,00	KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	5.664,80	0,00
17.537,54	ENGIE	EUR	268.499,67	0,16	218,61	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	13.394,76	0,01
2.734,11	ESSILORLUXOTTICA	EUR	644.157,07	0,39	1.243,22	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	99.409,91	0,06
286,73	HERMES INTERNATIONAL	EUR	665.793,65	0,41	526,94	LONZA GROUP AG-REG	CHF	300.849,84	0,18
674,14	KERING	EUR	160.613,93	0,10	167,05	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	11.374,72	0,01
1.104,32	LA FRANCAISE DES JEUX SACA	EUR	41.102,79	0,03	629,40	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	6.961,70	0,00
2.914,35	LEGRAND SA	EUR	274.065,79	0,17	77,15	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	24.086,39	0,01
2.111,65	LOREAL	EUR	721.869,14	0,44	436,31	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	6.657,71	0,00
1.176,47	LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	1.776,46	0,00	18.980,10	NESTLE SA-REG	CHF	1.514.444,10	0,93
2.412,85	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.533.364,47	0,94	14.825,78	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.401.296,07	0,86
8.153,15	MICHELIN (CGDE)	EUR	259.270,19	0,16	2.240,66	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	8.380,55	0,01
17.050,18	ORANGE	EUR	164.159,09	0,10	166,26	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	217.915,60	0,13
1.861,73	PERNOD RICARD SA	EUR	202.928,33	0,12	362,91	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	49.847,20	0,03
138,08	PUBLICIS GROUPE	EUR	14.222,75	0,01	231,83	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	66.848,71	0,04
468,70	RENAULT SA	EUR	22.052,15	0,01	5.069,95	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	1.380.332,83	0,84
10.429,09	SANOFI	EUR	977.622,67	0,60	3.051,13	SANDOZ GROUP AG	CHF	120.848,65	0,07
256,62	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	48.423,38	0,03	191,32	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	50.457,42	0,03
5.056,68	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.218.153,25	0,75	241,70	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	64.490,81	0,04
6.726,70	SOCIETE GENERALE SA	EUR	182.697,13	0,11	134,89	SENSIRION HOLDING AG	CHF	7.963,09	0,00
97,03	SODEXO SA	EUR	7.718,95	0,00	162,32	SFS GROUP AG	CHF	21.724,06	0,01
1.093,25	THALES SA	EUR	151.578,84	0,09	1.072,75	SGS SA-REG	CHF	103.885,53	0,06
21.833,33	TOTALENERGIES SE	EUR	1.165.244,91	0,71	39,07	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	41.045,87	0,02
6.946,36	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	188.315,74	0,11	2.403,90	SIG GROUP AG	CHF	45.800,78	0,03
4.689,84	VINCI SA	EUR	467.765,09	0,28	1.090,31	SIKA AG-REG	CHF	250.720,42	0,15
1.176,47	VIVENDI SE	EUR	3.027,05	0,00	930,43	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	6.047,84	0,00
			13.417.847,37	8,17	365,01	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	115.247,30	0,07
Suisse					40,25	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	18.764,44	0,01
11.586,16	ABB LTD-REG	CHF	605.820,95	0,37	6.041,94	STMICROELECTRONICS NV	EUR	146.668,17	0,09
575,21	ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	28.624,14	0,02	815,27	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	99.253,06	0,06
1.390,28	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	33.125,49	0,02	157,25	SULZER AG-REG	CHF	21.951,14	0,01
3.652,51	ALCON INC	CHF	299.300,24	0,18	1.328,59	SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	45.444,78	0,03
152,58	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	26.924,92	0,02	198,69	SWISSCOM AG-REG	CHF	106.811,50	0,07
50,71	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	12.103,43	0,01	209,47	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	156.158,41	0,10
928,52	ARBONIA AG	CHF	11.061,68	0,01	602,90	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	63.473,19	0,04
9.875,59	ARYZTA AG	CHF	16.679,42	0,01	98,78	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	36.631,55	0,02
853,21	AVOLTA AG	CHF	33.039,35	0,02	2.138,39	SWISS RE AG	CHF	298.958,13	0,18
218,68	BACHEM HOLDING AG	CHF	13.492,00	0,01	116,02	TECAN GROUP AG-REG	CHF	25.046,33	0,02
347,98	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	60.848,86	0,04	474,72	TEMENOS AG - REG	CHF	32.425,08	0,02
204,67	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	18.210,93	0,01	102,86	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	13.920,24	0,01
27,36	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	35.101,52	0,02	23.455,18	UBS GROUP AG-REG	CHF	693.070,69	0,42
71,69	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	45.795,40	0,03	180,73	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	20.336,99	0,01
164,68	BKW AG	CHF	26.357,87	0,02	200,99	VAT GROUP AG	CHF	73.417,62	0,04
63,20	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	12.863,61	0,01	279,78	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	18.960,98	0,01
60,31	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	20.950,44	0,01	32,88	YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	11.475,92	0,01
26,44	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	18.256,07	0,01	1,91	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	16.746,78	0,01
378,10	CALIDA HOLDING-REG	CHF	9.770,35	0,01	1.059,59	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	608.353,79	0,37
265,97	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	23.239,73	0,01				12.195.100,96	7,43
7,23	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	77.629,77	0,05	Allemagne				
0,79	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	84.098,33	0,05	1.696,42	ADIDAS AG	EUR	401.712,59	0,24
227,87	CHUBB LTD	USD	60.802,85	0,04	3.401,34	ALLIANZ SE-REG	EUR	1.006.457,32	0,61
3.899,80	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	573.054,33	0,35	8.066,88	BASF SE	EUR	342.519,93	0,21
1.971,47	CLARIANT AG-REG	CHF	21.196,83	0,01	8.531,49	BAYER AG-REG	EUR	164.777,27	0,10
1.707,89	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	56.434,06	0,03	2.771,27	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	218.875,02	0,13
67,28	COMET HOLDING AG-REG	CHF	17.815,92	0,01	573,73	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	41.538,36	0,03
81,55	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	11.575,29	0,01	899,89	BEIERSDORF AG	EUR	111.586,79	0,07
322,79	DKSH HOLDING AG	CHF	23.148,65	0,01	116,13	CONTINENTAL AG	EUR	7.527,67	0,00
164,36	DOCMORRIS AG	CHF	3.499,19	0,00	5.480,63	DAMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	201.961,26	0,12
26,77	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	18.369,04	0,01	17.805,45	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	296.282,73	0,18
1.624,88	DSM-FIRMENICH AG	EUR	158.783,75	0,10	1.801,51	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	400.654,73	0,24
19,27	EMMI AG-REG	CHF	15.113,03	0,01	38.402,65	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.109.452,56	0,69
52,15	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	33.984,10	0,02	9.029,36	DHL GROUP	EUR	306.817,61	0,19
587,25	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	42.958,54	0,03	21.090,77	E.ON SE	EUR	237.165,69	0,14
150,35	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	34.861,11	0,02	167,28	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	7.387,20	0,00
14,21	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	11.428,96	0,01	228,09	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	7.650,23	0,00
703,13	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	12.587,33	0,01	508,02	HANNOVER RUECK SE	EUR	122.634,96	0,07
585,80	GALDERMA GROUP AG	CHF	62.821,49	0,04	666,23	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	49.567,30	0,03

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.585,25	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	134.270,26	0,08	241,48	DENTSU GROUP INC	JPY	5.656,52	0,00
11.867,05	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	372.625,24	0,23	65,86	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1.131,12	0,00
8.286,46	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	445.811,72	0,27	153,67	EISAI CO LTD	JPY	4.087,80	0,00
1.092,18	MERCK KGAA	EUR	152.796,17	0,09	2.766,09	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	14.044,68	0,01
1.197,46	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	583.282,49	0,36	439,06	FANUC CORP	JPY	11.263,93	0,01
155,65	PUMA SE	EUR	6.904,52	0,00	87,81	FAST RETAILING CO LTD	JPY	29.040,72	0,02
9.385,11	SAP SE	EUR	2.217.700,47	1,36	658,59	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	13.391,27	0,01
248,21	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	53.414,11	0,03	71,72	FUJIKURA LTD	JPY	2.885,89	0,00
6.865,98	SIEMENS AG-REG	EUR	1.294.650,01	0,80	878,12	FUJITSU LIMITED	JPY	15.105,81	0,01
525,56	SIEMENS ENERGY AG	EUR	26.477,57	0,02	4.279,07	HITACHI LTD	JPY	103.519,73	0,06
2.635,35	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	134.930,05	0,08	1.448,90	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	13.666,46	0,01
6.946,24	VONOVIA SE	EUR	203.663,72	0,12	402,12	HOYA CORP	JPY	48.961,94	0,03
			10.661.095,55	6,49	482,97	ITOCHU CORP	JPY	23.243,37	0,01
	Pays-Bas				1.800,15	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	19.579,01	0,01
201,71	ADYEN NV	EUR	289.852,99	0,18	636,64	JFE HOLDINGS INC	JPY	6.961,45	0,00
167,50	AKZO NOBEL N.V.	EUR	9.708,42	0,01	234,05	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	2.521,83	0,00
533,96	ARGENX SE	EUR	320.374,26	0,20	197,58	KAO CORP	JPY	7.755,52	0,00
416,91	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	232.971,29	0,14	307,34	KDDI CORP	JPY	9.522,14	0,01
3.562,78	ASML HOLDING NV	EUR	2.418.060,25	1,47	87,81	KEYENCE CORP	JPY	34.873,68	0,02
526,30	EXOR NV	EUR	46.604,01	0,03	1.058,15	KOMATSU LTD	JPY	28.284,27	0,02
5.091,30	FERROVIAL SE	EUR	206.706,91	0,13	56,62	KONAMI GROUP CORP	JPY	5.149,56	0,00
1.176,47	HAVAS NV	EUR	1.908,70	0,00	526,87	KUBOTA CORP	JPY	5.953,83	0,00
1.236,14	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	71.510,50	0,04	702,50	KYOCERA CORP	JPY	6.800,99	0,00
2.658,55	HEINEKEN NV	EUR	182.642,09	0,11	135,90	LASERTEC CORP	JPY	12.680,45	0,01
28.630,07	ING GROEP NV	EUR	433.172,98	0,26	987,89	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	4.854,49	0,00
8.383,09	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	263.983,45	0,16	3.241,19	MITSUBISHI CORP	JPY	51.862,50	0,03
2.329,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	8.186,45	0,00	834,22	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	13.773,84	0,01
356,79	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	71.615,57	0,04	439,06	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	5.936,84	0,00
13.925,65	PROSUS NV	EUR	534.048,74	0,33	2.129,45	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	29.088,06	0,02
20.853,99	STELLANTIS NV	EUR	262.551,70	0,16	4.368,67	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	49.555,11	0,03
639,09	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	46.474,43	0,03	2.737,55	NETSCOUT SYSTEMS INC	JPY	55.696,67	0,03
7.535,63	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	186.280,84	0,11	1.317,19	NETSCOUT SYSTEMS INC	JPY	10.279,18	0,01
2.345,58	WOLTERS KLUWER	EUR	376.231,09	0,23	711,28	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	16.927,63	0,01
			5.962.884,67	3,63	811,61	MONOTARO CO LTD	JPY	13.325,77	0,01
	Espagne				1.164,43	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	24.678,35	0,02
664,84	AENA SME SA	EUR	131.238,68	0,08	856,17	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	13.465,53	0,01
4.069,21	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	277.520,37	0,17	285,39	NEC CORP	JPY	24.060,30	0,01
50.215,81	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	474.639,84	0,29	1.649,02	NIDEC CORP	JPY	28.929,42	0,02
21.388,60	BANCO DE SABADELL SA	EUR	40.146,41	0,02	792,81	NINTENDO CO LTD	JPY	45.130,79	0,03
135.923,50	BANCO SANTANDER SA	EUR	606.830,48	0,37	4.258,90	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	4.134,88	0,00
32.895,49	CAIXABANK SA	EUR	172.240,77	0,10	65,86	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	7.541,44	0,00
4.925,59	CELLNEX TELECOM SA	EUR	150.279,71	0,09	1.228,61	NITTO DENKO CORP	JPY	20.232,80	0,01
2.907,27	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	29.188,97	0,02	1.536,72	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	8.794,10	0,01
12.787,55	ENDESA SA	EUR	265.597,49	0,16	680,55	OBAYASHI CORP	JPY	8.752,55	0,01
54.366,60	IBERDROLA SA	EUR	723.075,76	0,45	263,44	OMRON CORP	JPY	8.665,27	0,01
9.692,25	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	481.123,46	0,29	417,11	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4.189,31	0,00
797,34	REPSOL SA	EUR	9.320,86	0,01	439,06	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	9.232,38	0,01
35.072,23	TELEFONICA SA	EUR	138.079,37	0,08	570,78	ORIX CORP	JPY	11.952,99	0,01
			3.499.282,17	2,13	219,53	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	11.601,18	0,01
	Italie				1.229,37	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	12.411,64	0,01
81.936,10	ENEL SPA	EUR	564.211,98	0,35	1.448,90	RAKUTEN GROUP INC	JPY	7.646,98	0,00
20.183,94	ENI SPA	EUR	264.207,81	0,16	2.454,07	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	168.064,04	0,11
1.167,55	FERRARI NV	EUR	481.497,45	0,29	1.009,84	RESONA HOLDINGS INC	JPY	7.101,94	0,00
8.104,63	GENERALI	EUR	221.013,39	0,13	7,55	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	440,26	0,00
131.449,27	INTESA SANPAOLO	EUR	507.788,52	0,31	263,44	SECOM CO LTD	JPY	8.691,17	0,01
99,36	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	5.027,43	0,00	417,11	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	9.693,46	0,01
19.297,29	SNAM SPA	EUR	82.534,51	0,05	790,31	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	12.077,64	0,01
12.386,60	TELECOM ITALIA SPA	EUR	3.054,53	0,00	87,81	SHIMANO INC	JPY	11.541,82	0,01
15.377,61	UNICREDIT SPA	EUR	592.422,52	0,37	1.281,75	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	41.711,81	0,03
			2.721.758,14	1,66	2.939,46	SHIONOGI & CO LTD	JPY	40.080,50	0,02
	Japon				175,62	SHISEIDO CO LTD	JPY	3.007,13	0,00
614,69	ADVANTEST CORP	JPY	34.742,02	0,02	526,87	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	29.736,79	0,02
87,81	AEON CO LTD	JPY	1.993,78	0,00	526,87	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	13.335,42	0,01
1.676,07	AINIS CORP	JPY	18.306,70	0,01	2.305,08	SONY GROUP CORP	JPY	47.719,29	0,03
351,25	AJINOMOTO CO INC	JPY	13.925,73	0,01	1.745,08	SUBARU CORP	JPY	30.250,03	0,02
592,73	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	6.035,17	0,00	417,11	SUMITOMO CORP	JPY	8.786,14	0,01
658,59	ASAHI KASEI CORP	JPY	4.421,26	0,00	768,36	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	13.472,54	0,01
611,54	ASICS CORP	JPY	11.686,73	0,01	1.383,05	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	31.988,49	0,02
790,31	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	7.452,00	0,00	219,53	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	4.980,41	0,00
197,58	BRIDGESTONE CORP	JPY	6.483,17	0,00	219,53	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	6.663,93	0,00
419,00	CANON INC	JPY	13.287,77	0,01	395,16	SYSMEX CORP	JPY	7.081,71	0,00
411,47	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	17.696,20	0,01	355,64	TAISEI CORP	JPY	14.508,46	0,01
1.020,29	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	27.284,78	0,02	2.090,60	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	53.710,37	0,03
109,77	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	12.585,93	0,01	1.778,20	TDK CORP	JPY	22.645,57	0,01
548,83	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	7.485,12	0,00	614,69	TERUMO CORP	JPY	11.565,56	0,01
702,14	DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	75.827,33	0,05	2.080,64	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	73.233,28	0,04
5.566,78	DENSO CORP	JPY	75.750,80	0,05	783,39	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	116.421,10	0,08
					373,20	TOKYO GAS CO LTD	JPY	10.021,53	0,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
439,06	TOKYU CORP	JPY	4.554,14	0,00	869,56	WPP PLC	GBP	8.701,93	0,01
878,12	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	5.403,99	0,00				1.278.679,40	0,78
3.819,84	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	73.843,39	0,04		Finlande			
11,32	TREND MICRO INC	JPY	596,17	0,00	3.668,82	KONE OYJ-B	EUR	172.434,77	0,11
219,53	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	3.773,08	0,00	206,80	NESTE OYJ	EUR	2.507,43	0,00
721,01	ZOZO INC	JPY	21.696,07	0,01	50.038,05	NOKIA OYJ	EUR	213.887,64	0,13
			2.172.163,69	1,32	25.950,17	NORDEA BANK ABP	EUR	272.476,82	0,17
	Canada				4.174,32	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	164.384,78	0,10
93,58	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	7.066,70	0,00	257,95	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	6.851,12	0,00
620,39	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	33.209,91	0,02				832.542,56	0,51
379,57	BANK OF MONTREAL	CAD	35.567,48	0,02		Belgique			
553,44	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	28.685,48	0,02	7.879,36	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	380.179,24	0,23
1.086,02	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	56.851,50	0,03	2.162,76	BKBC GROUP NV	EUR	161.212,20	0,09
842,56	BROOKFIELD CORP	CAD	46.743,19	0,03	1.240,80	UCB SA	EUR	238.480,86	0,15
270,24	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	26.488,04	0,02				779.872,30	0,47
436,87	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	30.531,53	0,02		Australie			
277,00	DOLLARAMA INC	CAD	26.092,49	0,02	1.312,80	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	22.402,57	0,01
1.756,25	ENBRIDGE INC	CAD	71.948,08	0,04	1.322,24	BRAMBLES LTD	AUD	15.211,10	0,01
1.953,98	IMPERIAL OIL LTD	CAD	116.235,24	0,07	490,65	COLES GROUP LTD	AUD	5.541,82	0,00
181,55	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	31.907,09	0,02	705,79	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	64.673,17	0,04
1.846,04	KEYERA CORP	CAD	54.491,68	0,03	3.843,38	COMPUTERSHARE LTD	AUD	78.018,85	0,05
5.257,28	KINROSS GOLD CORP	CAD	47.127,53	0,03	153,01	CSL LTD	AUD	25.761,86	0,02
1.444,37	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	183.468,71	0,12	1.873,94	GOODMAN GROUP	AUD	39.933,83	0,02
79,47	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	29.348,34	0,02	246,09	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	32.614,90	0,02
3.900,83	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	115.669,34	0,07	36.375,56	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	82.431,97	0,05
424,13	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	37.319,79	0,02	1.460,54	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	32.399,19	0,02
400,42	NUTRIEN LTD	CAD	17.294,14	0,01	145,86	PRO MEDICUS LTD	AUD	21.814,34	0,01
422,45	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	8.249,08	0,01	1.295,22	QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	6.946,76	0,00
1.930,77	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	68.855,77	0,04	1.693,99	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	19.447,26	0,01
538,29	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	62.646,58	0,04	650,99	REA GROUP LTD	AUD	90.814,06	0,06
807,84	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	82.989,03	0,05	6.401,96	SCENTRE GROUP	AUD	13.129,68	0,01
1.098,97	TC ENERGY CORP	CAD	49.434,37	0,03	9.842,89	SOUTH32 LTD	AUD	20.010,06	0,01
700,74	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	36.009,97	0,02	5.138,56	STOCKLAND	AUD	14.747,88	0,01
58,85	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	4.921,89	0,00	2.863,25	SUNCORP GROUP LTD	AUD	32.545,32	0,02
			1.309.152,95	0,80	1.828,25	TRANSURBAN GROUP	AUD	14.637,40	0,01
	Royaume-Uni				644,98	WESFARMERS LTD	AUD	27.585,62	0,02
533,24	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	15.246,51	0,01	1.452,42	WESTPAC BANKING CORP	AUD	28.067,87	0,02
580,66	ANTOFAGASTA PLC	GBP	11.166,53	0,01	31,67	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	2.292,55	0,00
263,22	ASHTAD GROUP PLC	GBP	15.806,43	0,01	544,66	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	9.929,49	0,01
579,34	ASTRAZENECA PLC	GBP	73.349,72	0,04				700.957,55	0,43
2.308,56	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	22.141,87	0,01		Irlande			
1.818,16	AVIVA PLC	GBP	10.309,04	0,01	393,04	ACCENTURE PLC-CL A	USD	133.528,18	0,08
7.161,10	BARCLAYS PLC	GBP	23.225,07	0,01	1.109,22	DR ING HC F PORSCHKE AG	EUR	64.800,60	0,04
6.983,50	BP PLC	GBP	33.194,43	0,02	482,53	EXPERIAN PLC	GBP	20.105,38	0,01
4.152,65	BT GROUP PLC	GBP	7.234,99	0,00	364,71	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	91.399,16	0,06
17.800,87	CENTRICA PLC	GBP	28.763,86	0,02	174,31	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	62.173,36	0,04
1.783,44	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	133.758,31	0,08				372.006,68	0,23
702,72	COMPASS GROUP PLC	GBP	22.625,03	0,01		Suède			
882,51	DIAGEO PLC	GBP	27.084,91	0,02	724,89	ASSA ABLOY AB-B	SEK	20.704,84	0,01
1.566,79	GSK PLC	GBP	25.516,28	0,02	2.144,16	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	31.642,81	0,02
9.353,95	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	88.844,39	0,05	322,93	BOLIDEN AB	SEK	8.763,69	0,00
3.983,83	KINGFISHER PLC	GBP	11.983,29	0,01	16.097,30	ERICSSON LM-B SHS	SEK	126.454,16	0,08
1.187,00	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	8.384,26	0,01	2.742,04	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	70.866,75	0,04
2.692,99	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	7.484,86	0,00	153,67	EVOLUTION AB	SEK	11.454,02	0,01
24.844,32	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	16.460,72	0,01	762,87	SANDVIK AB	SEK	13.221,79	0,01
215,58	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	29.424,45	0,02	156,24	SKF AB-B SHARES	SEK	2.834,98	0,00
3.135,12	NATIONAL GRID PLC	GBP	36.022,81	0,02	1.188,32	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	11.860,88	0,01
187,04	NEXT PLC	GBP	21.486,57	0,01	534,34	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	10.195,00	0,01
1.096,56	PEARSON PLC	GBP	17.002,74	0,01	1.699,70	VOLVO AB-A SHS	SEK	40.139,82	0,02
54,81	PENTAIR PLC	USD	5.327,17	0,00	816,44	VOLVO AB-B SHS	SEK	19.166,60	0,01
8.085,69	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	49.875,43	0,03				367.305,34	0,22
1.283,16	PRUDENTIAL PLC	GBP	9.885,97	0,01		Danemark			
297,90	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	17.413,74	0,01	4,17	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	6.454,71	0,00
2.985,94	RELX PLC	GBP	131.059,18	0,08	446,75	DANSKE BANK A/S	DKK	12.203,17	0,01
694,35	RIO TINTO LTD	AUD	48.765,61	0,03	106,25	DSV A/S	DKK	21.785,62	0,01
459,48	RIO TINTO PLC	GBP	26.247,17	0,02	191,45	GENMAB A/S	DKK	38.317,87	0,02
164,36	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	2.530,61	0,00	202,85	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	11.089,95	0,00
4.618,21	SHELL PLC	GBP	138.300,61	0,08	1.891,38	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	158.315,37	0,10
576,49	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	6.912,56	0,00	156,33	PANDORA A/S	DKK	27.609,28	0,02
905,35	SMITHS GROUP PLC	GBP	18.823,04	0,01	1.914,96	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	25.186,13	0,02
727,31	SSE PLC	GBP	14.109,81	0,01				300.962,10	0,18
1.447,15	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	17.303,47	0,01		Luxembourg			
3.806,45	TESCO PLC	GBP	16.955,91	0,01	5.081,20	ARCELMITTAL	EUR	113.971,29	0,07
1.046,80	UNILEVER PLC	GBP	57.581,38	0,04	2.459,06	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	52.279,61	0,03
12.287,59	VODAFONE GROUP PLC	GBP	10.150,49	0,01				166.250,90	0,10
342,91	WHITBREAD PLC	GBP	12.218,25	0,01					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Hong-Kong					103.295,97	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	117.165,52	0,07
4.697,96	AIA GROUP LTD	HKD	32.882,30	0,03	123.955,17	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	123.203,82	0,08
2.305,08	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	7.149,90	0,00	206.591,94	LOREAL SA 2.605% 24-06/11/2027	EUR	206.284,64	0,13
1.756,25	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	6.964,99	0,00	123.955,17	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	121.547,87	0,07
22,61	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	1.746,72	0,00	206.591,94	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	152.116,52	0,09
1.756,25	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	7.205,16	0,00	206.591,94	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	188.520,02	0,11
482,97	HANG SENG BANK LTD	HKD	5.737,11	0,00				5.178.274,06	3,15
11.032,97	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	8.517,81	0,01	Espagne				
768,36	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	28.160,18	0,02	123.955,17	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	123.576,56	0,08
3.534,45	LINK REIT	HKD	14.434,48	0,01	123.955,17	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	114.010,93	0,07
12.268,54	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	31.572,39	0,02	289.228,72	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	271.227,07	0,17
878,12	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	8.149,48	0,00	206.591,94	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	182.216,64	0,11
			152.520,52	0,09	206.591,94	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	177.101,98	0,11
Israël					123.955,17	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	110.005,56	0,06
89,39	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	16.117,05	0,01	165.273,56	RED ELECTRICA 3.375% 24-09/07/2032	EUR	165.660,63	0,10
211,66	NICE LTD	ILS	34.848,56	0,02	82.636,78	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	78.822,16	0,04
839,89	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	17.876,47	0,01	371.865,50	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	321.016,61	0,20
347,22	WIX.COM LTD	USD	71.941,83	0,05	165.273,56	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	124.588,16	0,08
			140.783,91	0,09	123.955,17	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	90.632,30	0,05
Norvège					206.591,94	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	199.722,76	0,12
723,79	DNB BANK ASA	NOK	13.964,44	0,01	413.183,89	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	367.477,49	0,22
20.973,38	NORSK HYDRO ASA	NOK	111.532,24	0,07	247.910,33	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	174.258,65	0,11
1.595,99	ORKLA ASA	NOK	13.346,85	0,00	165.273,56	SPANISH GOVT 1.95% 15-30/07/2030	EUR	159.783,17	0,10
			138.843,53	0,08	289.228,72	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	283.124,49	0,17
Portugal					206.591,94	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	178.677,24	0,11
28.518,07	EDP	EUR	88.149,35	0,05	289.228,72	SPANISH GOVT 3.25% 24-30/04/2034	EUR	294.175,08	0,18
1.123,78	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	17.924,28	0,01	330.547,11	SPANISH GOVT 3.45% 22-30/07/2043	EUR	325.645,13	0,20
			106.073,63	0,06	413.183,89	SPANISH GOVT 3.9% 23-30/07/2039	EUR	438.206,30	0,27
Argentine					123.955,17	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	136.396,55	0,08
53,50	MERCADOLIBRE INC	USD	87.853,78	0,05	144.614,36	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	167.816,29	0,10
			87.853,78	0,05	206.591,94	SPANISH GOVT 4% 24-31/10/2054	EUR	217.493,12	0,13
Singapour					103.295,97	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	113.418,98	0,07
1.134,98	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	35.126,26	0,03				4.815.053,85	2,93
762,54	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	2.515,43	0,00	Allemagne				
8.583,66	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	18.714,95	0,01	123.955,17	BAYERISCHE LNDKB 3.5% 23-11/01/2027	EUR	126.513,89	0,08
812,26	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	20.889,51	0,01	123.955,17	DEUTSCHE BOERSE 1.5% 22-04/04/2032	EUR	111.990,03	0,07
			77.246,15	0,05	289.228,72	DEUTSCHE KREDIT 3% 24-02/07/2030	EUR	294.121,89	0,18
Autriche					103.295,97	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	101.856,03	0,06
976,99	AMS-OSRAM AG	CHF	6.179,78	0,00	103.295,97	DEUTSCHLAND REP 2.5% 24-15/08/2054	EUR	101.178,40	0,06
270,68	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	16.148,87	0,01	165.273,56	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	148.465,90	0,09
635,28	VERBUND AG	EUR	44.469,62	0,03	123.955,17	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	108.555,91	0,07
			66.798,27	0,04	206.591,94	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	173.593,01	0,11
Macao					123.955,17	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	109.594,96	0,07
25.637,46	SANDS CHINA LTD	HKD	66.613,99	0,04	289.228,72	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	237.850,13	0,14
			66.613,99	0,04	206.591,94	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	200.620,98	0,12
Jersey					371.865,50	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	247.153,23	0,15
453,77	APTIV PLC	USD	26.502,99	0,02	206.591,94	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	198.763,74	0,12
			26.502,99	0,02	330.547,11	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	292.507,05	0,18
Nouvelle-Zélande					103.295,97	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	100.977,36	0,06
439,94	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	9.140,13	0,01	206.591,94	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	193.335,23	0,12
			9.140,13	0,01	82.636,78	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	78.261,79	0,05
			86.035.282,54	52,40	82.636,78	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	81.868,67	0,05
Obligations et autres titres de créance					123.955,17	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	91.531,25	0,06
France					123.955,17	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	109.874,45	0,07
206.591,94	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	156.437,20	0,10	165.273,56	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	145.287,24	0,09
413.183,89	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	392.728,81	0,25	206.591,94	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	201.366,78	0,12
206.591,94	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	196.974,01	0,12	330.547,11	NRW BANK 2.875% 24-25/07/2034	EUR	331.915,58	0,20
330.547,11	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	325.235,25	0,20	206.591,94	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	187.984,62	0,11
206.591,94	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	169.972,51	0,10	371.865,50	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	357.470,51	0,22
103.295,97	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	99.240,67	0,06	206.591,94	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	136.330,02	0,08
82.636,78	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	84.203,14	0,05	123.955,17	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	120.696,26	0,07
289.228,72	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	283.373,23	0,17				4.589.664,91	2,80
206.591,94	ENGIE 1.5% 17-27/03/2028	EUR	197.933,94	0,12	Italie				
165.273,56	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	161.789,65	0,10	413.183,89	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	384.099,87	0,23
495.820,67	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	322.318,14	0,20	392.524,69	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	384.901,86	0,23
165.273,56	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	96.073,52	0,06	206.591,94	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	192.047,87	0,12
165.273,56	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	140.118,92	0,09	268.569,53	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	229.296,61	0,14
413.183,89	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	318.936,64	0,19	330.547,11	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	320.795,97	0,20
82.636,78	FRANCE O.A.T. 1.5% 19-25/05/2050	EUR	53.768,45	0,03	289.228,72	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	254.006,45	0,15
165.273,56	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	134.793,81	0,08	289.228,72	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	277.873,60	0,17
103.295,97	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	102.200,00	0,06	330.547,11	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	321.249,38	0,20
413.183,89	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	355.846,36	0,22	330.547,11	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	328.130,81	0,20
206.591,94	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	155.092,70	0,09	103.295,97	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	83.411,50	0,05
413.183,89	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	383.843,70	0,23	103.295,97	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	93.582,02	0,06
144.614,36	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	138.555,02	0,08	206.591,94	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	196.598,06	0,12
					206.591,94	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	213.295,85	0,13
					475.161,47	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	492.566,64	0,30

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
528.875,38	ITALY BTPS 3.85% 24-01/07/2034	EUR	546.344,13	0,33	206.591,94	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	186.447,68	0,11
123.955,17	ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	EUR	130.366,13	0,08	123.955,17	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	107.512,20	0,07
			4.448.566,75	2,71				713.537,32	0,43
Suisse					Suède				
135,00	BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	3.127.411,05	1,91	289.228,72	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	282.801,19	0,18
7,63	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	14.145,34	0,01	206.591,94	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	197.109,81	0,12
330.547,11	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	303.493,55	0,18	206.591,94	SWEDBANK AB 2.875% 24-30/04/2029	EUR	204.462,60	0,12
			3.445.049,94	2,10				684.373,60	0,42
Pays-Bas					Royaume-Uni				
289.228,72	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	284.415,96	0,17	82.636,78	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	82.326,15	0,05
206.591,94	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	197.667,32	0,12	123.955,17	DIAGEO FIN PLC 3.125% 24-28/02/2031	EUR	124.616,27	0,08
123.955,17	BMW INTL INV BV 3% 24-27/08/2027	EUR	124.513,93	0,07	165.273,56	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	151.199,01	0,09
165.273,56	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	157.523,18	0,10	206.591,94	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	203.807,19	0,12
206.591,94	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	190.997,23	0,12				561.948,62	0,34
123.955,17	DSV FINANCE BV 3.125% 24-06/11/2028	EUR	125.184,50	0,08	Indonésie				
165.273,56	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	159.927,01	0,10	82.636,78	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	67.116,56	0,04
206.591,94	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	199.688,69	0,12	247.910,33	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	214.829,80	0,14
123.955,17	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	126.200,23	0,08	206.591,94	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	205.191,25	0,12
123.955,17	HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	EUR	126.372,08	0,08				487.137,61	0,30
206.591,94	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	197.312,45	0,12	Mexique				
123.955,17	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	106.144,94	0,05	206.591,94	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	181.284,43	0,11
165.273,56	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	149.025,18	0,09	206.591,94	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	161.722,24	0,10
206.591,94	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	189.670,12	0,12	144.614,36	UNITED MEXICAN 1.625% 19-08/04/2026	EUR	141.857,65	0,09
206.591,94	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	197.542,56	0,12				484.864,32	0,30
165.273,56	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	157.565,23	0,10	Finlande				
			2.689.750,61	1,64	206.591,94	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	151.425,70	0,09
Belgique					123.955,17	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	119.991,85	0,07
413.183,89	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	346.053,90	0,22	206.591,94	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	194.613,08	0,12
495.820,67	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	323.924,60	0,20				466.030,63	0,28
165.273,56	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	136.725,85	0,08	Iles Vierges britanniques				
123.955,17	BELGIAN 1.6% 16-22/06/2047	EUR	89.092,78	0,05	413.183,89	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	400.590,04	0,24
206.591,94	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050	EUR	145.479,98	0,09				400.590,04	0,24
206.591,94	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	197.142,43	0,12	Bulgarie				
206.591,94	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	217.332,66	0,13	206.591,94	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	176.474,97	0,10
330.547,11	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	336.223,00	0,20	206.591,94	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	223.953,93	0,14
123.955,17	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	98.746,78	0,06				400.428,90	0,24
206.591,94	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	147.389,59	0,09	Luxembourg				
165.273,56	LONZA FINANCE IN 3.875% 24-24/04/2036	EUR	169.203,84	0,10	82.636,78	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	79.330,14	0,04
			2.207.315,41	1,34	123.955,17	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	108.748,73	0,07
Etats-Unis					165.273,56	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	159.273,73	0,10
123.955,17	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	120.447,19	0,07				347.352,60	0,21
103.295,97	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	105.723,38	0,06	Irlande				
123.955,17	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	101.417,63	0,06	206.591,94	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	182.606,62	0,11
206.591,94	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	172.787,39	0,11	206.591,94	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	164.502,97	0,10
123.955,17	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	121.794,42	0,07				347.109,59	0,21
123.955,17	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	122.943,51	0,07	Slovénie				
206.591,94	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	178.954,28	0,11	123.955,17	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	61.861,69	0,04
123.955,17	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	110.467,52	0,07	103.295,97	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	83.976,53	0,05
123.955,17	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	100.786,15	0,06	206.591,94	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	199.237,27	0,12
165.273,56	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	161.863,73	0,10				345.075,49	0,21
206.591,94	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	204.491,42	0,13	Chili				
206.591,94	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	185.956,45	0,12	165.273,56	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	139.770,19	0,08
			1.687.633,07	1,03	188.578,37	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	194.529,90	0,12
Autriche								334.300,09	0,20
206.591,94	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	189.134,90	0,12	Danemark				
123.955,17	RAIFF LB STEIER 3.75% 23-26/06/2026	EUR	125.979,99	0,07	330.547,11	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	282.178,75	0,17
206.591,94	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	156.463,61	0,10				282.178,75	0,17
371.865,50	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	360.688,41	0,22	Norvège				
371.865,50	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	376.748,69	0,23	247.910,33	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	247.528,35	0,15
144.614,36	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	162.459,41	0,10				247.528,35	0,15
			1.371.475,01	0,84	Emirats Arabes Unis				
Canada					206.591,94	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	188.887,01	0,12
206.591,94	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	205.259,43	0,13				188.887,01	0,12
289.228,72	BRIT COLUMBIA 3.4% 24-24/05/2039	EUR	293.300,48	0,18	Pérou				
206.591,94	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	189.658,10	0,12	206.591,94	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	167.855,95	0,10
206.591,94	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	176.078,89	0,10				167.855,95	0,10
			864.296,90	0,53	Pologne				
Japon					165.273,56	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	158.817,97	0,10
123.955,17	EAST JAPAN RAIL 3.245% 22-08/09/2030	EUR	125.924,14	0,08				158.817,97	0,10
123.955,17	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	102.892,36	0,06	Roumanie				
123.955,17	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	123.320,16	0,08	165.273,56	ROMANIA 1.75% 21-13/07/2030	EUR	138.003,42	0,08
413.183,89	SUMIT MITSUI BANKIN 0.409% 19-07/11/2029	EUR	365.034,99	0,22				138.003,42	0,08
			717.171,65	0,44	Slovaquie				
Slovaquie					330.547,11	CESKO OB(SLOVAK) 3.375% 24-03/07/2029	EUR	337.912,20	0,21
82.636,78	SLOVAKIA GOVT 0.25% 20-14/05/2025	EUR	81.665,24	0,04					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Australie				
123.955,17	COM BK AUSTRALIA 0.125% 21-15/10/2029	EUR	109.605,08	0,07
			109.605,08	0,07
Lettonie				
123.955,17	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	102.985,67	0,06
			102.985,67	0,06
Lituanie				
103.295,97	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	54.778,89	0,03
			54.778,89	0,03
			39.037.642,06	23,77
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
123.955,17	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	123.591,11	0,07
			123.591,11	0,07
			123.591,11	0,07
Warrants				
Canada				
7,55	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Fonds				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
18.500,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	4.495.026,56	2,74
4.740,00	ISHARES USD TIPS	USD	1.096.036,31	0,66
759.693,63	ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-A	USD	4.189.136,27	2,55
365.240,83	ISHR DEVELP RE ES-INS ACUSD	USD	4.543.377,24	2,77
2.190,52	LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	EUR	2.908.006,90	1,77
25.815,81	TWELVE CAT BD-SI2 EUR ACC	EUR	3.459.834,25	2,11
			20.691.417,53	12,60
Luxembourg				
13.000,00	BFI LUX BFI GBL SHORT DURTN HY BDS ICZ*	EUR	1.443.429,00	0,88
411,50	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	536.954,21	0,33
3.022,30	LUMY-MW TOPS UCITS-BUSDACC	USD	845.291,83	0,51
13.495,35	NORDEA 1-ALPHA 15-BIEUR	EUR	1.211.056,16	0,74
14.857,26	RAM SYS LSEU SHS PI CAP	EUR	1.999.193,31	1,22
15.552,59	REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP	USD	3.989.001,84	2,43
55.386,14	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	5.585.683,36	3,40
			15.610.609,71	9,51
Suisse				
562,98	BB BIOTECH AG-REG	CHF	21.236,51	0,01
11.070,00	UBS ETC ON CMCI COMP USD	USD	1.635.644,62	1,00
			1.656.881,13	1,01
			37.958.908,37	23,12
Total portefeuille-titres			163.155.424,08	99,36

* voir note 12

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR) (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins- value non réalisées en en EUR
Futures				
Future sur indice				
(20,00)	SMI SWISS MARKET INDEX - FUTU 21/03/2025	CHF	2.472.353,35	24.508,50
				24.508,50
Total des futures				24.508,50
Total des instruments financiers dérivés				24.508,50

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	163.155.424,08	99,36
Total des instruments financiers dérivés	24.508,50	0,01
Avoirs en banque	1.357.668,88	0,83
Autres actifs et passifs	(332.280,10)	(0,20)
Total actif net	164.205.321,36	100,00

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR) (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		103.057.931,27
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		33.096.238,51
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	136.154.169,78
Avoirs en banque		1.646.631,39
A recevoir sur vente d'actions		7.763,08
Remboursement sur taxes à recevoir		724,43
Plus-value non réalisée sur futures	2g	92.853,69
Dividendes à recevoir		79.220,17
Charges constatées d'avance et autres actifs		11.089,82
Total actifs		137.992.452,36
Passifs		
Découverts bancaires		92.853,69
Charges à payer		535.990,13
A payer sur rachat d'actions		2.601,23
Distribution de dividendes et autres passifs		4.311,77
Total passifs		635.756,82
Actifs nets à la fin de l'année		137.356.695,54

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	1.960.398,16
Intérêts sur obligations	2e	111.608,48
Intérêts bancaires		90.941,07
Autres revenus		3.068,17
Total revenus		2.166.015,88
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	1.863.132,88
Commission de banque dépositaire	4	29.188,73
Frais d'administration		51.330,77
Frais professionnels		40.059,53
Frais de distribution		1.860,74
Frais de transaction	2k	38.336,70
Taxe d'abonnement	3	61.874,67
Intérêts bancaires et charges		9.196,87
Autres charges		59.440,91
Total charges		2.154.421,80
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		11.594,08
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	8.774.228,40
Change		9.848,40
Futures	2g	(540.316,74)
Contrats de changes à terme		(246,86)
Options	2j	(58.422,00)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		8.196.685,28
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		5.925.737,67
Futures		153.800,60
Contrats de changes à terme		19,60
Options		11.144,00
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		14.287.387,15
Souscriptions		3.659.051,43
Rachats		(6.596.327,46)
Actifs nets en début d'exercice		126.006.584,42
Actifs nets à la fin de l'année		137.356.695,54

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
R - EUR - Capitalisation	1.427.107,93	38.854,98	(70.637,86)	1.395.325,05

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Etats-Unis				
761,31	3M CO	USD	94.908,27	0,07
1.200,89	ABBVIE INC	USD	206.081,62	0,15
454,99	ADOBE INC	USD	195.390,58	0,14
1.158,65	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	135.155,01	0,10
33,53	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	4.350,61	0,00
115,49	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	32.347,82	0,02
479,50	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	44.291,90	0,03
1.432,05	ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	27.161,15	0,02
194,90	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	39.246,28	0,03
712,69	ALLSTATE CORP	USD	132.688,71	0,10
4.411,02	ALPHABET INC-CL A	USD	806.379,86	0,59
4.590,83	ALPHABET INC-CL C	USD	844.304,85	0,61
6.693,44	AMAZON.COM INC	USD	1.418.130,56	1,03
574,66	AMERICAN EXPRESS CO	USD	164.704,90	0,12
2.034,22	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	143.013,86	0,10
421,85	AMERICAN TOWER CORP	USD	74.718,33	0,05
306,62	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	36.863,04	0,03
500,08	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	257.129,20	0,19
472,83	AMGEN INC	USD	119.013,43	0,09
1.241,67	AMPHENOL CORP-CL A	USD	83.277,96	0,06
272,24	ANALOG DEVICES INC	USD	55.856,96	0,04
11.241,21	APPLE INC	USD	2.718.516,13	1,99
491,83	APPLIED MATERIALS INC	USD	77.244,51	0,06
415,95	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	20.293,23	0,01
391,99	ARISTA NETWORKS INC	USD	41.841,23	0,03
4.688,41	AT&T INC	USD	103.095,27	0,08
359,03	ATMOS ENERGY CORP	USD	48.288,27	0,04
818,41	AUTODESK INC	USD	233.604,91	0,17
322,40	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	91.141,79	0,07
12,09	AUTOZONE INC	USD	37.398,11	0,03
161,26	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	34.255,52	0,02
1.160,61	AVANTOR INC	USD	23.615,74	0,02
80,55	AVERY DENNISON CORP	USD	14.556,12	0,01
1.348,39	BAKER HUGHES CO	USD	53.414,69	0,04
0,91	BALL CORP	USD	48,41	0,00
3.223,71	BANK OF AMERICA CORP	USD	136.824,65	0,10
843,04	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	62.550,19	0,05
345,75	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	9.736,51	0,01
126,16	BECTON DICKINSON AND CO	USD	27.640,56	0,02
391,28	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	171.280,80	0,12
284,36	BIOGEN INC	USD	41.994,02	0,03
172,88	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	10.973,61	0,01
92,01	BLACKROCK INC	USD	91.087,84	0,07
1.657,80	BLACKSTONE INC	USD	276.039,07	0,20
422,82	BLOCK INC	USD	34.703,83	0,03
19,68	BOOKING HOLDINGS INC	USD	94.439,70	0,07
146,39	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	18.194,10	0,01
985,32	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	53.819,37	0,04
3.132,63	BROADCOM INC	USD	701.370,87	0,51
805,64	BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	USD	175.901,72	0,13
322,51	BXP INC	USD	23.159,89	0,02
255,98	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	25.540,79	0,02
63,08	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	18.303,18	0,01
612,46	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	105.469,00	0,08
244,97	CARDINAL HEALTH INC	USD	27.979,06	0,02
312,88	CARLISLE COS INC	USD	111.447,71	0,08
1.386,05	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	67.582,44	0,05
617,52	CARRIER GLOBAL CORP	USD	40.706,66	0,03
98,84	CARVANA CO	USD	19.410,86	0,01
530,45	CATERPILLAR INC	USD	185.828,25	0,14
140,15	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	26.446,62	0,02
298,60	CBRE GROUP INC - A	USD	37.859,65	0,03
550,65	CENCORA INC	USD	119.478,80	0,09
1.392,63	CENTENE CORP	USD	81.473,08	0,06
26,58	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	2.190,20	0,00
72,09	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	23.863,52	0,02
343,26	CHENIERE ENERGY INC	USD	71.227,15	0,05
1.269,70	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	73.938,38	0,05
379,43	CINTAS CORP	USD	66.944,78	0,05
2.061,13	CISCO SYSTEMS INC	USD	117.835,64	0,09
843,75	CITIGROUP INC	USD	57.355,50	0,04
236,67	CME GROUP INC	USD	53.077,08	0,04

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
747,23	CMS ENERGY CORP	USD	48.095,76	0,04
1.887,89	COCA-COLA CO/THE	USD	113.510,21	0,08
578,88	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	42.990,08	0,03
60,47	COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	14.500,24	0,01
4.065,12	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	356.890,87	0,26
1.917,53	COMCAST CORP-CLASS A	USD	69.497,71	0,05
1.141,33	CONAGRA BRANDS INC	USD	30.586,10	0,02
476,42	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	41.053,39	0,03
126,87	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	27.077,23	0,02
706,92	COPART INC	USD	39.179,27	0,03
721,62	CORNING INC	USD	33.115,90	0,02
553,73	CORTEVA INC	USD	30.458,96	0,02
195,17	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	172.695,69	0,13
619,89	CRH PLC	USD	55.385,92	0,04
81,81	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	27.033,76	0,02
255,64	CROWN CASTLE INC	USD	22.406,37	0,02
1.264,91	CSX CORP	USD	39.419,41	0,03
561,31	CVS HEALTH CORP	USD	24.333,58	0,02
616,20	DANAHER CORP	USD	136.599,71	0,10
492,38	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	88.770,63	0,06
122,37	DEERE & CO	USD	50.068,70	0,04
73,99	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	8.234,10	0,01
263,46	DEXCOM INC	USD	19.787,20	0,01
173,50	DICKS SPORTING GOODS INC	USD	38.343,35	0,03
1.151,83	DOCUSIGN INC	USD	100.043,63	0,07
120,47	DOLLAR GENERAL CORP	USD	8.820,75	0,01
278,30	DOLLAR TREE INC	USD	20.140,72	0,01
758,62	DOMINION ENERGY INC	USD	39.458,34	0,03
299,98	DOVER CORP	USD	54.347,75	0,04
540,68	DOW INC	USD	20.953,77	0,02
1.307,59	DRAFTKINGS INC-CL A	USD	46.974,65	0,03
411,20	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	30.279,39	0,02
276,98	EATON CORP PLC	USD	88.770,57	0,06
1.015,26	EBAY INC	USD	60.739,21	0,04
441,80	EDISON INTERNATIONAL	USD	34.063,68	0,02
472,62	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	33.788,84	0,02
696,43	ELECTRONIC ARTS INC	USD	98.394,46	0,07
112,41	ELEVANCE HEALTH INC	USD	40.044,71	0,03
647,40	ELI LILLY & CO	USD	482.658,41	0,35
470,02	EMERSON ELECTRIC CO	USD	56.252,04	0,04
419,28	ENPHASE ENERGY INC	USD	27.809,25	0,02
52,88	EQUINIX INC	USD	48.153,08	0,04
5,99	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	272,87	0,00
509,62	EQUITY RESIDENTIAL	USD	35.316,45	0,03
183,07	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	13.256,26	0,01
940,27	EXELON CORP	USD	34.178,34	0,02
1.926,83	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	206.117,78	0,15
234,85	F5 INC	USD	57.033,09	0,04
2,19	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	1.017,08	0,00
121,42	FEDEX CORP	USD	32.987,10	0,02
665,23	FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	111.505,37	0,08
426,06	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	23.098,83	0,02
2.741,65	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	213.851,13	0,16
444,88	FISERV INC	USD	88.253,87	0,06
2.033,49	FORD MOTOR CO	USD	19.441,40	0,01
143,82	FORTINET INC	USD	13.122,24	0,01
465,75	FORTIVE CORP	USD	33.733,46	0,02
280,30	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	18.496,39	0,01
845,86	FOX CORP - CLASS B	USD	37.363,08	0,03
1.232,66	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	45.330,59	0,03
335,94	GARTNER INC	USD	157.171,19	0,11
457,52	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	34.542,50	0,03
3.532,06	GEN DIGITAL INC	USD	93.392,33	0,07
1.514,48	GENERAL ELECTRIC	USD	243.939,61	0,18
510,57	GENERAL MILLS INC	USD	31.442,61	0,02
590,63	GENERAL MOTORS CO	USD	30.384,15	0,02
207,61	GE VERNOVA INC	USD	65.948,33	0,05
1.101,04	GILEAD SCIENCES INC	USD	98.216,54	0,07
678,07	GODADDY INC - CLASS A	USD	129.242,26	0,09
162,44	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	89.828,73	0,07
3.554,65	HALLIBURTON CO	USD	93.337,38	0,07
1.473,60	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	155.685,34	0,11
146,55	HCA HEALTHCARE INC	USD	42.480,05	0,03
150,50	HERSHEY CO/THE	USD	24.612,98	0,02
1.148,72	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	23.684,28	0,02
1.915,28	HOLOGIC INC	USD	133.338,82	0,10
454,84	HOME DEPOT INC	USD	170.861,90	0,12

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
613,57	HOWMET AEROSPACE INC	USD	64.805,91	0,05	998,13	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	161.599,75	0,12
68,06	HUMANA INC	USD	16.675,45	0,01	1.289,55	PROGRESSIVE CORP	USD	298.395,71	0,22
531,49	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	130.143,80	0,09	477,13	PROLOGIS INC	USD	48.703,61	0,04
349,31	ILLUMINA INC	USD	45.078,20	0,03	260,38	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	29.804,98	0,02
2.021,19	INCYTE CORP	USD	134.817,27	0,10	1.205,91	PTC INC	USD	214.129,70	0,16
1.935,08	INTEL CORP	USD	37.468,19	0,03	1.070,01	PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	63.477,24	0,05
395,32	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	56.886,50	0,04	156,60	QORVO INC	USD	10.575,77	0,01
476,66	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	24.774,10	0,02	1.312,53	QUALCOMM INC	USD	194.718,53	0,14
470,96	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	99.982,59	0,07	418,41	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	62.763,32	0,05
206,31	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	16.845,78	0,01	51,46	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	35.399,67	0,03
410,42	INTUIT INC	USD	249.107,14	0,18	384,04	RESMED INC	USD	84.815,76	0,06
192,32	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	96.942,96	0,07	1.484,19	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	36.563,75	0,03
278,28	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	47.109,99	0,03	3,21	RPM INTERNATIONAL INC	USD	381,37	0,00
95,74	JACOBS SOLUTIONS INC	USD	12.353,83	0,01	308,57	S&P GLOBAL INC	USD	148.410,30	0,11
143,95	JM SMUCKER CO/THE	USD	15.307,81	0,01	1.214,00	SALESFORCE INC	USD	391.962,07	0,29
2.496,56	JOHNSON & JOHNSON	USD	348.675,12	0,25	240,30	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	47.294,95	0,03
697,20	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	53.143,19	0,04	1.575,33	SCHLUMBERGER LTD	USD	58.327,66	0,04
1.194,25	JPMORGAN CHASE & CO	USD	276.458,38	0,20	1.164,31	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	83.216,41	0,06
130,13	JUNIPER NETWORKS INC	USD	4.706,21	0,00	728,35	SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	58.014,86	0,04
318,24	KELLANOVIA	USD	24.884,84	0,02	641,47	SEMPRA	USD	54.340,56	0,04
907,05	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	114.784,49	0,08	136,83	SERVICENOW INC	USD	140.084,16	0,10
35,25	KLA CORP	USD	21.447,96	0,02	468,20	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	153.698,97	0,11
619,89	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	18.384,15	0,01	284,81	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	47.365,22	0,03
4.340,42	KROGER CO	USD	256.317,28	0,19	257,77	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	22.075,65	0,02
197,84	LABCORP HOLDINGS INC	USD	43.813,05	0,03	801,04	SMITH (A.O.) CORP	USD	52.765,51	0,04
1.103,65	LAM RESEARCH CORP	USD	76.983,92	0,06	280,61	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	41.843,37	0,03
78,14	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	3.875,72	0,00	294,77	SOLVENTUM CORP	USD	18.804,76	0,01
89,16	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	12.403,84	0,01	588,82	STARBUCKS CORP	USD	51.888,10	0,04
358,02	LENNAR CORP-A	USD	47.150,01	0,03	403,62	STATE STREET CORP	USD	38.256,75	0,03
231,21	LINDE PLC	USD	93.483,43	0,07	27,92	STERIS PLC	USD	5.542,25	0,00
306,14	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	38.286,59	0,03	172,17	STRYKER CORP	USD	59.862,88	0,04
507,48	LOEWS CORP	USD	41.505,35	0,03	122,84	SYNOPSIS INC	USD	57.577,38	0,04
321,09	LOWES COS INC	USD	76.528,29	0,06	219,59	TARGA RESOURCES CORP	USD	37.853,62	0,03
113,59	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	8.147,18	0,01	239,51	TARGET CORP	USD	31.267,31	0,02
866,47	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	116.728,39	0,08	1.928,26	TESLA INC	USD	752.012,85	0,55
60,47	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	13.200,30	0,01	430,18	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	77.896,85	0,06
238,80	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	64.327,76	0,05	570,09	THE CAMPBELLS COMPANY	USD	23.056,82	0,02
255,05	MARSH & MCLENNAN COS	USD	52.318,39	0,04	142,29	THE CIGNA GROUP	USD	37.943,62	0,03
161,02	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	17.174,88	0,01	2.381,36	TJX COMPANIES INC	USD	277.829,55	0,20
1.207,07	MASCO CORP	USD	84.593,89	0,06	271,11	TOAST INC-CLASS A	USD	9.543,27	0,01
468,42	MASTERCARD INC - A	USD	238.199,42	0,17	173,83	TRAVELERS COS INC/THE	USD	40.437,19	0,03
1.480,56	MATCH GROUP INC	USD	46.768,70	0,03	2.836,69	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	118.836,93	0,09
302,59	MCDONALDS CORP	USD	84.711,45	0,06	2.315,58	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	134.887,45	0,10
200,05	MCKESSON CORP	USD	110.102,93	0,08	267,02	UNION PACIFIC CORP	USD	58.804,10	0,04
2.416,34	MERCK & CO. INC.	USD	232.136,98	0,17	666,21	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	325.454,47	0,24
407,17	METLIFE INC	USD	32.196,33	0,02	292,40	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	35.607,08	0,03
1.074,02	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	87.290,93	0,06	190,08	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	64.769,79	0,05
4.685,66	MICROSOFT CORP	USD	1.907.298,60	1,39	1.108,88	US BANCORP	USD	51.219,23	0,04
243,31	MODERNA INC	USD	9.769,90	0,01	322,28	VALERO ENERGY CORP	USD	38.153,35	0,03
149,60	MOLINA HEALTHCARE INC	USD	42.047,22	0,03	459,82	VENTAS INC	USD	26.150,35	0,02
818,14	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	47.192,15	0,03	307,34	VERALTO CORP	USD	30.229,03	0,02
596,65	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	30.284,76	0,02	632,63	VERISIGN INC	USD	126.440,56	0,09
93,76	MOODYS CORP	USD	42.860,76	0,03	118,36	VERISK ANALYTICS INC	USD	31.482,55	0,02
653,80	MORGAN STANLEY	USD	79.377,85	0,06	1.680,39	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	64.894,93	0,05
1.194,31	NETAPP INC	USD	133.882,37	0,10	127,58	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	49.616,04	0,04
456,92	NETFLIX INC	USD	393.300,29	0,29	199,31	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	21.867,16	0,02
340,70	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	44.910,65	0,03	487,46	VICI PROPERTIES INC	USD	13.750,48	0,01
1.292,42	NEWMONT CORP	USD	46.454,85	0,03	1.494,19	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	456.034,35	0,33
962,08	NEXTERA ENERGY INC	USD	66.607,29	0,05	187,82	VULCAN MATERIALS CO	USD	46.655,73	0,03
579,34	NIKE INC -CL B	USD	42.335,57	0,03	350,02	WABTEC CORP	USD	64.085,53	0,05
135,41	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	30.690,74	0,02	807,69	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	7.277,39	0,01
205,84	NUCOR CORP	USD	23.199,89	0,02	1.755,80	WALMART INC	USD	153.197,88	0,11
176,98	NUTANIX INC - A	USD	10.456,43	0,01	934,03	WALT DISNEY CO/THE	USD	100.438,13	0,07
17.963,04	NVIDIA CORP	USD	2.329.556,76	1,70	2.760,85	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	28.181,70	0,02
20,86	NVR INC	USD	164.754,30	0,12	250,42	WASTE MANAGEMENT INC	USD	48.800,22	0,04
771,42	ONEOK INC	USD	74.795,59	0,05	149,38	WATERS CORP	USD	53.517,85	0,04
1.360,13	ORACLE CORP	USD	218.881,18	0,16	680,71	WELLTOWER INC	USD	82.848,95	0,06
399,82	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	35.758,04	0,03	491,70	WESTERN DIGITAL CORP	USD	28.315,09	0,02
507,96	PACCAR INC	USD	51.026,35	0,04	1.106,27	WEYERHAEUSER CO	USD	30.073,80	0,02
403,40	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	70.886,19	0,05	1.093,46	WILLIAMS COS INC	USD	57.149,32	0,04
134,49	PARKER HANNIFIN CORP	USD	82.609,08	0,06	397,12	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	71.017,90	0,05
666,17	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	54.908,13	0,04	180,62	WW GRAINGER INC	USD	183.852,50	0,13
1.232,34	PEPSICO INC	USD	180.964,62	0,13	239,04	YUM! BRANDS INC	USD	30.970,04	0,02
6.697,02	PFIZER INC	USD	171.580,95	0,12	265,12	ZOETIS INC	USD	41.715,85	0,03
990,70	PHILLIPS 66	USD	109.001,06	0,08	892,16	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	70.313,09	0,05
301,88	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	56.221,99	0,04				34.347.881,16	25,02
240,22	PPG INDUSTRIES INC	USD	27.711,10	0,02					
965,82	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	72.201,13	0,05					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
France					8.482,76	ARYZTA AG	CHF	14.327,00	0,01
5.581,11	AIRBUS SE	EUR	863.844,82	0,63	732,88	AVOLTA AG	CHF	28.379,56	0,02
5.719,37	AIR LIQUIDE SA	EUR	897.483,22	0,65	187,84	BACHEM HOLDING AG	CHF	11.589,12	0,01
17.868,10	AXA SA	EUR	613.233,23	0,45	298,90	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	52.266,89	0,04
9.853,25	BNP PARIBAS	EUR	583.509,57	0,42	175,80	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	15.642,51	0,01
1.270,84	CANAL+SA	EUR	2.897,52	0,00	23,50	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	30.150,89	0,02
1.606,73	CAPGEMINI SE	EUR	254.103,79	0,18	61,58	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	39.336,53	0,03
1.586,72	CARREFOUR SA	EUR	21.785,70	0,02	141,46	BKW AG	CHF	22.640,43	0,02
4.837,32	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	414.558,42	0,30	54,29	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	11.049,36	0,01
10.323,56	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	137.200,06	0,10	51,80	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	17.995,64	0,01
6.400,20	DANONE	EUR	416.781,09	0,30	22,71	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	15.681,28	0,01
6.491,04	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	217.449,87	0,16	324,78	CALIDA HOLDING-REG	CHF	8.392,37	0,00
19.202,93	ENGIE	EUR	293.996,88	0,21	228,46	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	19.962,06	0,01
2.994,17	ESSILORLUXOTTICA	EUR	705.425,84	0,51	6,21	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	66.681,06	0,05
313,95	HERMES INTERNATIONAL	EUR	728.987,45	0,53	0,68	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	72.237,32	0,05
738,27	KERING	EUR	175.892,93	0,13	246,15	CHUBB LTD	USD	65.680,50	0,05
1.564,63	LA FRANCAISE DES JEUX SACA	EUR	58.235,66	0,04	3.349,78	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	492.232,20	0,36
3.189,87	LEGRAND SA	EUR	299.975,47	0,22	1.693,42	CLARIANT AG-REG	CHF	18.207,29	0,01
2.312,53	LOREAL	EUR	790.537,78	0,58	2.419,80	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	79.957,46	0,06
1.270,84	LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	1.918,97	0,00	57,79	COMET HOLDING AG-REG	CHF	15.303,20	0,01
2.642,41	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.679.252,21	1,23	70,05	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	9.942,74	0,01
9.339,73	MICHELIN (CGDE)	EUR	297.003,48	0,22	277,27	DKSH HOLDING AG	CHF	19.883,83	0,01
18.674,11	ORANGE	EUR	179.794,37	0,13	141,17	DOCMORRIS AG	CHF	3.005,68	0,00
2.038,25	PERNOD RICARD SA	EUR	222.169,45	0,16	22,99	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	15.778,32	0,01
149,16	PUBLICIS GROUPE	EUR	15.363,71	0,01	1.780,61	DSM-FIRMINICH AG	EUR	174.000,88	0,13
664,06	RENAULT SA	EUR	31.244,15	0,02	16,55	EMMI AG-REG	CHF	12.981,53	0,01
11.520,05	SANOFI	EUR	1.079.889,32	0,79	44,80	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	29.191,07	0,02
281,21	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	53.064,06	0,04	504,42	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	36.899,78	0,03
5.537,38	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.333.955,89	0,97	129,14	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	29.944,39	0,02
7.366,21	SOCIETE GENERALE SA	EUR	200.066,17	0,15	12,20	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	9.817,05	0,01
104,82	SODEXO SA	EUR	8.338,17	0,01	603,96	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	10.812,05	0,01
1.241,56	THALES SA	EUR	172.141,97	0,13	503,18	GALDERMA GROUP AG	CHF	53.961,30	0,04
24.710,35	TOTALENERGIES SE	EUR	1.318.791,33	0,96	370,87	GALENICA AG	CHF	29.382,99	0,02
7.612,06	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	206.363,08	0,15	211,45	GEBERIT AG-REG	CHF	115.949,79	0,08
5.135,85	VINCI SA	EUR	512.250,00	0,37	50,17	GIVAUDAN-REG	CHF	212.004,96	0,15
1.270,84	VIVENDI SE	EUR	3.269,88	0,00	236,03	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	37.575,03	0,03
			14.790.775,51	10,77	3.396,39	HOLCIM LTD	CHF	316.168,92	0,23
Allemagne					141,29	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	11.171,15	0,01
1.926,52	ADIDAS AG	EUR	456.200,60	0,33	13,84	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	15.279,40	0,01
3.725,94	ALLIANZ SE-REG	EUR	1.102.507,00	0,80	6,44	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	13.683,91	0,01
8.834,43	BASF SE	EUR	375.110,02	0,27	1.312,89	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	82.065,11	0,06
9.344,49	BAYER AG-REG	EUR	180.479,49	0,13	51,69	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	14.899,40	0,01
3.034,42	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	239.658,53	0,17	358,28	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	79.332,68	0,06
628,72	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	45.519,21	0,03	213,88	KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	4.865,85	0,00
986,14	BEIERSDORF AG	EUR	122.280,77	0,09	187,78	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	11.505,60	0,01
125,45	CONTINENTAL AG	EUR	8.131,54	0,01	1.067,88	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	85.389,39	0,06
6.226,03	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	229.429,14	0,17	452,62	LONZA GROUP AG-REG	CHF	258.418,74	0,19
19.494,63	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	324.390,70	0,24	143,49	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	9.770,46	0,01
1.972,50	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	438.683,46	0,32	540,63	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	5.979,84	0,00
44.466,05	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.284.624,13	0,94	66,27	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	20.689,31	0,02
9.987,12	DHL GROUP	EUR	336.100,15	0,24	374,77	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	5.718,72	0,00
23.087,99	E.ON SE	EUR	259.624,50	0,19	16.303,20	NESTLE SA-REG	CHF	1.300.850,74	0,95
180,70	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	7.979,81	0,01	12.734,79	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.203.660,83	0,88
246,39	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	8.263,94	0,01	1.924,65	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	7.198,58	0,00
556,70	HANNOVER RUECK SE	EUR	134.387,75	0,10	142,81	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	187.181,33	0,14
730,08	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	54.317,61	0,04	311,73	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	42.816,88	0,03
1.737,17	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	147.138,12	0,11	199,14	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	57.420,54	0,04
12.992,92	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	407.977,55	0,30	4.354,90	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.185.654,18	0,86
9.602,87	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	516.634,63	0,38	2.620,80	SANDOZ GROUP AG	CHF	103.804,46	0,08
1.196,85	MERCK KGAA	EUR	167.439,48	0,12	164,34	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	43.341,04	0,03
1.311,13	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	638.650,70	0,46	207,61	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	55.395,19	0,04
168,13	PUMA SE	EUR	7.458,41	0,00	115,87	SENSIRION HOLDING AG	CHF	6.839,99	0,00
10.294,33	SAP SE	EUR	2.432.549,81	1,77	139,42	SFS GROUP AG	CHF	18.660,15	0,01
271,62	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	58.452,67	0,04	921,45	SGS SA-REG	CHF	89.233,77	0,06
7.518,73	SIEMENS AG-REG	EUR	1.417.732,62	1,03	33,56	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	35.256,87	0,03
567,72	SIEMENS ENERGY AG	EUR	28.601,62	0,02	2.064,86	SIG GROUP AG	CHF	39.341,16	0,03
2.887,91	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	147.861,15	0,11	936,53	SIKA AG-REG	CHF	215.359,45	0,16
7.602,20	VONOVIA SE	EUR	222.896,40	0,16	799,20	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	5.194,87	0,00
			11.801.081,51	8,59	313,53	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	98.993,11	0,07
Suisse					34,57	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	16.117,95	0,01
9.952,07	ABB LTD-REG	CHF	520.377,49	0,38	6.620,98	STMICROELECTRONICS NV	EUR	160.724,19	0,12
494,08	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	24.587,07	0,02	700,28	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	85.254,66	0,06
1.194,20	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	28.453,56	0,02	135,07	SULZER AG-REG	CHF	18.855,20	0,01
3.137,37	ALCON INC	CHF	257.087,70	0,19	1.141,21	SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	39.035,37	0,03
131,06	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	23.127,50	0,02	170,66	SWISSCOM AG-REG	CHF	91.747,08	0,07
43,56	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	10.396,39	0,01	179,93	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	134.134,22	0,10
797,56	ARBONIA AG	CHF	9.501,57	0,01	517,87	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	54.521,09	0,04
					84,85	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	31.465,13	0,02

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1.836,80	SWISS RE AG	CHF	256.793,83	0,19	71,14	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1.221,85	0,00
99,65	TECAN GROUP AG-REG	CHF	21.513,86	0,02	166,00	EISAI CO LTD	JPY	4.415,72	0,00
407,76	TEMENOS AG - REG	CHF	27.851,93	0,02	2.987,99	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	15.171,36	0,01
88,35	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	11.956,96	0,01	474,28	FANUC CORP	JPY	12.167,53	0,01
20.147,12	UBS GROUP AG-REG	CHF	595.321,75	0,43	94,86	FAST RETAILING CO LTD	JPY	31.370,38	0,02
155,24	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	17.468,72	0,01	711,43	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	14.465,52	0,01
172,64	VAT GROUP AG	CHF	63.062,98	0,05	101,62	FUJIKURA LTD	JPY	4.088,82	0,00
240,32	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	16.286,77	0,01	948,57	FUJITSU LIMITED	JPY	16.317,61	0,01
28,25	YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	9.857,38	0,01	5.323,76	HITACHI LTD	JPY	128.792,82	0,09
1,64	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	14.384,86	0,01	1.565,14	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	14.762,79	0,01
910,15	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	522.553,11	0,38	510,62	HOYA CORP	JPY	62.172,71	0,05
			10.592.424,00	7,71	521,71	ITOCHU CORP	JPY	25.107,96	0,02
	Pays-Bas				1.944,56	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	21.149,65	0,02
220,79	ADYEN NV	EUR	317.271,62	0,23	687,71	JFE HOLDINGS INC	JPY	7.519,90	0,01
180,94	AKZO NOBEL N.V.	EUR	10.487,24	0,00	331,60	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	3.573,00	0,00
584,73	ARGENX SE	EUR	350.840,97	0,26	213,43	KAO CORP	JPY	8.377,67	0,01
456,87	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	255.298,22	0,19	332,00	KDDI CORP	JPY	10.286,01	0,01
3.919,71	ASML HOLDING NV	EUR	2.660.310,22	1,94	94,86	KEYENCE CORP	JPY	37.671,27	0,03
745,68	EXOR NV	EUR	66.029,96	0,05	1.351,43	KOMATSU LTD	JPY	36.123,52	0,03
5.573,06	FERROVIAL SE	EUR	226.266,12	0,16	80,23	KONAMI GROUP CORP	JPY	7.296,06	0,01
1.270,84	HAVAS NV	EUR	2.061,82	0,00	569,14	KUBOTA CORP	JPY	6.431,45	0,00
1.354,60	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	78.363,74	0,06	758,85	KYOCERA CORP	JPY	7.346,57	0,01
2.910,45	HEINEKEN NV	EUR	199.948,11	0,15	192,54	LASERTEC CORP	JPY	17.966,05	0,01
31.357,46	ING GROEP NV	EUR	474.438,33	0,35	1.067,14	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	5.243,92	0,00
9.180,94	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	289.107,91	0,21	4.015,83	MITSUBISHI CORP	JPY	64.257,48	0,05
2.515,84	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	8.843,17	0,00	901,14	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	14.878,78	0,01
445,21	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	89.363,56	0,07	474,28	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	6.413,09	0,00
15.709,47	PROSUS NV	EUR	602.458,28	0,44	2.300,28	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	31.421,53	0,02
23.819,75	STELLANTIS NV	EUR	299.890,66	0,22	4.719,12	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	53.530,45	0,04
831,29	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	60.451,14	0,03	3.405,71	MITSUI & CO LTD	JPY	69.290,62	0,05
8.250,96	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	203.963,70	0,15	1.422,85	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	11.103,79	0,01
2.567,89	WOLTERS KLUWER	EUR	411.889,76	0,30	768,34	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	18.285,58	0,01
			6.607.284,53	4,81	1.149,92	MONOTARO CO LTD	JPY	18.880,35	0,01
	Espagne				1.428,12	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	30.266,68	0,02
728,55	AENA SME SA	EUR	143.816,01	0,10	924,85	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	14.545,74	0,01
4.455,34	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	303.853,92	0,22	308,28	NEC CORP	JPY	25.990,44	0,02
54.986,45	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	519.731,93	0,38	2.129,47	NIDEC CORP	JPY	37.358,17	0,03
30.304,01	BANCO DE SABADELL SA	EUR	56.880,63	0,04	923,75	NINTENDO CO LTD	JPY	52.584,91	0,04
149.601,82	BANCO SANTANDER SA	EUR	667.897,34	0,49	4.600,55	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	4.466,58	0,00
36.048,04	CAIXABANK SA	EUR	188.747,56	0,14	71,14	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	8.146,42	0,01
5.482,66	CELLNEX TELECOM SA	EUR	167.275,99	0,12	1.519,04	NITTO DENKO CORP	JPY	25.015,67	0,02
3.185,89	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	31.986,31	0,02	1.659,99	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	9.499,57	0,01
17.120,73	ENDESA SA	EUR	355.597,50	0,26	735,14	OBAYASHI CORP	JPY	9.454,68	0,01
59.536,93	IBERDROLA SA	EUR	791.841,16	0,58	284,57	OMRON CORP	JPY	9.360,40	0,01
10.614,35	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	526.896,12	0,38	450,57	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4.525,38	0,00
861,30	REPSOL SA	EUR	10.068,59	0,01	474,28	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	9.973,01	0,01
38.396,29	TELEFONICA SA	EUR	151.166,21	0,11	616,57	ORIX CORP	JPY	12.911,87	0,01
			3.915.759,27	2,85	237,14	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	12.531,83	0,01
	Italie				1.327,99	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	13.407,31	0,01
92.535,63	ENEL SPA	EUR	637.200,35	0,46	1.565,14	RAKUTEN GROUP INC	JPY	8.260,43	0,01
22.097,54	ENI SPA	EUR	289.256,74	0,21	3.240,53	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	221.923,95	0,16
1.278,09	FERRARI NV	EUR	527.085,03	0,38	1.090,85	RESONA HOLDINGS INC	JPY	7.671,67	0,01
8.880,29	GENERALI	EUR	242.165,44	0,18	10,70	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	623,78	0,00
143.934,17	INTESA SANPAOLO	EUR	556.017,70	0,40	284,57	SECOM CO LTD	JPY	9.388,38	0,01
140,77	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	7.123,01	0,01	450,57	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	10.471,07	0,01
21.146,66	SNAM SPA	EUR	90.444,25	0,07	853,71	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	13.046,51	0,01
13.380,26	TELECOM ITALIA SPA	EUR	3.299,57	0,00	94,86	SHIMANO INC	JPY	12.467,72	0,01
17.485,26	UNICREDIT SPA	EUR	673.619,79	0,49	1.557,38	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	50.681,77	0,04
			3.026.211,88	2,20	4.031,71	SHIONOGI & CO LTD	JPY	54.973,58	0,04
	Japon				189,71	SHISEIDO CO LTD	JPY	3.248,37	0,00
664,00	ADVANTEST CORP	JPY	37.529,05	0,03	569,14	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	32.122,29	0,02
94,86	AEON CO LTD	JPY	2.153,73	0,00	569,14	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	14.405,19	0,01
2.374,71	AISIN CORP	JPY	25.937,48	0,02	2.489,99	SONY GROUP CORP	JPY	51.547,36	0,04
379,43	AJINOMOTO CO INC	JPY	15.042,86	0,01	2.243,40	SUBARU CORP	JPY	38.888,19	0,03
640,28	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	6.519,32	0,00	450,57	SUMITOMO CORP	JPY	9.490,97	0,01
711,43	ASAHI KASEI CORP	JPY	4.775,94	0,00	830,00	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	14.553,32	0,01
866,45	ASICS CORP	JPY	16.558,10	0,01	1.493,99	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	34.554,63	0,03
853,71	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	8.049,81	0,01	237,14	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	5.379,94	0,00
213,43	BRIDGESTONE CORP	JPY	7.003,25	0,00	237,14	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	7.198,52	0,00
453,24	CANON INC	JPY	14.373,87	0,01	426,86	SYSMEX CORP	JPY	7.649,81	0,01
582,98	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	25.072,50	0,02	384,17	TAISEI CORP	JPY	15.672,34	0,01
1.216,50	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	32.531,85	0,02	2.848,66	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	73.186,16	0,05
118,57	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	13.595,58	0,01	1.920,85	TDK CORP	JPY	24.462,21	0,02
592,85	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	8.085,58	0,01	664,00	TERUMO CORP	JPY	12.493,36	0,01
994,81	DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	107.434,43	0,08	2.674,50	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	94.135,57	0,07
7.473,36	DENSO CORP	JPY	101.694,89	0,07	1.050,81	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	156.163,41	0,11
260,86	DENTSU GROUP INC	JPY	6.110,29	0,00	403,14	TOKYO GAS CO LTD	JPY	10.825,46	0,01
					474,28	TOKYU CORP	JPY	4.919,47	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
948,57	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	5.837,50	0,00	Finlande				
4.126,27	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	79.767,15	0,06	4.015,75	KONE OYJ-B	EUR	188.740,39	0,14
16,05	TREND MICRO INC	JPY	844,67	0,00	223,39	NESTE OYJ	EUR	2.708,58	0,00
237,14	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	4.075,76	0,00	54.761,67	NOKIA OYJ	EUR	234.078,76	0,17
1.021,55	ZOZO INC	JPY	30.739,63	0,02	28.437,12	NORDEA BANK ABP	EUR	298.589,79	0,22
			2.621.279,14	1,91	4.572,32	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	180.058,10	0,13
Canada					278,64	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	7.400,72	0,00
132,59	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	10.012,31	0,01				911.576,34	0,66
670,16	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	35.874,03	0,03	Australie				
410,02	BANK OF MONTREAL	CAD	38.420,72	0,03	1.418,11	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	24.199,72	0,02
597,83	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	30.986,65	0,02	1.428,31	BRAMBLES LTD	AUD	16.431,34	0,01
1.173,14	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	61.412,17	0,04	530,01	COLES GROUP LTD	AUD	5.986,38	0,00
910,15	BROOKFIELD CORP	CAD	50.492,96	0,04	762,41	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	69.861,29	0,05
291,92	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	28.612,93	0,02	5.445,41	COMPUTERSHARE LTD	AUD	110.539,43	0,08
471,91	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	32.980,79	0,02	165,29	CSL LTD	AUD	27.828,50	0,02
392,47	DOLLARAMA INC	CAD	36.968,62	0,03	2.068,62	GOODMAN GROUP	AUD	44.082,38	0,03
1.897,14	ENBRIDGE INC	CAD	77.719,81	0,06	265,84	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	35.231,29	0,03
2.768,46	IMPERIAL OIL LTD	CAD	164.685,56	0,12	51.537,97	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	116.792,08	0,09
196,12	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	34.466,70	0,03	1.577,71	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	34.998,27	0,03
1.994,13	KEYERA CORP	CAD	58.863,04	0,04	206,66	PRO MEDICUS LTD	AUD	30.907,21	0,02
7.448,67	KINROSS GOLD CORP	CAD	66.771,69	0,05	1.835,10	QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	9.842,38	0,01
2.046,42	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	259.943,94	0,19	1.972,60	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	22.645,81	0,02
85,85	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	31.702,68	0,02	922,34	REA GROUP LTD	AUD	128.668,07	0,09
5.103,46	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	151.330,36	0,11	6.915,53	SCENTRE GROUP	AUD	14.182,95	0,01
458,16	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	40.313,61	0,03	10.632,49	SOUTH32 LTD	AUD	21.615,28	0,02
432,55	NUTRIEN LTD	CAD	18.681,49	0,01	5.550,78	STOCKLAND	AUD	15.930,97	0,01
598,54	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	11.687,54	0,01	4.056,74	SUNCORP GROUP LTD	AUD	46.111,18	0,03
2.085,66	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	74.379,43	0,05	1.974,92	TRANSURBAN GROUP	AUD	15.811,62	0,01
581,47	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	67.672,13	0,05	696,72	WESFARMERS LTD	AUD	29.798,55	0,02
927,54	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	95.285,63	0,07	1.568,93	WESTPAC BANKING CORP	AUD	30.319,50	0,02
1.187,13	TC ENERGY CORP	CAD	53.400,03	0,04	44,87	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	3.248,16	0,00
756,96	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	38.898,72	0,03	588,35	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	10.726,04	0,01
83,38	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	6.973,48	0,00				865.758,40	0,63
			1.578.537,02	1,15	Belgique				
Royaume-Uni					8.670,29	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	418.341,49	0,30
576,02	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	16.469,59	0,01	2.367,40	KBC GROUP NV	EUR	176.465,82	0,13
627,24	ANTOFAGASTA PLC	GBP	12.062,31	0,01	1.357,81	UCB SA	EUR	260.970,14	0,19
284,33	ASHTAD GROUP PLC	GBP	17.074,43	0,01				855.777,45	0,62
625,82	ASTRAZENECA PLC	GBP	79.233,88	0,06	Suède				
3.270,84	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	31.371,27	0,02	783,04	ASSA ABLOY AB-B	SEK	22.365,80	0,02
1.964,01	AVIVA PLC	GBP	11.136,04	0,01	2.316,16	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	34.181,22	0,02
7.735,57	BARCLAYS PLC	GBP	25.088,20	0,02	348,84	BOLIDEN AB	SEK	9.466,72	0,00
7.543,72	BP PLC	GBP	35.857,31	0,03	22.003,22	ERICSSON LM-B SHS	SEK	172.848,78	0,13
4.485,78	BT GROUP PLC	GBP	7.815,39	0,01	3.703,22	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	95.707,99	0,07
25.220,80	CENTRICA PLC	GBP	40.753,49	0,03	166,00	EVOLUTION AB	SEK	12.372,87	0,01
1.954,36	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	146.577,12	0,11	824,07	SANDVIK AB	SEK	14.282,46	0,01
759,09	COMPASS GROUP PLC	GBP	24.440,02	0,02	221,37	SKF AB-B SHARES	SEK	4.016,68	0,00
953,31	DIAGEO PLC	GBP	29.257,68	0,02	1.283,65	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	12.812,37	0,01
1.692,48	GSK PLC	GBP	27.563,22	0,02	577,20	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	11.012,85	0,01
10.881,55	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	103.353,66	0,08	2.408,19	VOLVO AB-A SHS	SEK	56.871,29	0,04
4.303,41	KINGFISHER PLC	GBP	12.944,60	0,01	881,93	VOLVO AB-B SHS	SEK	20.704,16	0,02
1.282,23	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	9.056,85	0,01				466.643,19	0,34
2.909,02	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	8.085,30	0,01	Irlande				
26.837,35	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	17.781,21	0,01	454,31	ACCENTURE PLC-CL A	USD	154.341,37	0,11
232,87	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	31.784,90	0,02	1.215,52	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	71.010,81	0,05
3.386,62	NATIONAL GRID PLC	GBP	38.912,58	0,03	521,24	EXPERIAN PLC	GBP	21.718,25	0,02
202,04	NEXT PLC	GBP	23.210,24	0,02	477,28	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	119.608,06	0,09
1.184,52	PEARSON PLC	GBP	18.366,71	0,01	188,29	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	67.160,95	0,05
77,66	PENTAIR PLC	USD	7.547,70	0,01				433.839,44	0,32
11.456,04	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	70.665,00	0,05	Danemark				
1.386,09	PRUDENTIAL PLC	GBP	10.679,03	0,01	4,51	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	6.972,51	0,00
321,80	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	18.810,68	0,01	482,58	DANSKE BANK A/S	DKK	13.182,11	0,01
3.862,93	RELX PLC	GBP	169.552,35	0,12	114,78	DSV A/S	DKK	23.533,28	0,02
851,05	RIO TINTO LTD	AUD	59.771,52	0,04	256,33	GENMAB A/S	DKK	51.302,39	0,04
496,34	RIO TINTO PLC	GBP	28.352,74	0,02	219,12	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	11.979,60	0,01
232,87	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	3.585,45	0,00	2.255,45	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	188.789,44	0,14
5.628,02	SHELL PLC	GBP	168.541,03	0,12	182,77	PANDORA A/S	DKK	32.279,16	0,02
622,73	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	7.467,09	0,00	2.488,60	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	32.730,84	0,02
977,97	SMITHS GROUP PLC	GBP	20.333,04	0,01				360.769,33	0,26
785,65	SSE PLC	GBP	15.241,71	0,01	Israël				
1.563,24	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	18.691,56	0,01	126,65	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	22.835,12	0,02
4.111,80	TESCO PLC	GBP	18.316,13	0,01	299,89	NICE LTD	ILS	49.374,48	0,04
1.265,73	UNILEVER PLC	GBP	69.624,31	0,05	1.189,98	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	25.327,91	0,02
13.273,31	VODAFONE GROUP PLC	GBP	10.964,77	0,01	491,95	WIX.COM LTD	USD	101.929,33	0,07
370,42	WHITBREAD PLC	GBP	13.198,41	0,01				199.466,84	0,15
939,32	WPP PLC	GBP	9.400,01	0,01	Luxembourg				
			1.488.938,53	1,08	5.568,16	ARCELORMITTAL	EUR	124.893,80	0,09

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2.694,73	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	57.289,85	0,04	31.169,14	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	29.863,16	0,02
			182.183,65	0,13	22.263,67	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	25.253,02	0,02
	Norvège				26.716,41	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	26.554,47	0,02
781,86	DNB BANK ASA	NOK	15.084,68	0,01	44.527,35	LOREAL SA 2.605% 24-06/11/2027	EUR	44.461,11	0,03
28.584,87	NORSK HYDRO ASA	NOK	152.008,66	0,11	26.716,41	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	26.197,56	0,02
1.724,02	ORKLA ASA	NOK	14.417,55	0,01	44.527,35	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	32.786,11	0,02
			181.510,89	0,13	44.527,35	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	40.632,26	0,03
	Hong-Kong							1.116.088,12	0,81
5.074,84	AIA GROUP LTD	HKD	35.520,14	0,03		Espagne			
2.489,99	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	7.723,47	0,01	26.716,41	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	26.634,81	0,02
1.897,14	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	7.523,73	0,00	26.716,41	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	24.573,10	0,02
32,04	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	2.474,80	0,00	62.338,29	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	58.458,34	0,04
1.897,14	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	7.783,17	0,01	44.527,35	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	39.273,67	0,03
521,71	HANG SENG BANK LTD	HKD	6.197,35	0,00	44.527,35	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	38.171,29	0,03
11.918,04	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	9.201,12	0,01	26.716,41	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	23.709,81	0,02
830,00	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	30.419,21	0,02	35.621,88	RED ELECTRICA 3.375% 24-09/07/2032	EUR	35.705,30	0,03
3.817,98	LINK REIT	HKD	15.592,42	0,01	17.810,94	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	16.988,76	0,00
17.382,44	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	44.732,71	0,03	80.149,23	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	69.189,62	0,05
948,57	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	8.803,23	0,01	35.621,88	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	26.852,84	0,02
			175.971,35	0,13	26.716,41	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	19.534,24	0,01
	Portugal				44.527,35	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	43.046,81	0,03
31.251,11	EDP	EUR	96.597,19	0,07	89.054,70	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	79.203,47	0,06
1.213,93	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	19.362,17	0,01	53.432,82	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	37.558,46	0,03
			115.959,36	0,08	35.621,88	SPANISH GOVT 1.95% 15-30/07/2030	EUR	34.438,52	0,03
	Argentine				62.338,29	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	61.022,63	0,04
67,08	MERCADOLIBRE INC	USD	110.154,78	0,08	44.527,35	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	38.510,81	0,03
			110.154,78	0,08	62.338,29	SPANISH GOVT 3.25% 24-30/04/2034	EUR	63.404,39	0,05
	Macao				71.243,76	SPANISH GOVT 3.45% 22-30/07/2043	EUR	70.187,22	0,05
35.348,49	SANDS CHINA LTD	HKD	91.846,22	0,07	89.054,70	SPANISH GOVT 3.9% 23-30/07/2039	EUR	94.447,85	0,07
			91.846,22	0,07	26.716,41	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	29.397,93	0,02
	Singapour				31.169,14	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	36.169,92	0,03
1.226,02	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	37.944,11	0,03	44.527,35	SPANISH GOVT 4% 24-31/10/2054	EUR	46.876,91	0,03
1.080,39	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	3.563,94	0,00	22.263,67	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	24.445,51	0,02
9.272,25	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	20.216,28	0,01				1.037.802,21	0,76
877,43	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	22.565,29	0,02		Allemagne			
			84.289,62	0,06	26.716,41	BAYERISCHE LND BK 3.5% 23-11/01/2027	EUR	27.267,90	0,02
	Autriche				26.716,41	DEUTSCHE BOERSE 1.5% 22-04/04/2032	EUR	24.137,53	0,02
839,20	AMS-OSRAM AG	CHF	5.308,20	0,00	62.338,29	DEUTSCHE KREDIT 3% 24-02/07/2030	EUR	63.392,93	0,05
292,40	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	17.444,34	0,01	22.263,67	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	21.953,32	0,02
696,16	VERBUND AG	EUR	48.731,39	0,04	22.263,67	DEUTSCHLAND REP 2.5% 24-15/08/2054	EUR	21.807,27	0,02
			71.483,93	0,05	35.621,88	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	31.999,28	0,02
	Jersey				26.716,41	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	23.397,36	0,02
560,22	APTIV PLC	USD	32.720,61	0,02	44.527,35	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	37.414,99	0,03
			32.720,61	0,02	26.716,41	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	23.621,31	0,02
	Nouvelle-Zélande				62.338,29	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	51.264,51	0,04
475,23	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	9.873,35	0,01	44.527,35	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	43.240,41	0,03
			9.873,35	0,01	80.149,23	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	53.269,64	0,04
			95.919.997,30	69,83	44.527,35	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	42.840,11	0,03
	Obligations et autres titres de créance				71.243,76	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	63.044,88	0,05
	Suisse				22.263,67	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	21.763,94	0,02
96,00	BK J SAFFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	2.223.936,75	1,62	44.527,35	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	41.670,09	0,03
6,55	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	12.150,32	0,01	17.810,94	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	16.867,99	0,00
71.243,76	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	65.412,83	0,05	17.810,94	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	17.645,39	0,00
			2.301.499,90	1,68	26.716,41	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	19.727,99	0,01
	France				26.716,41	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	23.681,55	0,02
44.527,35	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	33.717,35	0,02	35.621,88	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	31.314,17	0,02
89.054,70	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	84.645,95	0,06	44.527,35	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	43.401,15	0,03
44.527,35	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	42.454,37	0,03	71.243,76	NRW BANK 2.875% 24-25/07/2034	EUR	71.538,71	0,05
71.243,76	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	70.098,88	0,05	44.527,35	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	40.516,86	0,03
44.527,35	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	36.634,66	0,03	80.149,23	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	77.046,63	0,06
22.263,67	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	21.389,62	0,02	44.527,35	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	29.383,60	0,02
17.810,94	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	18.148,54	0,01	26.716,41	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	26.014,01	0,02
62.338,29	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	61.076,24	0,04				989.223,52	0,72
44.527,35	ENGIE 1.5% 17-27/03/2028	EUR	42.661,26	0,03		Italie			
35.621,88	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	34.870,98	0,03	89.054,70	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	82.786,14	0,06
106.865,64	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	69.470,14	0,05	84.601,96	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	82.958,99	0,06
35.621,88	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	20.707,00	0,02	44.527,35	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	41.392,62	0,03
35.621,88	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	30.200,23	0,02	57.885,55	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	49.420,95	0,04
89.054,70	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	68.741,32	0,05	71.243,76	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	69.142,07	0,05
17.810,94	FRANCE O.A.T. 1.5% 19-25/05/2050	EUR	11.588,87	0,01	62.338,29	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	54.746,73	0,04
35.621,88	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	29.052,49	0,02	62.338,29	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	59.890,89	0,04
22.263,67	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	22.027,46	0,02	71.243,76	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	69.239,79	0,05
89.054,70	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	76.696,58	0,06	71.243,76	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	70.722,97	0,05
44.527,35	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	33.427,57	0,02	22.263,67	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	17.977,92	0,01
89.054,70	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	82.730,92	0,06	22.263,67	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	20.170,00	0,01
					44.527,35	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	42.373,34	0,03
					44.527,35	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	45.972,26	0,03

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
102.412,90	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	106.164,29	0,08	Suède				
113.990,01	ITALY BTPS 3.85% 24-01/07/2034	EUR	117.755,10	0,10	62.338,29	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	60.952,94	0,05
26.716,41	ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	EUR	28.098,18	0,02	44.527,35	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	42.483,64	0,03
			958.812,24	0,70	44.527,35	SWEDBANK AB 2.875% 24-30/04/2029	EUR	44.068,40	0,03
Pays-Bas								147.504,98	0,11
62.338,29	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	61.300,98	0,05	Royaume-Uni				
44.527,35	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	42.603,80	0,03	17.810,94	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	17.743,99	0,01
26.716,41	BMW INTL INV BV 3% 24-27/08/2027	EUR	26.836,84	0,02	26.716,41	DIAGEO FIN PLC 3.125% 24-28/02/2031	EUR	26.858,90	0,02
35.621,88	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	33.951,42	0,02	35.621,88	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	32.588,35	0,02
44.527,35	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	41.166,17	0,03	44.527,35	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	43.927,14	0,04
26.716,41	DSV FINANCE BV 3.125% 24-06/11/2028	EUR	26.981,37	0,02				121.118,38	0,09
35.621,88	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	34.469,52	0,03	Indonésie				
44.527,35	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	43.039,47	0,03	17.810,94	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	14.465,82	0,01
26.716,41	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	27.200,29	0,02	53.432,82	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	46.302,88	0,04
26.716,41	HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	EUR	27.237,33	0,02	44.527,35	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	44.225,45	0,03
44.527,35	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	42.527,31	0,03				104.994,15	0,08
26.716,41	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	22.877,72	0,02	Mexique				
35.621,88	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	32.119,82	0,02	44.527,35	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	39.072,75	0,03
44.527,35	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	40.880,14	0,03	44.527,35	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	34.856,45	0,03
44.527,35	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	42.576,91	0,03	31.169,14	UNITED MEXICAN 1.625% 19-08/04/2026	EUR	30.574,98	0,02
35.621,88	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	33.960,48	0,02				104.504,18	0,08
			579.729,57	0,42	Finlande				
Belgique					44.527,35	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	32.637,21	0,02
89.054,70	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	74.585,98	0,06	26.716,41	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	25.862,18	0,02
106.865,64	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	69.816,39	0,05	44.527,35	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	41.945,51	0,03
35.621,88	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	29.468,91	0,02				100.444,90	0,07
26.716,41	BELGIAN 1.6% 16-22/06/2047	EUR	19.202,42	0,01	Iles Vierges britanniques				
44.527,35	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050	EUR	31.355,71	0,02	89.054,70	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	86.340,31	0,06
44.527,35	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	42.490,67	0,03				86.340,31	0,06
44.527,35	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	46.842,32	0,03	Bulgarie				
71.243,76	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	72.467,10	0,06	44.527,35	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	38.036,15	0,02
26.716,41	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	21.283,17	0,02	44.527,35	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	48.269,43	0,04
44.527,35	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	31.767,30	0,02				86.305,58	0,06
35.621,88	LONZA FINANCE IN 3.875% 24-24/04/2036	EUR	36.468,98	0,03	Luxembourg				
			475.748,95	0,35	17.810,94	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	17.098,25	0,01
Etats-Unis					26.716,41	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	23.438,92	0,02
26.716,41	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	25.960,32	0,02	35.621,88	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	34.328,72	0,02
22.263,67	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	22.786,86	0,01				74.865,89	0,05
26.716,41	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	21.858,83	0,01	Irlande				
44.527,35	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	37.241,36	0,03	44.527,35	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	39.357,72	0,03
26.716,41	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	26.250,70	0,02	44.527,35	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	35.455,79	0,02
26.716,41	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	26.498,36	0,02				74.813,51	0,05
44.527,35	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	38.570,52	0,03	Slovénie				
26.716,41	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	23.809,38	0,02	26.716,41	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	13.333,22	0,01
26.716,41	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	21.722,72	0,01	22.263,67	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	18.099,70	0,01
35.621,88	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	34.886,95	0,03	44.527,35	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	42.942,17	0,03
44.527,35	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	44.074,62	0,03				74.375,09	0,05
44.527,35	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	40.079,72	0,03	Chili				
			363.740,34	0,26	35.621,88	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	30.125,07	0,02
Autriche					40.644,83	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	41.927,58	0,03
44.527,35	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	40.764,78	0,03				72.052,65	0,05
26.716,41	RAIFF LB STEIER 3.75% 23-26/06/2026	EUR	27.152,82	0,02	Danemark				
44.527,35	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	33.723,05	0,02	71.243,76	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	60.818,79	0,04
80.149,23	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	77.740,20	0,06				60.818,79	0,04
80.149,23	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	81.201,71	0,06	Norvège				
31.169,14	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	35.015,34	0,03	53.432,82	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	53.350,49	0,04
			295.597,90	0,22				53.350,49	0,04
Canada					Emirats Arabes Unis				
44.527,35	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	44.240,15	0,03	44.527,35	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	40.711,35	0,03
62.338,29	BRIT COLUMBIA 3.4% 24-24/05/2039	EUR	63.215,89	0,05				40.711,35	0,03
44.527,35	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	40.877,55	0,03	Pérou				
44.527,35	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	37.950,78	0,03	44.527,35	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	36.178,47	0,03
			186.284,37	0,14				36.178,47	0,03
Japon					Pologne				
26.716,41	EAST JAPAN RAIL 3.245% 22-08/09/2030	EUR	27.140,79	0,02	35.621,88	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	34.230,49	0,02
26.716,41	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	22.176,68	0,01				34.230,49	0,02
26.716,41	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	26.579,54	0,02	Roumanie				
89.054,70	SUMIT MITSUI BANKIN 0.409% 19-07/11/2029	EUR	78.677,03	0,06	35.621,88	ROMANIA 1.75% 21-13/07/2030	EUR	29.744,27	0,02
			154.574,04	0,11				29.744,27	0,02
Slovaquie					Australie				
71.243,76	CESKO OB(SLOVAK) 3.375% 24-03/07/2029	EUR	72.831,17	0,05	26.716,41	COM BK AUSTRALIA 0.125% 21-15/10/2029	EUR	23.623,49	0,02
17.810,94	SLOVAKIA GOVT 0.25% 20-14/05/2025	EUR	17.601,54	0,01				23.623,49	0,02
44.527,35	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	40.185,60	0,03					
26.716,41	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	23.172,41	0,02					
			153.790,72	0,11					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR) (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Lettonie				
26.716,41	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	22.196,79	0,02
			22.196,79	0,02
Lituanie				
22.263,67	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	11.806,65	0,01
			11.806,65	0,01
			9.972.872,29	7,26
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
26.716,41	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	26.637,94	0,02
			26.637,94	0,02
			26.637,94	0,02
Warrants				
Canada				
10,70	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Fonds				
Organismes de placement collectif				
Irlande				
13.550,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	3.292.303,24	2,40
1.421.803,11	ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-A	USD	7.840.169,74	5,71
253.350,30	ISHR DEVELP RE ES-INS ACUSD	USD	3.151.526,04	2,29
1.740,52	LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	EUR	2.310.613,90	1,68
13.900,82	TWELVE CAT BD-SI2 EUR ACC	EUR	1.862.987,63	1,36
			18.457.600,55	13,44
Luxembourg				
10.500,00	BFI LUX BFI GBL SHORT DURTN HY BDS ICZ*	EUR	1.165.846,50	0,85
2.233,28	LUMY-MW TOPS UCITS-BUSDACC	USD	624.615,59	0,45
8.966,16	NORDEA 1-ALPHA 15-BIEUR	EUR	804.612,08	0,59
10.400,08	RAM SYS LSEU SHS PI CAP	EUR	1.399.435,17	1,02
11.924,41	REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP	USD	3.058.428,86	2,23
35.338,54	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	3.563.885,99	2,59
			10.616.824,19	7,73
Suisse				
483,58	BB BIOTECH AG-REG	CHF	18.241,37	0,01
7.729,00	UBS ETC ON CMCI COMP USD	USD	1.141.996,14	0,83
			1.160.237,51	0,84
			30.234.662,25	22,01
Total portefeuille-titres			136.154.169,78	99,12

* voir note 12

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR) (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins- value non réalisées en en EUR
Futures				
Future sur indice				
(10,00)	S&P 500 E-MINI FUTURE 21/03/2025	USD	2.839.995,17	92.853,69
				92.853,69
Total des futures				92.853,69
Total des instruments financiers dérivés				92.853,69

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	136.154.169,78	99,12
Total des instruments financiers dérivés	92.853,69	0,07
Avoirs en banque	1.553.777,70	1,13
Autres actifs et passifs	(444.105,63)	(0,32)
Total actif net	137.356.695,54	100,00

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		47.809.444,21
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(1.666.277,59)
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	46.143.166,62
Avoirs en banque		1.939.390,94
A recevoir sur vente de titres		84,78
A recevoir sur vente d'actions		87.475,20
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	17.357,90
Dividendes à recevoir		392.425,94
Total actifs		48.579.901,38
Passifs		
Charges à payer		156.055,00
Autres charges		43.737,60
A payer sur rachat d'actions		169,56
Total passifs		199.962,16
Actifs nets à la fin de l'année		48.379.939,22

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	0,01
Intérêts sur obligations	2e	879.565,82
Intérêts bancaires		26.473,09
Autres revenus		421,04
Total revenus		906.459,96
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	463.136,59
Commission de banque dépositaire	4	8.084,52
Frais d'administration		27.709,13
Frais professionnels		15.653,00
Frais de distribution		582,03
Frais de transaction	2k	0,38
Taxe d'abonnement	3	22.421,70
Intérêts bancaires et charges		1.002,77
Autres charges		38.433,57
Total charges		577.023,69
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		329.436,27
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	(28.659,14)
Change		19.287,31
Contrats de changes à terme		(450.321,25)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		(130.256,81)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		258.626,37
Contrats de changes à terme		(97.402,49)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		30.967,07
Souscriptions		10.273.553,49
Rachats		(2.005.733,75)
Actifs nets en début d'exercice		40.081.152,41
Actifs nets à la fin de l'année		48.379.939,22

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
O EUR	306.466,73	86.873,00	(18.499,00)	374.840,73
R EUR	189.847,22	42.014,33	(6.592,68)	225.268,87

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
400.000,00	ABBOTT LABS 4.75% 16-30/11/2036	USD	373.292,53	0,77
600.000,00	AMAZON.COM INC 3.875% 18-22/08/2037	USD	511.915,93	1,06
600.000,00	BERKSHIRE HATH 1.5% 22-18/03/2030	EUR	559.911,00	1,16
700.000,00	BLACKROCK INC 2.4% 20-30/04/2030	USD	600.402,11	1,24
400.000,00	BMW US CAP LLC 5.15% 24-02/04/2034	USD	380.153,14	0,79
300.000,00	BOOKING HLDS INC 3.75% 24-01/03/2036	EUR	304.938,93	0,63
350.000,00	CATERPILLAR INC 2.6% 20-09/04/2030	USD	304.848,90	0,63
400.000,00	GOLDMAN SACHS GP 2% 18-22/03/2028	EUR	389.127,04	0,80
650.000,00	HOME DEPOT INC 3.25% 22-15/04/2032	USD	560.099,74	1,16
700.000,00	IBM CORP 1.95% 20-15/05/2030	USD	580.871,70	1,20
800.000,00	JOHNSON&JOHNSON 3.4% 17-15/01/2038	USD	646.315,03	1,34
200.000,00	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	178.237,86	0,37
600.000,00	MICROSOFT CORP 3.45% 16-08/08/2036	USD	505.274,56	1,04
600.000,00	PFIZER INC 3.45% 19-15/03/2029	USD	552.542,15	1,14
1.420.000,00	US TREASURY N/B 1.75% 21-15/08/2041	USD	889.053,44	1,84
1.100.000,00	US TREASURY N/B 1.75% 22-15/03/2025	USD	1.056.935,81	2,19
750.000,00	US TREASURY N/B 2.375% 22-15/02/2042	USD	516.196,50	1,07
650.000,00	US TREASURY N/B 2.75% 22-15/11/2042	USD	469.659,13	0,97
600.000,00	US TREASURY N/B 2.875% 13-15/05/2043	USD	439.371,08	0,91
800.000,00	US TREASURY N/B 2% 21-15/11/2041	USD	519.344,52	1,07
530.000,00	US TREASURY N/B 3.75% 13-15/11/2043	USD	441.193,49	0,91
850.000,00	VISA INC 2.7% 20-15/04/2040	USD	598.790,72	1,24
			11.378.475,31	23,53
Japon				
75.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 17-20/09/2027	JPY	454.799,77	0,94
73.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 19-20/03/2029	JPY	437.450,41	0,90
77.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 20-20/03/2030	JPY	457.654,03	0,95
89.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 21-20/03/2031	JPY	524.278,97	1,08
85.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 22-20/12/2031	JPY	496.453,84	1,03
85.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.4% 23-20/06/2033	JPY	498.966,14	1,03
81.000.000,00	JAPAN GOVT 10-YR 0.5% 23-20/12/2032	JPY	481.985,72	1,00
81.000.000,00	JAPAN GOVT 20-YR 1.2% 14-20/12/2034	JPY	502.079,03	1,04
95.000.000,00	JAPAN GOVT 30-YR 0.3% 16-20/06/2046	JPY	414.817,08	0,86
130.000.000,00	JAPAN GOVT 30-YR 0.4% 19-20/06/2049	JPY	545.205,46	1,13
80.000.000,00	JAPAN GOVT 5-YR 0.005% 21-20/09/2026	JPY	486.884,54	1,01
85.000.000,00	JAPAN GOVT 5-YR 0.1% 23-20/03/2028	JPY	513.705,67	1,06
			5.814.280,66	12,03
France				
500.000,00	ACTION LOGEMENT 1.375% 22-13/04/2032	EUR	440.289,75	0,91
500.000,00	CIE FIN FONCIER 0.75% 15-21/01/2025	EUR	499.382,50	1,03
500.000,00	ENGIE 5.625% 24-10/04/2034	USD	483.012,75	1,00
620.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	EUR	545.197,00	1,13
650.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 22-25/05/2032	EUR	523.945,50	1,08
550.000,00	FRANCE O.A.T. 1.5% 15-25/05/2031	EUR	507.908,50	1,05
600.000,00	SNCF 4.125% 10-19/02/2025	EUR	600.651,78	1,24
550.000,00	UNIBAIL-RODAMCO 0.875% 16-21/02/2025	EUR	547.958,35	1,13
			4.148.346,13	8,57
Belgique				
620.000,00	BELGIAN 0.1% 20-22/06/2030	EUR	543.721,40	1,12
630.000,00	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	527.643,90	1,09
800.000,00	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	661.816,00	1,37
580.000,00	BELGIAN 1% 15-22/06/2031	EUR	523.583,40	1,08
550.000,00	EUROPEAN UNION 3.375% 23-04/10/2038	EUR	565.098,71	1,17
			2.821.863,41	5,83
Autriche				
400.000,00	ERSTE GROUP 2.875% 24-09/01/2031	EUR	401.376,68	0,83
600.000,00	REP OF AUSTRIA 0.9% 22-20/02/2032	EUR	532.561,50	1,10
640.000,00	REP OF AUSTRIA 0% 21-20/02/2031	EUR	547.257,41	1,13
600.000,00	REP OF AUSTRIA 0% 21-20/04/2025	EUR	593.943,00	1,23
520.000,00	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	526.828,43	1,09
			2.601.967,02	5,38
Allemagne				
700.000,00	DEUTSCHE APO ARZ 0.5% 18-14/02/2025	EUR	697.767,77	1,44
400.000,00	HAMBURGER SPARKA 4.375% 23-12/02/2029	EUR	421.653,48	0,87
900.000,00	NRW BANK 0% 16-17/02/2025	EUR	896.589,90	1,85
400.000,00	VONOVIA SE 1.875% 22-28/06/2028	EUR	385.382,92	0,80
			2.401.394,07	4,96
Espagne				
250.000,00	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	220.503,08	0,46
400.000,00	MAPFRE 17-31/03/2047	EUR	406.301,52	0,84
630.000,00	SPANISH GOVT 0.7% 22-30/04/2032	EUR	543.393,71	1,12

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
650.000,00	SPANISH GOVT 3.9% 23-30/07/2039	EUR	689.364,00	1,42
			1.859.562,31	3,84
Canada				
600.000,00	ALBERTA PROVINCE 4.5% 24-24/01/2034	USD	560.199,61	1,16
650.000,00	BANK NOVA SCOTIA 0.5% 18-22/01/2025	EUR	649.090,00	1,34
450.000,00	ROYAL BK CANADA 5.15% 24-01/02/2034	USD	429.481,39	0,89
			1.638.771,00	3,39
Pays-Bas				
400.000,00	AKZO NOBEL NV 1.5% 22-28/03/2028	EUR	380.657,92	0,79
200.000,00	COOPERATIEVE RAB 1.125% 19-07/05/2031	EUR	175.880,30	0,36
1.000.000,00	SHELL INTL FIN 0.375% 16-15/02/2025	EUR	996.480,10	2,06
			1.553.018,32	3,21
Suède				
300.000,00	SWEDBANK AB 1.3% 22-17/02/2027	EUR	290.305,86	0,60
9.500.000,00	SWEDISH GOVRNMNT 2.5% 14-12/05/2025	SEK	830.526,59	1,72
500.000,00	TELIA CO AB 0.125% 20-27/11/2030	EUR	422.805,65	0,87
			1.543.638,10	3,19
Irlande				
430.000,00	IRISH GOVT 0% 21-18/10/2031	EUR	364.149,80	0,75
470.000,00	IRISH GOVT 1.35% 18-18/03/2031	EUR	442.309,53	0,91
520.000,00	IRISH GOVT 1.7% 17-15/05/2037	EUR	462.269,60	0,96
			1.268.728,93	2,62
Italie				
600.000,00	ITALY BTPS 2.8% 22-15/06/2029	EUR	600.701,58	1,24
500.000,00	ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	EUR	537.620,00	1,11
			1.138.321,58	2,35
Australie				
950.000,00	AUSTRALIAN GOVT. 3.75% 14-21/04/2037	AUD	528.812,22	1,10
800.000,00	TREAS CORP VICT 5.5% 11-17/11/2026	AUD	490.600,02	1,01
			1.019.412,24	2,11
Chili				
400.000,00	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	412.624,00	0,85
633.332,00	CHILE 4.95% 23-05/01/2036	USD	580.659,32	1,20
			993.283,32	2,05
Norvège				
5.900.000,00	NORWEGIAN GOVT 1.5% 16-19/02/2026	NOK	487.732,66	1,01
5.900.000,00	NORWEGIAN GOVT 1.75% 17-17/02/2027	NOK	480.297,78	0,99
			968.030,44	2,00
Danemark				
6.900.000,00	DENMARK - BULLET 1.75% 14-15/11/2025	DKK	923.821,38	1,91
			923.821,38	1,91
Luxembourg				
750.000,00	TYCO ELECTRONICS 0% 20-14/02/2025	EUR	747.059,33	1,54
			747.059,33	1,54
Royaume-Uni				
450.000,00	NATL GRID PLC 0.553% 20-18/09/2029	EUR	399.825,14	0,83
200.000,00	UK TSY GILT 3.75% 22-29/01/2038	GBP	217.947,51	0,45
			617.772,65	1,28
Singapour				
600.000,00	SP GR TREASURY 3.375% 19-27/02/2029	USD	548.181,26	1,13
			548.181,26	1,13
Pologne				
450.000,00	REP OF POLAND 3.875% 23-14/02/2033	EUR	468.198,00	0,97
			468.198,00	0,97
Bulgarie				
500.000,00	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	427.110,00	0,88
			427.110,00	0,88
Slovaquie				
400.000,00	VSEO UVEROVA BK 3.875% 23-05/09/2028	EUR	412.776,16	0,85
			412.776,16	0,85
Mexique				
400.000,00	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	351.000,00	0,73
			351.000,00	0,73
			45.645.011,62	94,35
Instruments du marché monétaire				
France				
500.000,00	FRENCH BTF 0% 24-19/02/2025	EUR	498.155,00	1,03
			498.155,00	1,03
			498.155,00	1,03
Total portefeuille-titres			46.143.166,62	95,38

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024

Achat	Vente	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Total des contrats de change à terme				
240.802,84 EUR	200.000,00 GBP	20/02/25	241.896,47	(426,96)
860.429,25 EUR	9.900.000,00 SEK	20/02/25	865.271,16	(5.348,70)
925.920,96 EUR	6.900.000,00 DKK	20/02/25	925.274,06	111,38
1.001.960,67 EUR	11.700.000,00 NOK	20/02/25	994.855,66	9.545,57
1.047.721,88 EUR	1.700.000,00 AUD	20/02/25	1.016.472,84	33.473,60
5.994.248,07 EUR	940.000.000,00 JPY	20/02/25	5.776.112,95	193.809,53
12.796.754,36 EUR	13.500.000,00 USD	20/02/25	13.037.180,11	(213.806,52)
				17.357,90
Total des contrats de change à terme				17.357,90
Total des instruments financiers dérivés				17.357,90

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	46.143.166,62	95,38
Total des instruments financiers dérivés	17.357,90	0,04
Avoirs en banque	1.939.390,94	4,01
Autres actifs et passifs	280.023,76	0,57
Total actif net	48.379.939,22	100,00

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		55.035.261,88
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		2.276.868,98
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	57.312.130,86
Avoirs en banque		2.643.884,58
Dividendes à recevoir		900.153,89
Total actifs		60.856.169,33
Passifs		
Charges à payer		46.332,35
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	1.129.171,02
Total passifs		1.175.503,37
Actifs nets à la fin de l'année		59.680.665,96

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	95,49
Intérêts sur obligations	2e	2.355.550,84
Intérêts bancaires		56.902,60
Autres revenus		12.234,28
Total revenus		2.424.783,21
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	125.543,17
Commission de banque dépositaire	4	6.394,79
Frais d'administration		56.802,34
Frais professionnels		17.170,12
Frais de distribution		802,83
Frais de transaction	2k	1.593,83
Taxe d'abonnement	3	5.572,06
Intérêts bancaires et charges		4.478,38
Autres charges		31.589,21
Total charges		249.946,73
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		2.174.836,48
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	244.194,26
Change		(230.649,27)
Contrats de changes à terme		(931.369,04)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		1.257.012,43
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		2.101.077,21
Contrats de changes à terme		(2.153.339,06)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		1.204.750,58
Souscriptions		5.573.809,44
Rachats		(757.828,74)
Actifs nets en début d'exercice		53.659.934,68
Actifs nets à la fin de l'année		59.680.665,96

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
D-H CHF	45.000,00	-	-	45.000,00
I EUR	10.000,00	-	-	10.000,00
I-H CHF	10.000,00	-	-	10.000,00
L-H CHF	341.337,39	49.517,20	(3.000,00)	387.854,59
Z-H CHF	25.125,00	900,00	(3.765,00)	22.260,00
Z EUR	60.000,00	-	-	60.000,00

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres titres de créance				
Etats-Unis				
300.000,00	AAR ESCROW 6.75% 24-15/03/2029	USD	293.802,30	0,49
300.000,00	ABC SUPPLY CO 4% 19-15/01/2028	USD	277.626,88	0,47
600.000,00	ALBERTSONS COS 5.875% 19-15/02/2028	USD	577.039,89	0,97
200.000,00	AMER AXLE & MFG 6.875% 20-01/07/2028	USD	191.640,21	0,32
500.000,00	ARAMARK SERV INC 5% 17-01/04/2025	USD	481.639,76	0,81
800.000,00	AVANTOR FUNDING 2.625% 20-01/11/2025	EUR	792.071,36	1,33
400.000,00	AVIENT CORP 6.25% 24-01/11/2031	USD	380.987,01	0,64
400.000,00	BALL CORP 6.875% 22-15/03/2028	USD	395.088,17	0,66
400.000,00	BEACON ROOFING S 4.5% 19-15/11/2026	USD	379.555,92	0,64
300.000,00	BOYD GAMING CORP 4.75% 20-01/12/2027	USD	280.094,71	0,47
500.000,00	CAESARS ENT 8.125% 20-01/07/2027	USD	487.685,85	0,82
200.000,00	CARPENTER TECH 6.375% 20-15/07/2028	USD	193.146,11	0,32
200.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.5% 16-01/05/2026	USD	192.593,38	0,32
200.000,00	CEDAR FAIR LP 5.375% 18-15/04/2027	USD	191.081,49	0,32
300.000,00	CELANESE US HLDS 6.55% 23-15/11/2030	USD	300.026,22	0,50
300.000,00	CENTURY COMMUNIT 6.75% 20-01/06/2027	USD	289.881,55	0,49
200.000,00	CHARTER COMM OPT 2.25% 21-15/01/2029	USD	170.317,04	0,29
300.000,00	CLEVELAND-CLIFFS 5.875% 20-01/06/2027	USD	288.072,77	0,48
250.000,00	CLEVELAND-CLIFFS 7.375% 24-01/05/2033	USD	237.132,31	0,40
200.000,00	COTY/HFC PREST 6.625% 23-15/07/2030	USD	195.759,15	0,33
500.000,00	COTY INC 4.5% 24-15/05/2027	EUR	509.743,00	0,85
74.000,00	COTY INC 5% 21-15/04/2026	USD	71.314,36	0,11
800.000,00	CROWN AMER/CAP 4.75% 19-01/02/2026	USD	763.172,94	1,28
400.000,00	DANA INC 5.375% 19-15/11/2027	USD	380.748,55	0,64
350.000,00	DAVITA INC 6.875% 24-01/09/2032	USD	340.591,71	0,57
282.000,00	DCP MIDSTREAM OP 5.375% 18-15/07/2025	USD	272.670,72	0,46
300.000,00	ENCOMPASS HLTH 4.5% 19-01/02/2028	USD	279.551,19	0,47
400.000,00	ESAB CORP 6.25% 24-15/04/2029	USD	391.091,99	0,66
600.000,00	FORD MOTOR CRED 4.389% 16-08/01/2026	USD	574.788,29	0,96
200.000,00	FORD MOTOR CRED 4.687% 18-09/06/2025	USD	192.684,39	0,32
300.000,00	FORTRESS TRANS 5.875% 24-15/04/2033	USD	279.578,35	0,47
400.000,00	GENESEE & WYOMIN 6.25% 24-15/04/2032	USD	388.611,72	0,65
250.000,00	GOAT HOLDCO LLC 6.75% 24-01/02/2032	USD	239.070,50	0,40
300.000,00	GOODYEAR TIRE 4.875% 17-15/03/2027	USD	279.891,97	0,47
300.000,00	HILLENBRAND INC 19-15/09/2026 FRN	USD	286.925,16	0,48
200.000,00	HILLENBRAND INC 6.25% 24-15/02/2029	USD	193.007,03	0,32
300.000,00	HILTON DOMESTIC 5.875% 24-01/04/2029	USD	289.209,52	0,48
250.000,00	HILTON DOMESTIC 5.875% 24-15/03/2033	USD	237.558,90	0,40
500.000,00	INSIGHT ENTERPRI 6.625% 24-15/05/2032	USD	485.580,88	0,81
700.000,00	IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	EUR	664.543,74	1,11
300.000,00	IRON MOUNTAIN 4.875% 17-15/09/2027	USD	282.480,56	0,47
500.000,00	IRON MOUNTAIN 6.25% 24-15/01/2033	USD	480.930,18	0,81
300.000,00	L BRANDS INC 5.25% 18-01/02/2028	USD	285.239,55	0,48
200.000,00	LIVE NATION ENT 5.625% 18-15/03/2026	USD	192.814,49	0,32
300.000,00	MGM RESORTS 6.125% 24-15/09/2029	USD	289.351,19	0,48
200.000,00	MGM RESORTS 6.5% 24-15/04/2032	USD	192.459,30	0,32
178.000,00	NBM US HOLDINGS 7% 19-14/05/2026	USD	171.897,63	0,29
100.000,00	NEWELL BRANDS I 6.375% 24-15/05/2030	USD	96.730,74	0,16
600.000,00	NEWELL RUBBERMAI 4.2% 16-01/04/2026	USD	579.183,19	0,97
400.000,00	NORDSTROM INC 4% 17-15/03/2027	USD	368.724,06	0,62
400.000,00	OLIN CORP 5.125% 17-15/09/2027	USD	378.064,33	0,63
100.000,00	OLIN CORP 5.625% 19-01/08/2029	USD	93.892,79	0,16
500.000,00	PERFORMANCE FOOD 5.5% 19-15/10/2027	USD	478.777,03	0,80
400.000,00	PHINIA INC 6.625% 24-15/10/2032	USD	384.236,40	0,64
250.000,00	POST HOLDINGS IN 6.375% 24-01/03/2033	USD	236.326,06	0,40
200.000,00	RAY FINANCING LL 6.5% 24-15/07/2031	EUR	208.892,62	0,35
400.000,00	ROYAL CARIBBEAN 5.625% 24-30/09/2031	USD	379.974,56	0,64
300.000,00	RYAN SPECIALTY 5.875% 24-01/08/2032	USD	286.761,51	0,48
400.000,00	SALLY HLDG/SAL CA 6.75% 24-01/03/2032	USD	386.952,74	0,65
400.000,00	SEALED AIR CORP 6.125% 23-01/02/2028	USD	387.572,19	0,65
250.000,00	SELECT MEDICAL 6.25% 24-01/12/2032	USD	232.225,63	0,39
400.000,00	SILGAN HOLDINGS 3.25% 18-15/03/2025	EUR	397.717,52	0,67
100.000,00	STANDARD INDS IN 6.5% 24-15/08/2032	USD	96.726,36	0,16
400.000,00	TELEFLEX INC 4.625% 17-15/11/2027	USD	374.333,45	0,63
400.000,00	TEREX CORP 6.25% 24-15/10/2032	USD	378.559,27	0,63
300.000,00	TRINITY IND 7.75% 23-15/07/2028	USD	300.646,64	0,50
300.000,00	UNDER ARMOUR INC 3.25% 16-15/06/2026	USD	279.660,93	0,47
300.000,00	UNITED RENTAL NA 4.875% 17-15/01/2028	USD	281.958,93	0,47
300.000,00	VIC HLDG/VIC FIN 8.75% 24-15/09/2029	USD	302.912,22	0,51
500.000,00	WESCO DISTRIBUT 6.375% 24-15/03/2029	USD	489.312,02	0,82
400.000,00	WESTERN DIGITAL 4.75% 18-15/02/2026	USD	382.562,97	0,64

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
300.000,00	WYNDHAM WORLDWID 5.75% 17-01/04/2027	USD	289.763,96	0,49
			23.683.218,01	39,68
France				
500.000,00	CIE PLASTIC 4.875% 24-13/03/2029	EUR	514.230,00	0,86
400.000,00	CMA CGM SA 5.5% 24-15/07/2029	EUR	417.109,92	0,70
200.000,00	CROWN EUROPEAN 4.5% 24-15/01/2030	EUR	206.358,00	0,35
200.000,00	CROWN EUROPEAN 5% 23-15/05/2028	EUR	210.747,36	0,35
200.000,00	ELO SACA 5.875% 24-17/04/2028	EUR	174.675,66	0,29
100.000,00	ELO SACA 6% 23-22/03/2029	EUR	84.637,50	0,14
300.000,00	FNAC DARTY SA 6% 24-01/04/2029	EUR	313.510,47	0,53
400.000,00	FORVIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	384.013,80	0,64
200.000,00	FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029	EUR	199.437,22	0,33
500.000,00	FORVIA SE 5.5% 24-15/06/2031	EUR	497.870,00	0,83
295.000,00	LOXAM SAS 6.375% 23-15/05/2028	EUR	306.331,69	0,51
300.000,00	LOXAM SAS 6.375% 23-31/05/2029	EUR	315.236,34	0,53
200.000,00	NEXANS SA 4.125% 24-29/05/2029	EUR	204.516,00	0,34
300.000,00	NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	EUR	316.836,99	0,53
300.000,00	PAPREC HOLDING 6.5% 23-17/11/2027	EUR	316.208,58	0,53
150.000,00	PICARD GROUPE 6.375% 24-01/07/2029	EUR	155.818,70	0,26
200.000,00	RENAULT 2.5% 21-01/04/2028	EUR	194.520,00	0,33
900.000,00	RENAULT 2% 18-28/09/2026	EUR	880.845,93	1,49
200.000,00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	191.244,00	0,32
300.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.75% 22-30/04/2027	EUR	301.786,68	0,51
100.000,00	TEREOS FIN GROUP 5.875% 24-30/04/2030	EUR	102.297,14	0,17
100.000,00	TEREOS FIN GROUP 7.25% 23-15/04/2028	EUR	104.044,44	0,17
600.000,00	VALEO SE 4.5% 24-11/04/2030	EUR	597.417,00	1,00
400.000,00	VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029	EUR	425.553,56	0,71
			7.415.246,98	12,42
Italie				
250.000,00	DUOMO BIDCO SPA 24-15/07/2031 FRN	EUR	251.539,10	0,42
200.000,00	GUALA CLOSURES 3.25% 21-15/06/2028	EUR	192.758,34	0,32
600.000,00	INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	590.209,02	1,00
400.000,00	IRCA SPA 24-15/12/2029 FRN	EUR	404.200,00	0,68
400.000,00	LOTTO GROUP 5.375% 24-01/06/2030	EUR	414.450,00	0,69
500.000,00	MUNDYS SPA 4.5% 24-24/01/2030	EUR	515.124,40	0,86
200.000,00	MUNDYS SPA 4.75% 24-24/01/2029	EUR	209.265,42	0,35
200.000,00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	195.084,16	0,33
300.000,00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	285.093,60	0,48
100.000,00	PACHELBEL BIDCO 24-17/05/2031 FRN	EUR	100.799,05	0,17
500.000,00	RENO DE MEDICI S 24-15/04/2029 FRN	EUR	425.533,45	0,71
200.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-25/05/2026	EUR	201.445,54	0,34
200.000,00	TELECOM ITALIA 3% 16-30/09/2025	EUR	198.684,66	0,33
150.000,00	WEBUILD SPA 4.875% 24-30/04/2030	EUR	154.905,00	0,26
300.000,00	WEBUILD SPA 5.375% 24-20/06/2029	EUR	315.811,14	0,53
500.000,00	WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	EUR	550.605,00	0,92
			5.005.507,88	8,39
Pays-Bas				
300.000,00	ASHLAND SERVICES 2% 20-30/01/2028	EUR	286.088,10	0,48
200.000,00	BE SEMICONDUCTOR 4.5% 24-15/07/2031	EUR	208.291,42	0,35
200.000,00	BOELS TOPHOLD 5.75% 24-15/05/2030	EUR	207.972,16	0,35
300.000,00	BOELS TOPHOLD 6.25% 23-15/02/2029	EUR	313.401,48	0,53
400.000,00	BRASKEM NL 4.5% 17-10/01/2028	USD	353.211,01	0,59
300.000,00	DUFY ONE BV 3.375% 21-15/04/2028	EUR	297.572,49	0,50
300.000,00	DUFY ONE BV 4.75% 24-18/04/2031	EUR	310.504,83	0,52
100.000,00	IGT LOTTERY HOLD 4.25% 24-15/03/2030	EUR	101.526,27	0,17
100.000,00	OI EUROPEAN GRP 5.25% 24-01/06/2029	EUR	101.886,02	0,17
200.000,00	OI EUROPEAN GRP 6.25% 23-15/05/2028	EUR	207.579,00	0,35
250.000,00	Q-PARK HOLDING 5.125% 24-15/02/2030	EUR	256.730,63	0,43
500.000,00	SAIPEM FIN INTL 4.875% 24-30/05/2030	EUR	525.963,65	0,88
100.000,00	SYNGENTA FINANCE 3.375% 20-16/04/2026	EUR	100.205,28	0,17
800.000,00	SYNGENTA FINANCE 4.892% 18-24/04/2025	USD	771.728,94	1,29
400.000,00	TEVA PHARM FNC 1.625% 16-15/10/2028	EUR	371.176,00	0,62
200.000,00	TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025	EUR	199.608,00	0,33
350.000,00	UPFIELD BV 6.875% 24-02/07/2029	EUR	364.155,23	0,61
			4.977.600,51	8,34
Allemagne				
400.000,00	CECONOMY AG 6.25% 24-15/07/2029	EUR	413.013,24	0,69
200.000,00	CHEPLAPHARM ARZN 4.375% 20-15/01/2028	EUR	185.400,00	0,31
100.000,00	CHEPLAPHARM ARZN 7.5% 23-15/05/2030	EUR	98.431,66	0,16
200.000,00	CT INVESTMENT 6.375% 24-15/04/2030	EUR	208.310,00	0,35
200.000,00	DT LUFTHANSA AG 3.75% 21-11/02/2028	EUR	202.961,04	0,34
300.000,00	FRESSNAPF HOLD 5.25% 24-31/10/2031	EUR	308.579,73	0,52
200.000,00	GRUENENTHAL GMBH 4.625% 24-15/11/2031	EUR	202.202,00	0,34
100.000,00	GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030	EUR	106.635,84	0,18
200.000,00	HORNBACH BAUMRKT 3.25% 19-25/10/2026	EUR	199.465,00	0,33
100.000,00	PRESTIGEIDICO 24-01/07/2029 FRN	EUR	101.423,07	0,17

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
300.000,00	PROGROUP 5.125% 24-15/04/2029	EUR	294.371,01	0,49	Créances hypothécaires				
700.000,00	SCHAEFFLER 4.5% 24-28/03/2030	EUR	700.371,00	1,18	Luxembourg				
200.000,00	SCHAEFFLER AG 3.375% 20-12/10/2028	EUR	196.025,76	0,33	300.000,00	OCEANICA LUX 13% 24-02/10/2029	USD	273.821,34	0,46
400.000,00	THYSSENKRUPP 2.5% 15-25/02/2025	EUR	397.242,68	0,67				273.821,34	0,46
300.000,00	TUI AG 5.875% 24-15/03/2029	EUR	314.110,50	0,53				273.821,34	0,46
250.000,00	TUI CRUISES GMBH 5% 24-15/05/2030	EUR	253.379,65	0,42	Total portefeuille-titres				
			4.181.922,18	7,01				57.312.130,86	96,03
Royaume-Uni									
250.000,00	BELRON UK FINANC 4.625% 24-15/10/2029	EUR	255.587,85	0,43					
100.000,00	CA BUYER/ATLANTI 5.625% 24-15/02/2032	EUR	103.552,50	0,17					
200.000,00	INEOS FINANCE PL 7.5% 24-15/04/2029	USD	197.716,85	0,33					
300.000,00	INEOS QUATTRO FI 6.75% 24-15/04/2030	EUR	310.989,42	0,52					
200.000,00	INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	EUR	213.517,20	0,36					
800.000,00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	796.337,76	1,34					
400.000,00	ZEGONA FINANCE 6.75% 24-15/07/2029	EUR	425.229,00	0,71					
			2.302.930,58	3,86					
Suède									
800.000,00	DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	EUR	790.928,00	1,33					
200.000,00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	196.733,12	0,33					
200.000,00	VERISURE HOLDING 5.5% 24-15/05/2030	EUR	207.762,00	0,35					
100.000,00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	99.568,40	0,16					
600.000,00	VOLVO CAR AB 4.75% 24-08/05/2030	EUR	618.193,68	1,04					
			1.913.185,20	3,21					
Luxembourg									
250.000,00	ACCORINVEST GROU 5.5% 24-15/11/2031	EUR	255.231,43	0,43					
250.000,00	CONNECT FINCO 9% 24-15/09/2029	USD	219.894,82	0,37					
200.000,00	LIONPOLARIS LX 4 24-01/07/2029 FRN	EUR	200.396,58	0,33					
400.000,00	MILLICOM INTL 5.125% 17-15/01/2028	USD	333.970,84	0,56					
400.000,00	STENA INTERNATIO 7.25% 23-15/02/2028	EUR	414.909,84	0,70					
400.000,00	STENA INTERNATIO 7.625% 24-15/02/2031	USD	401.846,03	0,67					
			1.826.249,54	3,06					
Irlande									
600.000,00	ENERGIA GROUP 6.875% 23-31/07/2028	EUR	627.042,60	1,05					
200.000,00	FLUTTER TREASURY 5% 24-29/04/2029	EUR	208.027,20	0,35					
400.000,00	JAMES HARDIE INT 3.625% 18-01/10/2026	EUR	399.200,00	0,67					
100.000,00	PERRIGO FINANCE 5.375% 24-30/09/2032	EUR	103.532,25	0,17					
			1.337.802,05	2,24					
Canada									
500.000,00	1011778 BC ULC / 5.625% 24-15/09/2029	USD	475.626,03	0,80					
400.000,00	METHANEX CORP 5.125% 20-15/10/2027	USD	378.059,02	0,63					
			853.685,05	1,43					
Ile de Man									
300.000,00	ANGLOGOLD HOLDS 3.375% 21-01/11/2028	USD	267.616,30	0,45					
171.000,00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	170.250,46	0,28					
200.000,00	PLAYTECH PLC 5.875% 23-28/06/2028	EUR	206.903,72	0,35					
			644.770,48	1,08					
Autriche									
150.000,00	AMS-OSRAM AG 10.5% 23-30/03/2029	EUR	148.151,94	0,25					
500.000,00	SAPPI PAPIER HOL 3.625% 21-15/03/2028	EUR	496.200,00	0,83					
			644.351,94	1,08					
Belgique									
250.000,00	AZELIS FINAN 4.75% 24-25/09/2029	EUR	256.903,58	0,43					
300.000,00	AZELIS FINAN 5.75% 23-15/03/2028	EUR	308.917,29	0,52					
			565.820,87	0,95					
Finlande									
100.000,00	HUHTAMAKI OYJ 5.125% 23-24/11/2028	EUR	105.792,63	0,18					
300.000,00	NOKIA OYJ 4.375% 17-12/06/2027	USD	281.910,33	0,47					
			387.702,96	0,65					
Iles Caïmans									
400.000,00	SEAGATE HDD CAYM 4.875% 15-01/06/2027	USD	380.552,42	0,64					
			380.552,42	0,64					
Australie									
300.000,00	FMG RES AUG 2006 4.5% 19-15/09/2027	USD	280.127,66	0,47					
200.000,00	PERENTI FINANCE 6.5% 20-07/10/2025	USD	45.880,14	0,08					
			326.007,80	0,55					
Espagne									
200.000,00	FOOD SERVICE PRO 5.5% 22-21/01/2027	EUR	202.000,00	0,34					
			202.000,00	0,34					
Mexique									
200.000,00	ALSEA S.A. 7.75% 21-14/12/2026	USD	195.519,07	0,32					
			195.519,07	0,32					
Pologne									
200.000,00	CANPACK SA 2.375% 20-01/11/2027	EUR	194.236,00	0,32					
			194.236,00	0,32					
			57.038.309,52	95,57					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024

Achat	Vente	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Total des contrats de change à terme				
25.689.664,83 EUR	27.150.000,00 USD	03/03/25	26.219.217,77	(462.147,03)
250.000,00 USD	236.826,97 EUR	03/03/25	241.429,26	3.970,47
49.348.859,94 CHF	53.516.918,33 EUR	14/03/25	52.585.497,30	(668.657,97)
1.122.151,60 EUR	1.050.039,89 CHF	14/03/25	1.118.908,72	(2.336,49)
				(1.129.171,02)
Total des contrats de change à terme				(1.129.171,02)
Total des instruments financiers dérivés				(1.129.171,02)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	57.312.130,86	96,03
Total des instruments financiers dérivés	(1.129.171,02)	(1,89)
Avoirs en banque	2.643.884,58	4,43
Autres actifs et passifs	853.821,54	1,43
Total actif net	59.680.665,96	100,00

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		63.364.707,14
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		724.000,72
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	64.088.707,86
Avoirs en banque		2.111.500,14
Dividendes à recevoir		982.978,22
Total actifs		67.183.186,22
Passifs		
Charges à payer		44.189,37
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	1.177.715,81
Total passifs		1.221.905,18
Actifs nets à la fin de l'année		65.961.281,04

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts sur obligations	2e	2.457.607,12
Intérêts bancaires		78.999,86
Autres revenus		4.420,45
Total revenus		2.541.027,43
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	117.715,57
Commission de banque dépositaire	4	6.768,82
Frais d'administration		55.900,53
Frais professionnels		19.903,25
Frais de distribution		923,02
Frais de transaction	2k	1.518,50
Taxe d'abonnement	3	6.416,63
Intérêts bancaires et charges		11.629,57
Autres charges		38.897,75
Total charges		259.673,64
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		2.281.353,79
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	(202.382,34)
Change		(229.208,23)
Contrats de changes à terme		(559.251,74)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		1.290.511,48
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		3.549.115,93
Contrats de changes à terme		(2.440.200,88)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		2.399.426,53
Souscriptions		2.200.948,16
Rachats		(2.298.776,73)
Actifs nets en début d'exercice		63.659.683,08
Actifs nets à la fin de l'année		65.961.281,04

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
D-H CHF	88.000,00	-	-	88.000,00
I EUR	10.000,00	-	-	10.000,00
I-H CHF	15.000,00	-	-	15.000,00
L-H CHF	273.566,97	19.940,42	(20.000,00)	273.507,39
Z-H CHF	211.293,01	200,00	(1.000,00)	210.493,01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					500.000,00	PARAMOUNT GLOB 17-28/02/2057 FRN	USD	460.839,98	0,70
Obligations et autres titres de créance					700.000,00	PRUDENTIAL FIN 15-15/05/2045 FRN	USD	671.433,65	1,02
France					500.000,00	US BANCORP 22-22/07/2033 FRN	USD	462.645,79	0,70
500.000,00	ABEILLE VIE 6.25% 22-09/09/2033	EUR	568.510,10	0,86				5.510.863,72	8,35
300.000,00	ACCOR 23-11/04/2172 FRN	EUR	332.069,28	0,50	Italie				
900.000,00	AXA SA 18-28/05/2049 FRN	EUR	889.904,07	1,35	900.000,00	ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	949.881,87	1,44
600.000,00	BANQ FED CRD MUT 1.875% 19-18/06/2029	EUR	558.167,46	0,85	900.000,00	ENEL SPA 18-24/11/2081 FRN	EUR	892.748,16	1,35
900.000,00	BNP PARIBAS 14-31/12/2049 FRN	EUR	901.455,84	1,37	1.000.000,00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	969.166,70	1,48
400.000,00	BPCE 23-25/01/2035 FRN	EUR	418.125,52	0,63	900.000,00	INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	911.613,60	1,38
400.000,00	BPCE 4.875% 16-01/04/2026	USD	384.793,90	0,58	500.000,00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	490.502,50	0,74
900.000,00	CAISSE NA REA MU 3.375% 18-24/09/2028	EUR	894.648,33	1,36	900.000,00	UNIPOLSAI ASSICU 3.875% 18-01/03/2028	EUR	909.628,20	1,38
700.000,00	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	700.000,00	1,06				5.123.541,03	7,77
500.000,00	COFACE SA 6% 22-22/09/2032	EUR	561.086,25	0,85	Espagne				
400.000,00	CRD MUTUEL ARKEA 3.5% 17-09/02/2029	EUR	400.222,16	0,61	500.000,00	BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN	EUR	531.990,65	0,80
900.000,00	CRDT AGR ASSR 16-27/09/2048	EUR	931.944,60	1,41	900.000,00	BANCO SABADELL 2.5% 21-15/04/2031	EUR	890.896,50	1,35
500.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	500.350,00	0,76	1.000.000,00	BANCO SANTANDER 1.625% 20-22/10/2030	EUR	904.428,50	1,37
500.000,00	ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	439.233,35	0,67	600.000,00	CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	EUR	584.445,24	0,89
500.000,00	LA BANQUE POSTAL 21-02/08/2032 FRN	EUR	465.926,40	0,71	900.000,00	MAPFRE 17-31/03/2047	EUR	914.178,42	1,39
612.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	626.948,10	0,95				3.825.939,31	5,80
500.000,00	RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	497.977,50	0,75	Australie				
1.000.000,00	SOCIETE GENERALE 21-30/06/2031 FRN	EUR	963.874,50	1,47	500.000,00	AUST & NZ BANK 23-03/02/2033 FRN	EUR	524.227,50	0,79
900.000,00	TOTALENERGIES SE 16-29/12/2049	EUR	897.750,00	1,36	800.000,00	COM BK AUSTRALIA 3.61% 19-12/09/2034	USD	710.861,48	1,09
			11.932.987,36	18,10	400.000,00	MACQUARIE BK LTD 4.875% 15-10/06/2025	USD	385.852,64	0,58
Royaume-Uni					600.000,00	NATL AUSTRALIABK 6.429% 23-12/01/2033	USD	607.074,03	0,92
900.000,00	AVIVA PLC 15-04/12/2045 FRN	EUR	900.096,57	1,36	700.000,00	QBE INSURANCE 16-17/06/2046	USD	677.202,35	1,03
600.000,00	BARCLAYS PLC 21-22/03/2031 FRN	EUR	584.157,00	0,89	600.000,00	WESTPAC BANKING 16-23/11/2031	USD	570.369,57	0,86
1.000.000,00	BP CAPITAL PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	982.286,70	1,49				3.475.587,57	5,27
600.000,00	HSBC HOLDINGS 3.125% 16-07/06/2028	EUR	598.261,50	0,91	Autriche				
700.000,00	LEGAL & GENL GRP 17-21/03/2047	USD	670.291,52	1,02	500.000,00	ERSTE GROUP 22-07/06/2033 FRN	EUR	503.323,90	0,76
600.000,00	LLOYDS BANKING 4.65% 16-24/03/2026	USD	576.001,35	0,87	900.000,00	OMV AG 15-29/12/2049 FRN	EUR	922.500,00	1,40
500.000,00	NATIONWIDE BLDG 4% 16-14/09/2026	USD	473.505,61	0,72	600.000,00	RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN	EUR	647.625,00	0,98
600.000,00	NATWEST GROUP 21-14/09/2032 FRN	EUR	563.264,76	0,85	500.000,00	UNIQA INSURANCE 21-09/12/2041 FRN	EUR	440.100,00	0,67
338.000,00	PHOENIX GRP 20-04/09/2031 FRN	USD	318.740,74	0,48				2.513.548,90	3,81
900.000,00	SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	885.375,00	1,34	Luxembourg				
400.000,00	STANDARD CHART 4.3% 16-19/02/2027	USD	378.537,89	0,57	882.000,00	AROUNDTOWN FIN 24-16/04/2173 FRN	EUR	858.927,50	1,30
500.000,00	STANDARD LIFE 17-30/06/2028 FRN	USD	459.439,88	0,70	200.000,00	EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	EUR	209.733,10	0,32
900.000,00	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	916.014,42	1,39	700.000,00	HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	646.422,91	0,98
			8.305.972,94	12,59	200.000,00	SWISS RE FIN 19-02/04/2049 FRN	USD	191.919,85	0,29
Pays-Bas								1.907.003,36	2,89
200.000,00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	198.452,88	0,30	Irlande				
600.000,00	ABN AMRO BANK NV 4.75% 15-28/07/2025	USD	577.478,31	0,88	600.000,00	AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	594.589,26	0,90
400.000,00	ACHMEA BV 24-02/11/2044 FRN	EUR	424.916,64	0,64	500.000,00	BANK OF IRELAND 22-01/03/2033 FRN	EUR	539.810,55	0,82
500.000,00	ASR NEDERLAND NV 15-29/09/2045 FRN	EUR	504.393,10	0,76	500.000,00	CLOVERIE PLC 16-24/06/2046 FRN	USD	482.875,91	0,73
700.000,00	COOPERATIEVE RAB 3.75% 16-21/07/2026	USD	662.344,77	1,00				1.617.275,72	2,45
700.000,00	DEMETER INVEST 16-15/08/2052	USD	673.381,61	1,02	Finlande				
900.000,00	IBERDROLA INTL 19-31/12/2049 FRN	EUR	898.151,22	1,36	500.000,00	NORDEA BANK ABP 24-29/05/2035 FRN	EUR	512.720,25	0,77
600.000,00	ING GROEP NV 20-26/05/2031 FRN	EUR	591.629,40	0,90	800.000,00	SAMPO OYJ 19-23/05/2049 FRN	EUR	789.052,96	1,20
900.000,00	NN GROUP NV 17-13/01/2048	EUR	934.247,88	1,42				1.301.773,21	1,97
1.000.000,00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.014.275,00	1,54	Suède				
500.000,00	SWISS LIFE 16-29/12/2049	EUR	511.795,00	0,78	500.000,00	SKANDINAV ENSKIL 23-17/08/2033 FRN	EUR	523.468,85	0,79
900.000,00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	902.894,04	1,37	500.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 24-04/11/2036 FRN	EUR	500.124,70	0,76
			7.893.959,85	11,97				1.023.593,55	1,55
Allemagne					Danemark				
500.000,00	ALLIANZ SE 22-07/09/2038 FRN	EUR	520.083,10	0,79	500.000,00	DANSKE BANK A/S 19-12/02/2030 FRN	EUR	498.598,30	0,76
900.000,00	BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	EUR	889.945,20	1,35	500.000,00	NYKREDIT 22-29/12/2032 FRN	EUR	523.508,55	0,79
700.000,00	BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	694.581,09	1,05				1.022.106,85	1,55
600.000,00	COMMERZBANK AG 4% 17-30/03/2027	EUR	611.108,16	0,93	Japon				
600.000,00	DEUTSCHE BANK AG 20-19/05/2031 FRN	EUR	612.042,06	0,93	400.000,00	MEIJI YASUDA LIF 15-20/10/2045 FRN	USD	385.355,83	0,59
500.000,00	HANNOVER RUECKV 22-26/08/2043 FRN	EUR	565.414,40	0,86	400.000,00	MIZUHO FINANCIAL 4.353% 15-20/10/2025	USD	383.855,36	0,58
900.000,00	LB BADEN-WUERT 2.875% 16-28/09/2026	EUR	892.792,17	1,35				769.211,19	1,17
900.000,00	MERCK 19-25/06/2079 FRN	EUR	874.057,50	1,33	Norvège				
500.000,00	MUNICH RE 20-26/05/2041 FRN	EUR	434.592,05	0,65	500.000,00	DNB BANK ASA 23-13/09/2033 FRN	EUR	525.473,85	0,80
600.000,00	TALANX AG 17-05/12/2047 FRN	EUR	580.823,28	0,88				525.473,85	0,80
			6.675.439,01	10,12	Belgique				
Etats-Unis					500.000,00	KBC GROUP NV 21-07/12/2031 FRN	EUR	476.839,90	0,72
600.000,00	ALLY FINANCIAL 5.75% 15-20/11/2025	USD	582.448,13	0,88				476.839,90	0,72
500.000,00	AMERICAN EXPRESS 22-26/05/2033 FRN	USD	471.156,60	0,71	Inde				
600.000,00	BANK OF AMER CRP 4.183% 16-25/11/2027	USD	568.721,94	0,86	200.000,00	NETWORK I2I LTD 21-31/12/2061 FRN	USD	187.590,54	0,28
400.000,00	CITIGROUP INC 24-19/09/2039 FRN	USD	368.380,45	0,56				187.590,54	0,28
500.000,00	CITIGROUP INC 4.125% 16-25/07/2028	USD	469.483,02	0,71				64.088.707,86	97,16
200.000,00	EDISON INTL 23-15/06/2053 FRN	USD	199.194,01	0,30	Total portefeuille-titres			64.088.707,86	97,16
400.000,00	JPMORGAN CHASE 22-14/09/2033 FRN	USD	394.632,66	0,60					
500.000,00	JPMORGAN CHASE 3.625% 16-01/12/2027	USD	469.117,21	0,71					
500.000,00	MORGAN STANLEY 21-16/09/2036 FRN	USD	392.810,28	0,60					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024

Achat		Vente		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Total des contrats de change à terme						
14.700.754,83	EUR	15.600.000,00	USD	04/03/25	15.065.185,90	(325.233,79)
60.053.896,60	CHF	65.164.888,97	EUR	14/03/25	63.992.643,83	(852.482,02)
						(1.177.715,81)
Total des contrats de change à terme						(1.177.715,81)
Total des instruments financiers dérivés						(1.177.715,81)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	64.088.707,86	97,16
Total des instruments financiers dérivés	(1.177.715,81)	(1,79)
Avoirs en banque	2.111.500,14	3,20
Autres actifs et passifs	938.788,85	1,43
Total actif net	65.961.281,04	100,00

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		325.113.063,85
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		21.527.527,22
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	346.640.591,07
Avoirs en banque		1.835.874,73
A recevoir sur vente de titres		659,33
A recevoir sur vente d'actions		65.368,35
Remboursement sur taxes à recevoir		10.594,28
Dividendes à recevoir		107.809,22
Charges constatées d'avance et autres actifs		32.676,91
Total actifs		348.693.573,89
Passifs		
Charges à payer		1.634.292,88
Autres charges		31.068,94
A payer sur rachat d'actions		3.717,22
Distribution de dividendes et autres passifs		31.241,52
Total passifs		1.700.320,56
Actifs nets à la fin de l'année		346.993.253,33

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	5.028.092,14
Intérêts bancaires		64.896,81
Autres revenus		234,22
Total revenus		5.093.223,17
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	5.905.504,07
Commission de banque dépositaire	4	77.643,35
Frais d'administration		102.567,87
Frais professionnels		94.268,02
Frais de distribution		4.878,01
Frais de transaction	2k	306.544,12
Taxe d'abonnement	3	167.060,13
Intérêts bancaires et charges		8.517,03
Autres charges		50.059,68
Total charges		6.717.042,28
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(1.623.819,11)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	77.751.384,03
Change		(121.464,81)
Contrats de changes à terme		(4.250,58)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		76.001.849,53
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		(25.173.907,91)
Contrats de changes à terme		370,70
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		50.828.312,32
Souscriptions		8.172.076,21
Rachats		(44.500.096,47)
Actifs nets en début d'exercice		332.492.961,27
Actifs nets à la fin de l'année		346.993.253,33

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
R EUR	1.095.384,08	15.675,07	(138.250,94)	972.808,21
R CHF	179.716,53	19.781,65	(13.039,79)	186.458,39
N CHF	-	80.000,00	-	80.000,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Etats-Unis				
7.657,83	3M CO	USD	954.659,00	0,28
8.296,42	ABBVIE INC	USD	1.423.731,53	0,41
3.838,54	ADOBE INC	USD	1.648.402,81	0,48
6.682,45	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	779.500,90	0,22
548,49	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	71.157,72	0,02
23.422,26	ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	444.242,49	0,13
1.935,02	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	389.637,85	0,11
8.499,37	ALLSTATE CORP	USD	1.582.417,73	0,46
72.145,80	ALPHABET INC-CL A	USD	13.188.989,91	3,80
47.705,30	AMAZON.COM INC	USD	10.107.257,06	2,91
3.790,43	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.086.393,31	0,31
25.137,70	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	1.767.285,95	0,51
3.339,04	AMERICAN TOWER CORP	USD	591.417,68	0,17
8.179,20	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	4.205.554,43	1,21
4.099,22	AMGEN INC	USD	1.031.792,77	0,30
85.748,64	APPLE INC	USD	20.737.009,70	5,98
608,85	ARISTA NETWORKS INC	USD	64.988,80	0,02
10.361,78	AT&T INC	USD	227.849,05	0,07
9.390,77	AUTODESK INC	USD	2.680.473,57	0,77
1.285,93	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	363.524,51	0,10
18.982,74	AVANTOR INC	USD	386.254,36	0,11
1.317,42	AVERY DENNISON CORP	USD	238.077,04	0,07
14,87	BALL CORP	USD	791,75	0,00
3.052,98	BIOGEN INC	USD	450.857,03	0,13
27.114,71	BLACKSTONE INC	USD	4.514.840,61	1,30
2.394,27	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	297.579,13	0,09
21.475,87	BROADCOM INC	USD	4.808.271,63	1,39
13.176,82	BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	USD	2.877.013,90	0,83
4.186,70	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	417.740,15	0,12
5.948,51	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.024.372,94	0,30
5.117,47	CARLISLE COS INC	USD	1.822.816,74	0,53
22.669,94	CARLYLE GROUP INC/THE	USD	1.105.365,01	0,32
1.616,59	CARVANA CO	USD	317.480,19	0,09
4.207,70	CATERPILLAR INC	USD	1.474.054,70	0,42
4.883,90	CBRE GROUP INC - A	USD	619.224,89	0,18
6.194,32	CENCORA INC	USD	1.344.027,45	0,39
22.777,54	CENTENE CORP	USD	1.332.557,69	0,38
434,77	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	35.822,54	0,01
653,46	CHENIERE ENERGY INC	USD	135.595,57	0,04
5.446,39	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	317.157,92	0,09
25,37	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.450,34	0,00
23,62	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	1.754,04	0,00
57.005,09	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	5.004.667,01	1,44
4.770,18	CONAGRA BRANDS INC	USD	127.834,36	0,04
4.310,92	DANAHER CORP	USD	955.646,17	0,28
8.053,23	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	1.451.914,88	0,42
2.837,79	DICKS SPORTING GOODS INC	USD	627.136,26	0,18
12.959,00	DOCUSIGN INC	USD	1.125.574,78	0,32
2.081,10	DOLLAR TREE INC	USD	150.611,20	0,04
21.386,64	DRAFTKINGS INC-CL A	USD	768.308,09	0,22
6.776,93	EBAY INC	USD	405.437,58	0,12
6.561,73	ELECTRONIC ARTS INC	USD	927.070,20	0,27
4.898,77	ELI LILLY & CO	USD	3.652.199,20	1,05
5.003,75	ENPHASE ENERGY INC	USD	331.875,69	0,10
97,98	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	4.463,06	0,00
31.514,85	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	3.371.221,83	0,97
3.841,16	F5 INC	USD	932.821,93	0,27
35,87	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	16.635,18	0,00
7.556,36	FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	1.266.592,74	0,37
6.968,50	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	377.799,90	0,11
37.111,70	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	2.894.748,43	0,83
2.352,29	FORTINET INC	USD	214.624,76	0,06
13.834,66	FOX CORP - CLASS B	USD	611.103,10	0,18
5.494,50	GARTNER INC	USD	2.570.661,02	0,74
1.750,44	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	132.157,52	0,04
57.769,65	GEN DIGITAL INC	USD	1.527.506,48	0,44
14.961,38	GENERAL ELECTRIC	USD	2.409.857,90	0,69
9.660,20	GENERAL MOTORS CO	USD	496.957,10	0,14
564,23	GE VERNOVA INC	USD	179.230,67	0,05
8.404,89	GILEAD SCIENCES INC	USD	749.744,12	0,22
7.095,35	GODADDY INC - CLASS A	USD	1.352.398,47	0,39
42.768,03	HALLIBURTON CO	USD	1.122.996,43	0,32

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
24.101,96	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	2.546.358,70	0,73
48,99	HERSHEY CO/THE	USD	8.011,66	0,00
31.325,90	HOLOGIC INC	USD	2.180.863,46	0,63
10.035,49	HOWMET AEROSPACE INC	USD	1.059.952,69	0,31
5.686,95	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.392.547,57	0,40
2.815,92	ILLUMINA INC	USD	363.390,92	0,10
29.051,47	INCYTE CORP	USD	1.937.793,35	0,56
4.114,09	INTUIT INC	USD	2.497.062,37	0,72
4.551,48	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	770.521,70	0,22
1.565,86	JACOBS SOLUTIONS INC	USD	202.056,87	0,06
21.796,91	JOHNSON & JOHNSON	USD	3.044.200,40	0,88
116,35	JPMORGAN CHASE & CO	USD	26.933,14	0,00
2.128,34	JUNIPER NETWORKS INC	USD	76.973,82	0,02
10.793,92	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.365.944,26	0,39
576,48	KLA CORP	USD	350.798,57	0,10
63.803,89	KROGER CO	USD	3.767.848,98	1,09
3.235,81	LABCORP HOLDINGS INC	USD	716.597,67	0,21
15.297,29	LAM RESEARCH CORP	USD	1.067.043,33	0,31
1.278,05	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	63.390,53	0,02
1.458,26	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	202.874,82	0,06
5.855,78	LENNAR CORP-A	USD	771.176,31	0,22
5.007,25	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	626.207,87	0,18
8.858,03	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	1.193.331,93	0,34
490,75	MARSH & MCLENNAN COS	USD	100.666,96	0,03
12.477,87	MASCO CORP	USD	874.475,37	0,25
1.536,99	MASTERCARD INC - A	USD	781.586,42	0,23
24.215,68	MATCH GROUP INC	USD	764.939,59	0,22
1.945,51	MCKESSON CORP	USD	1.070.755,19	0,31
21.136,45	MERCK & CO. INC.	USD	2.030.569,16	0,59
7.776,80	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	632.057,54	0,18
29.907,88	MICROSOFT CORP	USD	12.173.994,65	3,51
2.446,76	MOLINA HEALTHCARE INC	USD	687.716,11	0,20
1.533,49	MOODYS CORP	USD	701.022,21	0,20
19.533,85	NETAPP INC	USD	2.189.753,62	0,63
4.281,18	NETFLIX INC	USD	3.685.078,52	1,06
5.572,35	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	734.549,75	0,21
2.894,65	NUTANIX INC - A	USD	171.023,33	0,05
134.546,53	NVIDIA CORP	USD	17.448.820,74	5,03
341,16	NVR INC	USD	2.694.688,91	0,78
8.779,30	ORACLE CORP	USD	1.412.827,17	0,41
229,19	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	40.274,15	0,01
272,06	PARKER HANNIFIN CORP	USD	167.104,11	0,05
772,43	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	63.666,85	0,02
9.338,28	PEPSICO INC	USD	1.371.298,50	0,40
68.344,00	PFIZER INC	USD	1.751.005,57	0,50
9.148,46	PHILLIPS 66	USD	1.006.551,18	0,29
15.796,79	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	1.180.907,40	0,34
15.095,22	PROGRESSIVE CORP	USD	3.492.964,73	1,01
19.723,68	PTC INC	USD	3.502.263,12	1,01
17.500,86	PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	1.038.221,24	0,30
2.561,36	QORVO INC	USD	172.975,16	0,05
12.434,13	QUALCOMM INC	USD	1.844.646,71	0,53
6.843,41	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	1.026.544,55	0,30
3.845,54	RESMED INC	USD	849.286,04	0,24
24.275,17	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	598.029,46	0,17
52,49	RPM INTERNATIONAL INC	USD	6.237,60	0,00
2.227,19	S&P GLOBAL INC	USD	1.071.181,43	0,31
11.834,91	SALESFORCE INC	USD	3.821.115,58	1,10
2.169,46	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	426.977,50	0,12
6.445,38	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	460.669,17	0,13
11.912,76	SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	948.879,60	0,27
4.752,68	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1.560.193,01	0,45
13.101,59	SMITH (A.O.) CORP	USD	863.022,28	0,25
195,08	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	29.089,04	0,01
456,64	STERIS PLC	USD	90.648,00	0,03
116,35	TARGET CORP	USD	15.188,44	0,00
12.703,57	TESLA INC	USD	4.954.329,59	1,43
27.510,98	TJX COMPANIES INC	USD	3.209.658,70	0,92
4.434,26	TOAST INC-CLASS A	USD	156.087,80	0,04
31.397,63	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.315.334,88	0,38
22.888,31	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1.321.640,87	0,38
4.512,12	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.204.249,78	0,64
3.108,97	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	1.059.361,94	0,31
3.505,25	VERISIGN INC	USD	700.575,41	0,20
1.935,89	VERISK ANALYTICS INC	USD	514.922,40	0,15
913,27	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	100.199,65	0,03
7.972,75	VICI PROPERTIES INC	USD	224.900,13	0,06

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
12.647,58	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.860.107,53	1,11	1.270,18	PENTAIR PLC	USD	123.448,66	0,03
5.786,67	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	52.138,75	0,02	187.372,79	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	1.155.782,84	0,33
1.790,68	WALT DISNEY CO/THE	USD	192.556,06	0,06	43.885,13	RELX PLC	GBP	1.926.211,02	0,56
13.296,67	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	135.727,45	0,04	6.953,63	RIO TINTO LTD	AUD	488.369,56	0,14
2.443,26	WATERS CORP	USD	875.327,48	0,25	3.808,80	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	58.642,92	0,01
4.729,94	WELLTOWER INC	USD	575.677,74	0,17	44.013,72	SHELL PLC	GBP	1.318.069,31	0,38
2.817,67	WESTERN DIGITAL CORP	USD	162.257,46	0,05	9.291,05	UNILEVER PLC	GBP	511.074,99	0,15
6.495,25	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	1.161.554,70	0,33				7.269.469,02	2,09
2.954,13	WW GRAINGER INC	USD	3.007.055,22	0,87		France			
7.218,69	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	568.920,69	0,16	25.952,12	CARREFOUR SA	EUR	356.322,63	0,10
			250.767.119,26	72,28	25.590,84	LA FRANCAISE DES JEUX SACA	EUR	952.490,95	0,27
	Japon				29.695,31	MICHELIN (CGDE)	EUR	944.310,81	0,27
38.840,27	AININ CORP	JPY	424.228,30	0,12	10.861,28	RENAULT SA	EUR	511.023,13	0,15
14.171,45	ASICS CORP	JPY	270.821,08	0,08	7.087,47	SANOFI	EUR	664.379,80	0,19
43,74	CANON INC	JPY	1.387,11	0,00	3.143,09	THALES SA	EUR	435.789,06	0,13
9.535,11	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	410.080,91	0,12	57.762,65	TOTALENERGIES SE	EUR	3.082.792,61	0,89
7.873,03	DAICHI SANKYO CO LTD	JPY	210.541,86	0,06				6.947.108,99	2,00
16.270,92	DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	1.757.176,28	0,52		Espagne			
100.512,31	DENSO CORP	JPY	1.367.737,55	0,39	495.646,42	BANCO DE SABADELL SA	EUR	930.328,33	0,27
1.662,08	FUJIKURA LTD	JPY	66.875,85	0,02	54.508,47	BANCO SANTANDER SA	EUR	243.353,04	0,07
48.287,90	HITACHI LTD	JPY	1.168.184,80	0,34	6.530,24	CELLNEX TELECOM SA	EUR	199.237,58	0,06
5.248,68	HOYA CORP	JPY	639.075,82	0,18	224.350,65	ENDESA SA	EUR	4.659.763,06	1,34
5.423,64	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	58.439,23	0,02				6.032.682,01	1,74
14.346,40	KOMATSU LTD	JPY	383.477,74	0,11		Pays-Bas			
1.312,17	KONAMI GROUP CORP	JPY	119.332,85	0,03	1.293,80	ASML HOLDING NV	EUR	878.102,58	0,25
3.149,21	LASERTEC CORP	JPY	293.849,09	0,08	12.196,19	EXOR NV	EUR	1.079.972,95	0,31
35.428,62	MITSUBISHI CORP	JPY	566.895,56	0,16	4.116,72	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	826.325,36	0,24
30.879,76	MITSUMI & CO LTD	JPY	628.262,22	0,18	33.287,16	PROSUS NV	EUR	1.276.562,52	0,37
18.807,79	MONOTARO CO LTD	JPY	308.803,33	0,09	70.755,77	STELLANTIS NV	EUR	890.815,13	0,26
11.722,06	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	248.430,58	0,07	9.702,19	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	705.543,52	0,20
23.968,99	NIDEC CORP	JPY	420.497,80	0,12	7,87	WOLTERS KLUWER	EUR	1.262,84	0,00
4.636,34	NINTENDO CO LTD	JPY	263.925,57	0,08				5.658.584,90	1,63
13.209,19	NITTO DENKO CORP	JPY	217.529,81	0,06		Suède			
40.589,83	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	2.779.745,97	0,81	317.684,51	ERICSSON LM-B SHS	SEK	2.495.606,70	0,72
174,96	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	10.202,42	0,00	51.027,71	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	1.318.786,40	0,38
11.897,02	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	387.163,09	0,11	3.620,72	SKF AB-B SHARES	SEK	65.696,02	0,02
58.960,22	SHIONOGI & CO LTD	JPY	803.941,14	0,23	39.387,88	VOLVO AB-A SHS	SEK	930.175,68	0,27
24.668,82	SUBARU CORP	JPY	427.621,22	0,12				4.810.264,80	1,39
40.642,32	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1.044.158,50	0,30		Italie			
29.392,63	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	1.034.544,90	0,30	203.364,66	ENEL SPA	EUR	1.400.369,06	0,40
14.083,97	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	2.093.047,20	0,61	2.302,42	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	116.502,60	0,03
262,43	TREND MICRO INC	JPY	13.815,20	0,00	46.813,02	UNICREDIT SPA	EUR	1.803.471,54	0,53
16.708,31	ZOZO INC	JPY	502.771,35	0,14				3.320.343,20	0,96
			18.922.564,33	5,45		Israël			
	Canada				2.071,48	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	373.486,70	0,11
2.168,58	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	163.759,39	0,05	4.904,90	NICE LTD	ILS	807.559,31	0,23
6.419,14	DOLLARAMA INC	CAD	604.651,43	0,17	19.463,00	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	414.258,30	0,12
45.280,40	IMPERIAL OIL LTD	CAD	2.693.564,47	0,78	8.046,23	WIX.COM LTD	USD	1.667.136,09	0,48
121.828,97	KINROSS GOLD CORP	CAD	1.092.104,58	0,31				3.262.440,40	0,94
33.470,86	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	4.251.591,75	1,23		Danemark			
61.250,40	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	1.816.228,10	0,52	3.409,02	GENMAB A/S	DKK	682.284,14	0,20
9.789,67	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	191.159,07	0,06	14.618,46	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.223.620,47	0,35
3.779,05	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	388.220,45	0,11	957,01	PANDORA A/S	DKK	169.014,37	0,05
1.363,78	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	114.056,87	0,03	28.915,88	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	380.310,36	0,11
			11.315.336,11	3,26				2.455.229,34	0,71
	Allemagne					Norvège			
4.995,00	ADIDAS AG	EUR	1.182.815,58	0,34	408.173,59	NORSK HYDRO ASA	NOK	2.170.585,96	0,63
16.256,05	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	599.035,49	0,17				2.170.585,96	0,63
173.396,42	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	5.009.422,63	1,44		Irlande			
37.733,67	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	2.030.071,39	0,59	2.046,99	ACCENTURE PLC-CL A	USD	695.422,08	0,20
1.271,93	SAP SE	EUR	300.557,36	0,09	5.735,06	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	1.437.233,93	0,41
			9.121.902,45	2,63				2.132.656,01	0,61
	Australie					Macao			
89.064,06	COMPUTERSHARE LTD	AUD	1.807.961,19	0,52	526.954,82	SANDS CHINA LTD	HKD	1.369.190,27	0,39
3.052,98	GOODMAN GROUP	AUD	65.059,28	0,01				1.369.190,27	0,39
842.944,88	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	1.910.228,18	0,55		Suisse			
3.380,15	PRO MEDICUS LTD	AUD	505.512,18	0,15	39.577,71	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	1.307.768,44	0,38
30.014,60	QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	160.980,00	0,05				1.307.768,44	0,38
9.825,54	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	112.798,78	0,03		Argentine			
15.085,59	REA GROUP LTD	AUD	2.104.469,53	0,61	639,46	MERCADOLIBRE INC	USD	1.050.093,13	0,30
66.351,25	SUNCORP GROUP LTD	AUD	754.185,30	0,22				1.050.093,13	0,30
733,94	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	53.126,19	0,01		Hong-Kong			
			7.474.320,63	2,15	523,99	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	40.477,31	0,01
	Royaume-Uni				284.303,75	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	731.639,38	0,21
53.497,22	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	513.102,26	0,15				772.116,69	0,22
412.506,38	CENTRICA PLC	GBP	666.556,01	0,19					
53.506,84	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	508.211,45	0,15					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Jersey				
4.822,67	APTIV PLC	USD	281.675,39	0,08
			281.675,39	0,08
Belgique				
2.919,14	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	140.848,67	0,04
			140.848,67	0,04
Singapour				
17.670,57	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	58.291,06	0,02
			58.291,06	0,02
			346.640.591,06	99,90
Autres valeurs mobilières				
Warrants				
Canada				
174,96	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	0,01	0,00
			0,01	0,00
			0,01	0,00
Total portefeuille-titres			346.640.591,07	99,90

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	346.640.591,07	99,90
Avoirs en banque	1.835.874,73	0,53
Autres actifs et passifs	(1.483.212,47)	(0,43)
Total actif net	346.993.253,33	100,00

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		50.889.879,92
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		2.551.092,43
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	53.440.972,35
Avoirs en banque		12.280.887,43
Plus-value non réalisée sur futures	2g	22.221,78
Total actifs		65.744.081,56
Passifs		
Découverts bancaires		372.758,92
Charges à payer		223.570,35
A payer sur rachat d'actions		2.711,79
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	334.338,83
Total passifs		933.379,89
Actifs nets à la fin de l'année		64.810.701,67

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts bancaires		181.139,84
Autres revenus		167.837,59
Total revenus		348.977,43
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	840.447,53
Commission de banque dépositaire	4	20.838,99
Frais d'administration		41.453,25
Frais professionnels		20.469,99
Taxe d'abonnement	3	15.095,00
Intérêts bancaires et charges		506,24
Autres charges		43.429,04
Total charges		982.240,04
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(633.262,61)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	893.298,47
Change		(25.045,71)
Futures	2g	1.988.190,67
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		2.223.180,82
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		1.083.595,39
Futures		(84.218,32)
Contrats de changes à terme		(713.848,38)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		2.508.709,51
Souscriptions		5.645.781,05
Rachats		(10.825.327,47)
Actifs nets en début d'exercice		67.481.538,58
Actifs nets à la fin de l'année		64.810.701,67

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
R EUR	3.319.769,60	74.726,99	(444.089,91)	2.950.406,68
R-H CHF	828.039,76	49.852,74	(164.192,60)	713.699,90
N-H CHF	1.256.286,48	374.502,25	(260.441,27)	1.370.347,46

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
112.601,00	BNPP EURO MONEY MARKET ICA	EUR	8.552.699,04	13,20
6.996,00	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	9.128.940,48	14,09
76.989,00	LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA	EUR	9.130.772,22	14,09
58.378,00	PICTET FUNDS LUX EUR LIQ I	EUR	8.551.273,66	13,19
			35.363.685,40	54,57
France				
8,00	CAAM TRESO 3 MOIS	EUR	8.950.221,40	13,81
1.223,00	LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	EUR	9.127.065,55	14,08
			18.077.286,95	27,89
			53.440.972,35	82,46
Total portefeuille-titres			53.440.972,35	82,46

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Futures				
Obligation à terme				
(1,00)	CAN 10YR BOND FUT. 20/03/2025	CAD	65.114,66	(584,19)
(1,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	EUR	101.685,00	(170,00)
6,00	EURO-BTP FUTURE 06/03/2025	EUR	719.880,00	(2.135,00)
(33,00)	EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	EUR	3.271.290,00	(8.687,50)
2,00	EURO OAT FUTURE FRENC 10YR 6% 06/03/2025	EUR	246.800,00	340,00
(1,00)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	EUR	100.035,00	(10,00)
(5,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2025	GBP	544.841,56	13.346,64
13,00	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2025	EUR	1.396.460,00	(4.998,57)
(2,00)	ULTRA LONG TERM US TRE BOND FUT 20/03/25	USD	168.179,62	6.503,51
(43,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2025	USD	4.065.711,25	9.017,75
(8,00)	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	USD	1.542.891,36	954,38
(9,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	USD	873.404,15	4.323,11
(3,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 20/03/2025	USD	277.280,54	8.208,59
				26.108,72
Devise à terme				
(22,00)	CAD CURRENCY FUTURES 18/03/2025	USD	2.124.577,50	22.363,41
(11,00)	CHF / USD CURRENCY FUTURE 17/03/2025	USD	1.327.860,94	35.461,62
(13,00)	CHI AUD / USD 17/03/2025	USD	1.255.432,16	14.197,96
(10,00)	EURO FX CURR FUT (CME) 17/03/2025	USD	1.207.146,31	14.607,07
(3,00)	GBP CURRENCY FUTURE 17/03/2025	USD	181.071,95	2.164,82
(8,00)	JPY CURRENCY FUTURE 17/03/2025	USD	965.717,04	16.473,19
				105.268,07
Future sur indice				
7,00	AEX - AMSTERDAM EXCHANGES IND 17/01/2025	EUR	1.230.082,00	3.376,00
2,00	CAC40 EURO FUT 17/01/2025	EUR	147.614,80	915,00
5,00	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 19/02/2025	USD	83.775,95	(2.459,79)
(5,00)	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 22/01/2025	USD	83.775,95	2.006,93
6,00	DAX INDEX 21/03/2025	EUR	597.274,20	(50,00)
1,00	DAX INDEX - FUTURE 21/03/2025	EUR	497.728,50	(10.350,00)
26,00	EURO STOXX 50 - FUTURE 21/03/2025	EUR	1.272.954,80	(3.793,55)
3,00	FTSE 100 INDEX 21/03/2025	GBP	296.553,70	1.935,18
2,00	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 21/03/2025	EUR	341.861,80	512,50
2,00	IBEX35 EURO 17/01/2025	EUR	231.900,00	3.412,00
11,00	MINI DOW JONES INDUS AVG 5\$ 21/03/2025	USD	2.259.712,31	(13.616,61)
9,00	NASDAQ E-MINI FUTURE 21/03/2025	USD	3.652.525,93	(61.892,81)
2,00	OMX30 INDEX 17/01/2025	SEK	43.405,55	(1.036,14)
1,00	S&P / TSE 60 IX FUTURE 20/03/2025	CAD	199.442,67	(5.895,59)
12,00	S&P 500 E-MINI FUTURE 21/03/2025	USD	3.407.994,21	(24.565,44)
1,00	TOPIX INDX FUTR 13/03/2025	JPY	171.127,79	2.347,31
				(109.155,01)
Total des futures			22.221,78	

Achat	Vente	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Total des contrats de change à terme				
23.244.094,07 CHF	25.228.300,54 EUR	14/03/25	24.768.601,49	(335.933,50)
225.696,06 EUR	209.254,85 CHF	14/03/25	222.979,22	1.594,67
				(334.338,83)
Total des contrats de change à terme				(334.338,83)
Total des instruments financiers dérivés				(312.117,05)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	53.440.972,35	82,46
Total des instruments financiers dérivés	(312.117,05)	(0,48)
Avoirs en banque	11.908.128,51	18,37
Autres actifs et passifs	(226.282,14)	(0,35)
Total actif net	64.810.701,67	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		101.101.641,55
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		4.696.479,62
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	105.798.121,17
Avoirs en banque		39.041.142,81
A recevoir sur vente d'actions		88,00
Total actifs		144.839.351,98
Passifs		
Découverts bancaires		2.338.532,60
Charges à payer		545.004,16
A payer sur rachat d'actions		3.200,27
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	651.201,61
Moins-value non réalisée sur futures	2g	28.428,15
Total passifs		3.566.366,79
Actifs nets à la fin de l'année		141.272.985,19

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts bancaires		378.906,35
Autres revenus		498.926,11
Total revenus		877.832,46
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	1.980.444,12
Commission de banque dépositaire	4	38.693,19
Frais d'administration		57.523,35
Frais professionnels		41.569,86
Frais de transaction	2k	455,00
Taxe d'abonnement	3	34.401,08
Intérêts bancaires et charges		48.570,90
Autres charges		51.599,65
Total charges		2.253.257,15
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(1.375.424,69)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	1.510.907,53
Change		112.476,36
Futures	2g	6.475.202,47
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		6.723.161,67
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		2.246.400,43
Futures		(289.749,26)
Contrats de changes à terme		(1.273.156,54)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		7.406.656,30
Souscriptions		35.953.763,42
Rachats		(29.561.015,31)
Actifs nets en début d'exercice		127.473.580,78
Actifs nets à la fin de l'année		141.272.985,19

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
R-H CHF	1.992.055,30	1.789.274,05	(1.626.356,43)	2.154.972,92
R EUR	6.226.360,27	388.774,47	(370.820,95)	6.244.313,79
N-H CHF	1.155.170,29	525.689,41	(171.443,69)	1.509.416,01

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
221.661,00	BNPP EURO MONEY MARKET ICA	EUR	16.836.438,58	11,92
14.138,00	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	18.448.393,44	13,06
155.567,00	LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA	EUR	18.449.997,29	13,06
114.919,00	PICTET FUNDS LUX EUR LIQ I	EUR	16.833.461,53	11,91
			70.568.290,84	49,95
France				
15,00	CAAM TRESO 3 MOIS	EUR	16.781.665,13	11,88
2.472,00	LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	EUR	18.448.165,20	13,06
			35.229.830,33	24,94
			105.798.121,17	74,89
Total portefeuille-titres			105.798.121,17	74,89

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Futures				
Obligation à terme				
(3,00)	CAN 10YR BOND FUT. 20/03/2025	CAD	195.343,97	(1.812,99)
(3,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	EUR	305.055,00	(80,00)
20,00	EURO-BTP FUTURE 06/03/2025	EUR	2.399.600,00	(7.806,40)
(83,00)	EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	EUR	8.227.790,00	(17.688,59)
(1,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	EUR	98.565,00	(1.060,00)
8,00	EURO OAT FUTURE FRENC 10YR 6% 06/03/2025	EUR	987.200,00	1.333,33
(2,00)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	EUR	200.070,00	(20,00)
(15,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2025	GBP	1.634.524,67	7.969,16
43,00	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2025	EUR	4.619.060,00	(15.481,29)
(7,00)	ULTRA LONG TERM US TRE BOND FUT 20/03/25	USD	588.628,68	31.206,89
(147,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2025	USD	13.899.059,39	52.827,61
(28,00)	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	USD	5.400.119,75	(1.402,43)
(29,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	USD	2.814.302,27	17.018,45
(9,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 20/03/2025	USD	831.841,62	12.116,74
				77.120,48
Devise à terme				
(72,00)	CAD CURRENCY FUTURES 18/03/2025	USD	6.953.162,72	71.158,57
(37,00)	CHF / USD CURRENCY FUTURE 17/03/2025	USD	4.466.441,33	120.535,13
(42,00)	CHI AUD / USD 17/03/2025	USD	4.056.011,59	44.753,83
(33,00)	EURO FX CURR FUT (CME) 17/03/2025	USD	3.983.582,81	53.269,32
(10,00)	GBP CURRENCY FUTURE 17/03/2025	USD	603.573,15	7.943,08
(25,00)	JPY CURRENCY FUTURE 17/03/2025	USD	3.017.865,77	48.079,32
				345.739,25
Future sur indice				
23,00	AEX - AMSTERDAM EXCHANGES IND 17/01/2025	EUR	4.041.698,00	(1.570,00)
5,00	CAC40 EURO FUT 17/01/2025	EUR	369.037,00	2.925,00
18,00	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 19/02/2025	USD	301.593,43	(11.818,78)
(19,00)	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 22/01/2025	USD	318.348,62	4.805,30
19,00	DAX INDEX 21/03/2025	EUR	1.891.368,30	1.295,00
2,00	DAX INDEX - FUTURE 21/03/2025	EUR	995.457,00	(21.533,33)
83,00	EURO STOXX 50 - FUTURE 21/03/2025	EUR	4.063.663,40	(6.882,94)
9,00	FTSE 100 INDEX 21/03/2025	GBP	889.661,10	5.938,56
7,00	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 21/03/2025	EUR	1.196.516,30	8.426,93
5,00	IBEX35 EURO 17/01/2025	EUR	579.750,00	(6.603,33)
37,00	MINI DOW JONES INDUS AVG 5\$ 21/03/2025	USD	7.600.850,51	(62.665,39)
29,00	NASDAQ E-MINI FUTURE 21/03/2025	USD	11.769.250,22	(264.594,62)
6,00	OMX30 INDEX 17/01/2025	SEK	130.216,65	(3.095,57)
3,00	S&P / TSE 60 IX FUTURE 20/03/2025	CAD	598.328,02	(1.490,68)
43,00	S&P 500 E-MINI FUTURE 21/03/2025	USD	12.211.979,24	(108.587,79)
4,00	TOPIX INDX FUTR 13/03/2025	JPY	684.511,17	14.163,76
				(451.287,88)
Total des futures				(28.428,15)

Achat	Vente	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Total des contrats de change à terme				
45.065.845,79 CHF	48.912.653,90 EUR	14/03/25	48.021.573,65	(651.122,55)
159.023,35 EUR	148.567,65 CHF	14/03/25	158.311,74	(79,06)
				(651.201,61)
Total des contrats de change à terme				(651.201,61)
Total des instruments financiers dérivés				(679.629,76)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	105.798.121,17	74,89
Total des instruments financiers dérivés	(679.629,76)	(0,48)
Avoirs en banque	36.702.610,21	25,98
Autres actifs et passifs	(548.116,43)	(0,39)
Total actif net	141.272.985,19	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux)- BFI Systematic Dynamic (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		49.248.605,12
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		1.909.090,08
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	51.157.695,20
Avoirs en banque		24.296.433,00
Plus-value non réalisée sur futures	2g	28.181,58
Total actifs		75.482.309,78
Passifs		
Découverts bancaires		4.310.438,27
Charges à payer		294.282,77
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	365.952,88
Total passifs		4.970.673,92
Actifs nets à la fin de l'année		70.511.635,86

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts bancaires		213.274,76
Autres revenus		265.426,56
Total revenus		478.701,32
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	1.041.100,64
Commission de banque dépositaire	4	16.737,18
Frais d'administration		42.678,64
Frais professionnels		21.984,37
Taxe d'abonnement	3	17.564,14
Intérêts bancaires et charges		510,86
Autres charges		38.931,34
Total charges		1.179.507,17
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(700.805,85)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	734.842,29
Change		73.367,34
Futures	2g	4.240.387,76
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		4.347.791,54
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		939.908,05
Futures		(164.611,30)
Contrats de changes à terme		(717.093,80)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		4.405.994,49
Souscriptions		9.705.346,08
Rachats		(3.146.673,71)
Actifs nets en début d'exercice		59.546.969,00
Actifs nets à la fin de l'année		70.511.635,86

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
R EUR	2.705.466,36	312.459,18	(69.654,69)	2.948.270,85
R-H CHF	1.387.266,36	274.385,91	(94.875,02)	1.566.777,25
N-H CHF	372.293,95	142.616,11	(81.617,82)	433.292,24

Baloise Fund Invest (Lux)- BFI Systematic Dynamic (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
111.139,00	BNPP EURO MONEY MARKET ICA	EUR	8.441.651,66	11,97
6.469,00	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	8.441.268,72	11,97
71.182,00	LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA	EUR	8.442.071,31	11,98
57.632,00	PICTET FUNDS LUX EUR LIQ I	EUR	8.441.998,76	11,97
			33.766.990,45	47,89
France				
8,00	CAAM TRESO 3 MOIS	EUR	8.950.221,40	12,69
1.131,00	LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	EUR	8.440.483,35	11,97
			17.390.704,75	24,66
Irlande				
12.980,00	HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCIT	EUR	0,00	0,00
			0,00	0,00
			51.157.695,20	72,55
Total portefeuille-titres			51.157.695,20	72,55

Baloise Fund Invest (Lux)- BFI Systematic Dynamic (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Futures				
Obligation à terme				
(2,00)	CAN 10YR BOND FUT. 20/03/2025	CAD	130.229,31	(933,36)
(2,00)	EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	EUR	203.370,00	90,00
13,00	EURO-BTP FUTURE 06/03/2025	EUR	1.559.740,00	(5.672,31)
(42,00)	EURO-BUND FUTURE 06/03/2025	EUR	4.163.460,00	(9.400,00)
(1,00)	EURO BUXL 30Y BONDS 06/03/2025	EUR	98.565,00	(60,00)
6,00	EURO OAT FUTURE FRENC 10YR 6% 06/03/2025	EUR	740.400,00	985,71
(1,00)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	EUR	100.035,00	(10,00)
(9,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2025	GBP	980.714,80	16.170,78
29,00	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2025	EUR	3.115.180,00	(10.256,14)
(5,00)	ULTRA LONG TERM US TRE BOND FUT 20/03/25	USD	420.449,06	21.841,82
(25,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2025	USD	2.363.785,61	15.345,93
(18,00)	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	USD	3.471.505,55	85,50
(19,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	USD	1.843.853,21	10.770,68
(40,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 20/03/2025	USD	3.697.073,88	16.753,84
				55.712,45
Devise à terme				
(48,00)	CAD CURRENCY FUTURES 18/03/2025	USD	4.635.441,82	46.887,78
(25,00)	CHF / USD CURRENCY FUTURE 17/03/2025	USD	3.017.865,77	82.964,76
(28,00)	CHI AUD / USD 17/03/2025	USD	2.704.007,73	30.002,12
(22,00)	EURO FX CURR FUT (CME) 17/03/2025	USD	2.655.721,87	34.668,03
(7,00)	GBP CURRENCY FUTURE 17/03/2025	USD	422.501,21	5.374,34
(16,00)	JPY CURRENCY FUTURE 17/03/2025	USD	1.931.434,09	32.379,64
				232.276,67
Future sur indice				
13,00	AEX - AMSTERDAM EXCHANGES IND 17/01/2025	EUR	2.284.438,00	2.694,00
3,00	CAC40 EURO FUT 17/01/2025	EUR	221.422,20	1.610,71
12,00	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 19/02/2025	USD	201.062,29	(6.177,12)
(12,00)	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 22/01/2025	USD	201.062,29	4.536,55
8,00	DAX INDEX 21/03/2025	EUR	796.365,60	715,00
1,00	DAX INDEX - FUTURE 21/03/2025	EUR	497.728,50	(10.662,50)
48,00	EURO STOXX 50 - FUTURE 21/03/2025	EUR	2.350.070,40	(5.673,47)
6,00	FTSE 100 INDEX 21/03/2025	GBP	593.107,40	1.802,14
4,00	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB IN 21/03/2025	EUR	683.723,60	875,00
3,00	IBEX35 EURO 17/01/2025	EUR	347.850,00	(3.979,50)
25,00	MINI DOW JONES INDUS AVG 5\$ 21/03/2025	USD	5.135.709,80	(34.997,60)
17,00	NASDAQ E-MINI FUTURE 21/03/2025	USD	6.899.215,64	(133.827,13)
4,00	OMX30 INDEX 17/01/2025	SEK	86.811,10	(1.439,59)
2,00	S&P / TSE 60 IX FUTURE 20/03/2025	CAD	398.885,34	(11.985,90)
22,00	S&P 500 E-MINI FUTURE 21/03/2025	USD	6.247.989,38	(70.057,41)
3,00	TOPIX INDX FUTR 13/03/2025	JPY	513.383,38	6.759,28
				(259.807,54)
Total des futures				28.181,58

Achat		Vente		Date de maturité	Engagement en EUR		Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Total des contrats de change à terme							
25.354.219,65	CHF	27.518.083,49	EUR	14/03/25	27.017.123,61		(365.958,74)
119.858,60	EUR	111.916,54	CHF	14/03/25	119.256,80		5,86
							(365.952,88)
Total des contrats de change à terme							(365.952,88)
Total des instruments financiers dérivés							
							(337.771,30)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	51.157.695,20	72,55
Total des instruments financiers dérivés	(337.771,30)	(0,48)
Avoirs en banque	19.985.994,73	28,34
Autres actifs et passifs	(294.282,77)	(0,41)
Total actif net	70.511.635,86	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% (en CHF)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	CHF
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		168.142.843,50
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(1.917.562,99)
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	166.225.280,51
Avoirs en banque		23.279.906,58
A recevoir sur swaps		869.043,91
Dividendes à recevoir		459.882,32
Total actifs		190.834.113,32
Passifs		
Charges à payer		715.216,70
A payer sur swaps		118.756,09
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	110.843,42
Moins-value non réalisée sur futures	2g	531.000,00
Moins-value non réalisée sur Interest Rate Swap		644.325,02
Total passifs		2.120.141,23
Actifs nets à la fin de l'année		188.713.972,09

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	CHF
Revenus		
Intérêts sur obligations	2e	1.001.108,86
Intérêts bancaires		632.504,46
Intérêts sur swaps		3.674.590,28
Total revenus		5.308.203,60
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	2.808.885,97
Commission de banque dépositaire	4	38.268,90
Frais d'administration		37.862,34
Frais professionnels		22.582,41
Frais de transaction	2k	28.841,22
Taxe d'abonnement	3	20.010,70
Intérêts bancaires et charges		115.904,60
Charges sur swaps		177.509,27
Autres charges		45.777,99
Total charges		3.295.643,40
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		2.012.560,20
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	(1.297.310,00)
Change		77.583,53
Futures	2g	4.260.220,00
Contrats de changes à terme		41.357,40
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		5.094.411,13
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		6.258.787,95
Futures		860.100,00
Contrats de changes à terme		(434.095,71)
Swaps		(5.317.327,51)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		6.461.875,86
Souscriptions		-
Rachats		(27.669.571,05)
Actifs nets en début d'exercice		209.921.667,28
Actifs nets à la fin de l'année		188.713.972,09

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
I CHF	1.896.212,81	-	(240.269,46)	1.655.943,35

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% (en CHF)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en CHF	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres titres de créance				
Canada				
5.000.000,00	CAN IMPERIAL BK 0.05% 19-15/10/2026	CHF	4.951.975,00	2,62
5.000.000,00	CAN IMPERIAL BK 0.1% 18-30/04/2025	CHF	4.991.095,00	2,64
6.000.000,00	MANITOBA (PROV) 0.25% 19-15/03/2029	CHF	5.962.632,00	3,17
5.000.000,00	NATL BANK CANADA 1.9575% 22-03/11/2027	CHF	5.192.500,00	2,75
5.000.000,00	ROYAL BK CANADA 0.4% 22-05/10/2026	CHF	4.993.375,00	2,65
5.000.000,00	TORONTO DOM BANK 1.4825% 24-30/01/2029	CHF	5.177.141,00	2,74
			31.268.718,00	16,57
France				
5.000.000,00	BANQ FED CRD MUT 0.25% 19-10/07/2025	CHF	4.991.010,00	2,64
4.000.000,00	CAISSE AMORT DET 2.5% 11-09/12/2025	CHF	4.070.528,00	2,16
7.000.000,00	CAISSE DES DEPOT 0.25% 18-30/05/2025	CHF	6.975.290,00	3,70
2.450.000,00	CIE FIN FONCIER 0.89% 22-27/04/2029	CHF	2.484.096,65	1,31
6.900.000,00	RESEAU FERRE FRA 2% 10-12/11/2026	CHF	7.099.906,80	3,76
3.100.000,00	TOTAL CAP INTL 0.5% 15-01/06/2027	CHF	3.106.432,50	1,65
			28.727.263,95	15,22
Allemagne				
4.000.000,00	BERLIN HYP AG 0.9675% 22-04/08/2026	CHF	4.027.691,60	2,13
3.500.000,00	MUNCHEN HYPOBANK 0.125% 19-18/11/2027	CHF	3.444.514,50	1,83
6.500.000,00	MUNCHEN HYPOBANK 0.125% 21-05/10/2029	CHF	6.337.825,00	3,36
			13.810.031,10	7,32
Pays-Bas				
4.900.000,00	BNG BANK NV 1.7925% 23-24/04/2028	CHF	5.126.966,04	2,72
3.600.000,00	DEUTSCHE BAHN FIN 0.5% 18-18/07/2028	CHF	3.605.328,00	1,91
5.000.000,00	SHELL INTL FIN 0.875% 15-21/08/2028	CHF	5.055.750,00	2,68
			13.788.044,04	7,31
Etats-Unis				
7.000.000,00	MET LIFE GLOB 0.125% 20-25/09/2028	CHF	6.855.807,00	3,64
5.000.000,00	NA DEV BANK 0.25% 15-30/04/2025	CHF	4.990.925,00	2,64
			11.846.732,00	6,28
Suède				
6.000.000,00	AKADEMISKA HUS 0.25% 15-17/11/2025	CHF	5.989.994,88	3,17
3.000.000,00	AKADEMISKA HUS 0.35% 22-24/03/2027	CHF	2.994.180,00	1,59
2.450.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.25% 22-24/05/202	CHF	2.488.269,00	1,32
			11.472.443,88	6,08
Nouvelle-Zélande				
5.000.000,00	ASB FINANCE LTD 0.1175% 21-29/06/2028	CHF	4.908.890,00	2,60
6.500.000,00	ASB FINANCE LTD 0.45% 19-30/01/2025	CHF	6.497.345,34	3,44
			11.406.235,34	6,04
Corée du Sud				
5.000.000,00	IND BK OF KOREA 0.0219% 19-16/07/2025	CHF	4.978.950,00	2,64
5.000.000,00	KOREA NATL OIL 0.2625% 20-30/07/2027	CHF	4.937.925,00	2,61
			9.916.875,00	5,25
Australie				
5.000.000,00	COM BK AUSTRALIA 0.4% 17-25/09/2026	CHF	4.996.110,00	2,65
			4.996.110,00	2,65
Venezuela				
5.000.000,00	CORP ANDINA FOM 0.5% 15-26/02/2026	CHF	4.990.146,25	2,64
			4.990.146,25	2,64
Liechtenstein				
5.000.000,00	LGT BANK AG 0.2% 16-12/10/2026	CHF	4.973.640,00	2,64
			4.973.640,00	2,64
Royaume-Uni				
5.000.000,00	CREDIT AGRICOLE 0.1275% 20-27/07/2028	CHF	4.890.500,00	2,59
			4.890.500,00	2,59
Emirats Arabes Unis				
5.000.000,00	FIRST ABU DHABI 0.07% 19-18/10/2027	CHF	4.886.200,00	2,59
			4.886.200,00	2,59
Autriche				
5.000.000,00	HYPO VORARLBERG 0.125% 19-03/09/2029	CHF	4.754.770,95	2,52
			4.754.770,95	2,52
Norvège				
4.500.000,00	SPAREBANK1BOKR 0.5075% 22-06/04/2027	CHF	4.497.570,00	2,38
			4.497.570,00	2,38
			166.225.280,51	88,08
Total portefeuille-titres			166.225.280,51	88,08

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% (en CHF)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en CHF		Plus ou moins-value non réalisées en en CHF
----------	--------------	--------	-------------------	--	---

Futures

Future sur indice

708,00 SMI SWISS MARKET INDEX - FUTU 21/03/2025	CHF	82.134.372,00		(531.000,00)
				(531.000,00)
Total des futures				(531.000,00)

Achat	Vente	Date de maturité	Engagement en CHF		Plus ou moins-value non réalisées en en CHF
-------	-------	------------------	-------------------	--	---

Total des contrats de change à terme

12.016.672,50 CHF	12.900.000,00 EUR	15/01/25	12.106.005,00	(110.843,42)
				(110.843,42)
Total des contrats de change à terme				(110.843,42)

A recevoir	A payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel		Plus ou moins-value non réalisées en en CHF
------------	-------------	------------------	--------	-----------	--	---

Swaps de taux d'intérêt

Swaps de taux d'intérêt					
Floating	-0.706	30/01/25	CHF	6.675.000,00	6.417,42
Floating	-0.614	30/04/25	CHF	5.200.000,00	16.228,38
Floating	-0.380	30/04/25	CHF	5.100.000,00	11.951,29
Floating	0.027	30/05/25	CHF	7.100.000,00	7.415,52
Floating	-0.314	10/07/25	CHF	5.000.000,00	14.113,15
Floating	-0.605	16/07/25	CHF	5.100.000,00	22.677,50
Floating	-0.638	17/11/25	CHF	6.200.000,00	39.849,95
Floating	0.092	09/12/25	CHF	4.800.000,00	(592,16)
Floating	0.038	26/02/26	CHF	5.000.000,00	2.468,04
Floating	1.710	04/08/26	CHF	3.900.000,00	(106.415,30)
Floating	-0.227	25/09/26	CHF	5.100.000,00	22.339,23
Floating	1.713	05/10/26	CHF	4.750.000,00	(143.545,55)
Floating	-0.425	12/10/26	CHF	5.000.000,00	40.410,17
Floating	-0.425	15/10/26	CHF	5.050.000,00	41.017,77
Floating	1.435	12/11/26	CHF	6.900.000,00	(184.291,24)
Floating	1.440	24/03/27	CHF	2.900.000,00	(91.948,31)
Floating	1.758	06/04/27	CHF	4.250.000,00	(167.718,33)
Floating	0.265	24/05/27	CHF	2.450.000,00	(13.157,85)
Floating	-0.172	01/06/27	CHF	3.100.000,00	16.512,94
Floating	-0.453	30/07/27	CHF	5.000.000,00	66.119,66
Floating	0.099	18/10/27	CHF	4.900.000,00	(4.810,10)
Floating	1.515	03/11/27	CHF	5.100.000,00	(212.728,87)
Floating	0.100	18/11/27	CHF	3.450.000,00	(3.134,06)
Floating	1.062	24/04/28	CHF	5.000.000,00	(162.961,85)
Floating	-0.377	29/06/28	CHF	5.000.000,00	84.609,72
Floating	1.548	18/07/28	CHF	3.500.000,00	(181.678,74)
Floating	-0.377	27/07/28	CHF	5.000.000,00	87.135,04
Floating	-0.107	21/08/28	CHF	5.200.000,00	41.215,21
Floating	-0.492	25/09/28	CHF	7.000.000,00	158.230,58
Floating	1.075	30/01/29	CHF	5.000.000,00	(195.645,48)
Floating	0.202	15/03/29	CHF	6.000.000,00	(17.221,05)
Floating	0.330	27/04/29	CHF	2.450.000,00	(20.327,59)
Floating	-0.417	03/09/29	CHF	5.000.000,00	134.645,86
Floating	0.008	05/10/29	CHF	6.500.000,00	48.494,03
					(644.325,02)
Total des swaps de taux d'intérêt					(644.325,02)

Total des instruments financiers dérivés	(1.286.168,44)
---	-----------------------

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	166.225.280,51	88,08
Total des instruments financiers dérivés	(1.286.168,44)	(0,68)
Avoirs en banque	23.279.906,58	12,34
Autres actifs et passifs	494.953,44	0,26
Total actif net	188.713.972,09	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40 (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		36.421.025,08
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		5.374.765,37
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	41.795.790,45
Avoirs en banque		3.085.429,88
A recevoir sur vente d'actions		986,09
Remboursement sur taxes à recevoir		15,77
Dividendes à recevoir		65.632,75
Charges constatées d'avance et autres actifs		570,53
Total actifs		44.948.425,47
Passifs		
Charges à payer		112.402,75
A payer sur rachat d'actions		577,80
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2i	159.126,76
Distribution de dividendes et autres passifs		570,82
Total passifs		272.678,13
Actifs nets à la fin de l'année		44.675.747,34

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	353.436,57
Intérêts sur obligations	2e	113.313,77
Intérêts bancaires		56.835,07
Autres revenus		60,98
Total revenus		523.646,39
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	371.868,43
Commission de banque dépositaire	4	15.136,55
Frais d'administration		25.770,36
Frais professionnels		14.099,45
Frais de distribution		547,24
Frais de transaction	2k	4.329,48
Taxe d'abonnement	3	14.599,06
Intérêts bancaires et charges		1.468,17
Autres charges		12.102,35
Total charges		459.921,09
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		63.725,30
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	(742.486,72)
Change		7.344,40
Contrats de changes à terme		(26.626,90)
Options	2j	(15.095,00)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		(713.138,92)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		3.236.286,53
Contrats de changes à terme		(319.888,90)
Options		2.425,00
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		2.205.683,71
Souscriptions		6.453.298,43
Rachats		(434.033,79)
Actifs nets en début d'exercice		36.450.798,99
Actifs nets à la fin de l'année		44.675.747,34

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
I-H CHF	95.400,00	8.528,03	-	103.928,03
R EUR	2.547.747,65	522.302,01	(40.006,08)	3.030.043,58

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Etats-Unis									
60,28	3M CO	USD	7.514,96	0,02	115,44	CVS HEALTH CORP	USD	5.004,53	0,01
142,66	ABBVIE INC	USD	24.481,00	0,05	72,52	DANAHER CORP	USD	16.076,97	0,04
45,31	ADOBE INC	USD	19.457,15	0,04	25,17	DEERE & CO	USD	10.297,32	0,02
154,26	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	17.994,76	0,04	15,22	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	1.693,46	0,00
23,75	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	6.652,77	0,01	54,19	DEXCOM INC	USD	4.069,51	0,01
98,62	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	9.109,24	0,02	73,94	DOCUSIGN INC	USD	6.421,96	0,01
15,75	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	3.172,09	0,01	24,78	DOLLAR GENERAL CORP	USD	1.814,11	0,00
39,70	ALLSTATE CORP	USD	7.391,37	0,02	31,07	DOLLAR TREE INC	USD	2.248,38	0,00
944,17	ALPHABET INC-CL C	USD	173.642,86	0,39	156,02	DOMINION ENERGY INC	USD	8.115,15	0,02
776,73	AMAZON.COM INC	USD	164.565,72	0,37	61,70	DOVER CORP	USD	11.177,36	0,03
70,52	AMERICAN EXPRESS CO	USD	20.213,12	0,05	111,20	DOW INC	USD	4.309,43	0,01
102,27	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	7.190,28	0,02	84,57	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	6.227,37	0,01
44,77	AMERICAN TOWER CORP	USD	7.930,15	0,02	56,97	EATON CORP PLC	USD	18.256,89	0,04
63,06	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	7.581,39	0,02	123,59	EBAY INC	USD	7.393,73	0,02
45,70	AMGEN INC	USD	11.502,61	0,03	90,86	EDISON INTERNATIONAL	USD	7.005,66	0,02
255,37	AMPHENOL CORP-CL A	USD	17.127,25	0,04	97,20	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	6.949,14	0,02
55,99	ANALOG DEVICES INC	USD	11.487,75	0,03	60,72	ELECTRONIC ARTS INC	USD	8.578,86	0,02
1.233,67	APPLE INC	USD	298.345,53	0,67	23,12	ELEVANCE HEALTH INC	USD	8.235,74	0,02
101,15	APPLIED MATERIALS INC	USD	15.886,39	0,04	71,55	ELI LILLY & CO	USD	53.341,26	0,12
85,55	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	4.173,58	0,01	96,67	EMERSON ELECTRIC CO	USD	11.569,00	0,03
72,96	ARISTA NETWORKS INC	USD	7.788,03	0,02	23,31	ENPHASE ENERGY INC	USD	1.546,23	0,00
833,94	AT&T INC	USD	18.337,90	0,04	10,88	EQUINIX INC	USD	9.903,34	0,02
73,84	ATMOS ENERGY CORP	USD	9.931,14	0,02	104,81	EQUITY RESIDENTIAL	USD	7.263,31	0,02
50,23	AUTODESK INC	USD	14.338,82	0,03	37,65	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	2.726,33	0,01
50,14	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	14.173,47	0,03	193,38	EXELON CORP	USD	7.029,24	0,02
2,49	AUTOZONE INC	USD	7.691,43	0,02	24,97	FEDEX CORP	USD	6.784,25	0,02
33,16	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	7.045,12	0,02	41,80	FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	7.006,02	0,02
277,31	BAKER HUGHES CO	USD	10.985,46	0,02	97,20	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	7.581,82	0,02
663,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	28.139,86	0,06	91,50	FISERV INC	USD	18.150,62	0,04
173,38	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	12.864,30	0,03	418,22	FORD MOTOR CO	USD	3.988,39	0,01
71,11	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	2.002,45	0,00	95,79	FORTIVE CORP	USD	6.937,75	0,02
25,95	BECTON DICKINSON AND CO	USD	5.684,66	0,01	57,65	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	3.804,04	0,01
80,47	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	35.226,24	0,08	253,51	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	9.322,86	0,02
20,09	BIOGEN INC	USD	2.967,41	0,01	72,08	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	5.442,34	0,01
35,55	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	2.256,87	0,00	123,34	GENERAL ELECTRIC	USD	19.867,11	0,04
18,92	BLACKROCK INC	USD	18.733,46	0,04	105,00	GENERAL MILLS INC	USD	6.466,60	0,01
86,96	BLOCK INC	USD	7.137,32	0,02	35,60	GE VERNOVA INC	USD	11.309,47	0,03
4,05	BOOKING HOLDINGS INC	USD	19.422,82	0,04	120,76	GILEAD SCIENCES INC	USD	10.772,03	0,02
202,65	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	11.068,69	0,02	50,23	GODADDY INC - CLASS A	USD	9.574,90	0,02
374,22	BROADCOM INC	USD	83.785,60	0,19	33,41	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	18.474,51	0,04
66,33	BXP INC	USD	4.763,15	0,01	193,28	HALLIBURTON CO	USD	5.075,15	0,01
12,97	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	3.764,30	0,01	30,14	HCA HEALTHCARE INC	USD	8.736,60	0,02
51,16	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	8.810,31	0,02	30,34	HERSHEY CO/THE	USD	4.961,25	0,01
50,38	CARDINAL HEALTH INC	USD	5.754,28	0,01	236,25	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	4.871,00	0,01
127,00	CARRIER GLOBAL CORP	USD	8.371,88	0,02	93,54	HOME DEPOT INC	USD	35.140,09	0,08
56,18	CATERPILLAR INC	USD	19.682,84	0,04	14,00	HUMANA INC	USD	3.429,54	0,01
28,82	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	5.439,11	0,01	37,80	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	9.255,47	0,02
35,36	CENCORA INC	USD	7.672,17	0,02	36,43	ILLUMINA INC	USD	4.701,54	0,01
14,83	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	4.907,86	0,01	50,38	INCYTE CORP	USD	3.360,51	0,01
62,38	CHENIERE ENERGY INC	USD	12.943,81	0,03	397,98	INTEL CORP	USD	7.705,85	0,02
192,65	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	11.218,38	0,03	81,30	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	11.699,49	0,03
78,03	CINTAS CORP	USD	13.768,11	0,03	98,03	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	5.095,13	0,01
423,58	CISCO SYSTEMS INC	USD	24.216,28	0,05	96,86	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	20.562,79	0,05
173,53	CITIGROUP INC	USD	11.795,95	0,03	42,43	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	3.464,57	0,01
48,67	CME GROUP INC	USD	10.916,03	0,02	32,68	INTUIT INC	USD	19.833,34	0,04
153,68	CMS ENERGY CORP	USD	9.891,55	0,02	39,55	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	19.937,65	0,04
388,27	COCA-COLA CO/THE	USD	23.344,93	0,05	29,60	JM SMUCKER CO/THE	USD	3.148,26	0,01
118,76	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	8.819,44	0,02	239,37	JOHNSON & JOHNSON	USD	33.430,95	0,07
12,44	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	2.982,17	0,01	143,39	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	10.929,63	0,02
119,25	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	10.469,03	0,02	244,15	JPMORGAN CHASE & CO	USD	56.518,79	0,13
394,37	COMCAST CORP-CLASS A	USD	14.293,16	0,03	65,45	KELLANOVA	USD	5.117,91	0,01
174,75	CONAGRA BRANDS INC	USD	4.683,02	0,01	50,82	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	6.431,13	0,01
97,98	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	8.443,19	0,02	127,49	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	3.780,95	0,01
26,09	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	5.568,80	0,01	90,37	KROGER CO	USD	5.336,88	0,01
145,39	COPART INC	USD	8.057,75	0,02	34,63	LAM RESEARCH CORP	USD	2.415,42	0,00
148,41	CORNING INC	USD	6.810,74	0,02	47,55	LINDE PLC	USD	19.226,15	0,04
113,88	CORTEVA INC	USD	6.264,30	0,01	104,37	LOEWS CORP	USD	8.536,14	0,02
40,14	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	35.517,23	0,08	66,04	LOWES COS INC	USD	15.739,09	0,04
127,49	CRH PLC	USD	11.390,87	0,03	23,36	LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	1.675,58	0,00
16,83	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	5.559,86	0,01	66,82	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	9.001,41	0,02
52,58	CROWN CASTLE INC	USD	4.608,18	0,01	12,44	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	2.714,82	0,00
260,15	CSX CORP	USD	8.107,14	0,02	49,11	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	13.229,89	0,03
					46,28	MARSH & MCLENNAN COS	USD	9.494,17	0,02
					33,12	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	3.532,25	0,01
					91,35	MASCO CORP	USD	6.401,93	0,01
					77,01	MASTERCARD INC - A	USD	39.161,03	0,09
					62,23	MCDONALDS CORP	USD	17.422,07	0,04

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
16,68	MCKESSON CORP	USD	9.180,12	0,02	400,61	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	4.089,27	0,01
231,18	MERCK & CO. INC.	USD	22.209,05	0,05	51,50	WASTE MANAGEMENT INC	USD	10.036,43	0,02
83,74	METLIFE INC	USD	6.621,62	0,01	80,52	WELLTOWER INC	USD	9.800,24	0,02
123,10	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	10.004,86	0,02	65,70	WESTERN DIGITAL CORP	USD	3.783,10	0,01
587,60	MICROSOFT CORP	USD	239.181,94	0,54	227,52	WEYERHAEUSER CO	USD	6.185,09	0,01
50,04	MODERNA INC	USD	2.009,31	0,00	224,89	WILLIAMS COS INC	USD	11.753,54	0,03
168,26	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	9.705,71	0,02	49,16	YUM! BRANDS INC	USD	6.369,41	0,01
122,71	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	6.228,48	0,01	54,53	ZOETIS INC	USD	8.579,44	0,02
134,46	MORGAN STANLEY	USD	16.325,14	0,04	92,71	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	7.307,04	0,02
40,14	NETFLIX INC	USD	34.550,10	0,08				3.910.877,17	8,75
265,80	NEWMONT CORP	USD	9.554,08	0,02		France			
197,87	NEXTERA ENERGY INC	USD	13.698,70	0,03	781,39	AIRBUS SE	EUR	120.943,83	0,27
119,15	NIKE INC -CL B	USD	8.706,89	0,02	817,91	AIR LIQUIDE SA	EUR	128.345,89	0,29
27,85	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	6.311,97	0,01	2.557,93	AXA SA	EUR	87.788,32	0,20
42,33	NUCOR CORP	USD	4.771,38	0,01	1.409,71	BNP PARIBAS	EUR	83.482,96	0,19
2.002,51	NVIDIA CORP	USD	259.697,57	0,58	261,37	CANAL+SA	EUR	595,92	0,00
158,65	ONEOK INC	USD	15.382,74	0,03	233,50	CAPGEMINI SE	EUR	36.928,02	0,08
169,33	ORACLE CORP	USD	27.250,52	0,06	677,26	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	58.040,84	0,13
82,23	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	7.354,13	0,02	1.445,36	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	19.208,89	0,04
104,47	PACCAR INC	USD	10.494,27	0,02	917,52	DANONE	EUR	59.749,22	0,13
80,08	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	14.072,29	0,03	908,79	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	30.444,38	0,07
24,24	PARKER HANNIFIN CORP	USD	14.888,46	0,03	2.758,13	ENGIE	EUR	42.227,00	0,09
127,29	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	10.492,04	0,02	428,16	ESSILORLUXOTTICA	EUR	100.873,43	0,23
136,02	PEPSICO INC	USD	19.974,66	0,04	45,15	HERMES INTERNATIONAL	EUR	104.846,77	0,23
517,95	PFIZER INC	USD	13.270,20	0,03	105,53	KERING	EUR	25.141,77	0,06
88,72	PHILLIPS 66	USD	9.760,83	0,02	463,78	LEGRAND SA	EUR	43.613,52	0,10
62,09	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	11.562,82	0,03	330,57	LOREAL	EUR	113.006,36	0,25
49,41	PPG INDUSTRIES INC	USD	5.699,17	0,01	261,37	LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	394,66	0,00
205,28	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	33.235,20	0,07	377,55	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	239.934,76	0,55
75,40	PROGRESSIVE CORP	USD	17.447,38	0,04	1.081,21	MICHELIN (CGDE)	EUR	34.382,36	0,08
98,13	PROLOGIS INC	USD	10.016,56	0,02	2.660,26	ORANGE	EUR	25.612,95	0,06
53,55	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	6.129,80	0,01	293,98	PERNOD RICARD SA	EUR	32.043,67	0,07
113,59	QUALCOMM INC	USD	16.851,29	0,04	30,68	PUBLICIS GROUPE	EUR	3.159,76	0,01
10,58	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	7.280,43	0,02	1.582,60	SANOFI	EUR	148.353,35	0,33
30,63	RESMED INC	USD	6.764,30	0,02	39,37	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	7.429,31	0,02
35,46	S&P GLOBAL INC	USD	17.053,20	0,04	792,99	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	191.030,85	0,43
100,86	SALESFORCE INC	USD	32.564,30	0,07	1.054,70	SOCIETE GENERALE SA	EUR	28.645,72	0,06
22,14	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	4.357,89	0,01	21,56	SODEXO SA	EUR	1.714,86	0,00
323,99	SCHLUMBERGER LTD	USD	11.995,88	0,03	146,92	THALES SA	EUR	20.370,61	0,05
158,41	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	11.321,98	0,03	3.035,61	TOTALENERGIES SE	EUR	162.010,58	0,36
131,93	SEMPRA	USD	11.175,88	0,03	1.065,74	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	28.892,16	0,06
28,14	SERVICENOW INC	USD	28.810,23	0,06	734,70	VINCI SA	EUR	73.279,02	0,16
36,53	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	11.991,88	0,03	261,37	VIVENDI SE	EUR	672,50	0,00
58,57	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	9.741,31	0,02				2.053.164,24	4,60
53,01	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	4.540,16	0,01		Suisse			
55,26	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	8.239,89	0,02	1.580,54	ABB LTD-REG	CHF	82.643,86	0,18
60,62	SOLVENTUM CORP	USD	3.867,46	0,01	78,47	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	3.904,80	0,01
121,10	STARBUCKS CORP	USD	10.671,50	0,02	189,66	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	4.518,86	0,01
83,01	STATE STREET CORP	USD	7.868,02	0,02	498,26	ALCON INC	CHF	40.829,44	0,09
35,41	STRYKER CORP	USD	12.311,62	0,03	20,81	ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	3.673,00	0,01
25,26	SYNOPSYS INC	USD	11.841,58	0,03	6,92	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	1.651,11	0,00
45,16	TARGA RESOURCES CORP	USD	7.785,12	0,02	126,67	ARBONIA AG	CHF	1.508,99	0,00
47,80	TARGET CORP	USD	6.239,57	0,01	1.347,19	ARYZTA AG	CHF	2.275,35	0,01
236,83	TESLA INC	USD	92.364,24	0,21	116,39	AVOLTA AG	CHF	4.507,11	0,01
88,47	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	16.020,56	0,04	29,83	BACHEM HOLDING AG	CHF	1.840,53	0,00
117,25	THE CAMPBELLS COMPANY	USD	4.741,95	0,01	47,47	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	8.300,78	0,02
29,26	THE CIGNA GROUP	USD	7.803,63	0,02	27,92	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	2.484,27	0,01
143,83	TJX COMPANIES INC	USD	16.780,06	0,04	3,73	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	4.788,42	0,01
35,75	TRAVELERS COS INC/THE	USD	8.316,46	0,02	9,78	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	6.247,24	0,01
188,60	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	7.900,95	0,02	22,47	BKW AG	CHF	3.595,64	0,01
190,94	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	11.122,67	0,02	8,62	BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	1.754,81	0,00
54,92	UNION PACIFIC CORP	USD	12.093,87	0,03	8,23	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	2.857,98	0,01
80,28	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	39.217,15	0,09	3,61	BURKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	2.490,43	0,01
60,14	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	7.323,08	0,02	51,58	CALIDA HOLDING-REG	CHF	1.332,84	0,00
228,06	US BANCORP	USD	10.533,94	0,02	36,28	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	3.170,28	0,01
66,28	VALERO ENERGY CORP	USD	7.846,76	0,02	0,99	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	10.589,97	0,02
94,57	VENTAS INC	USD	5.378,18	0,01	0,11	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	11.472,38	0,03
63,21	VERALTO CORP	USD	6.217,01	0,01	50,62	CHUBB LTD	USD	13.508,09	0,03
86,03	VERISIGN INC	USD	17.194,95	0,04	532,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	78.173,96	0,17
345,59	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	13.346,53	0,03	268,94	CLARIANT AG-REG	CHF	2.891,59	0,01
26,24	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	10.204,22	0,02	9,18	COMET HOLDING AG-REG	CHF	2.430,38	0,01
29,51	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	3.237,34	0,01	11,13	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	1.579,06	0,00
148,27	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	45.251,34	0,10	44,03	DKSH HOLDING AG	CHF	3.157,85	0,01
38,63	VULCAN MATERIALS CO	USD	9.595,39	0,02	22,42	DOCMORRIS AG	CHF	477,35	0,00
71,99	WABTEC CORP	USD	13.180,07	0,03	3,65	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	2.505,84	0,01
93,35	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	841,08	0,00	249,30	DSM-FIRMENICH AG	EUR	24.361,24	0,05
361,10	WALMART INC	USD	31.507,24	0,07	2,63	EMMI AG-REG	CHF	2.061,66	0,00
169,58	WALT DISNEY CO/THE	USD	18.235,21	0,04					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
7,11	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	4.635,99	0,01	1.401,06	DHL GROUP	EUR	47.608,01	0,11
80,11	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	5.860,25	0,01	3.341,57	E.ON SE	EUR	37.575,93	0,08
20,51	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	4.755,62	0,01	37,16	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	1.641,16	0,00
1,94	FORBO HOLDING AG-REG	CHF	1.559,10	0,00	50,67	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.699,59	0,00
95,92	FUNDAMENTA REAL ESTATE	CHF	1.717,12	0,00	77,94	HANNOVER RUECK SE	EUR	18.815,15	0,04
79,91	GALDERMA GROUP AG	CHF	8.569,88	0,02	102,22	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	7.604,81	0,02
58,90	GALENICA AG	CHF	4.666,47	0,01	243,21	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	20.600,28	0,05
33,58	GEBERIT AG-REG	CHF	18.414,59	0,04	1.870,94	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	58.747,52	0,13
7,97	GIVAUDAN-REG	CHF	33.669,61	0,08	1.023,31	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	55.054,34	0,12
37,48	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	5.967,49	0,01	167,57	MERCK KGAA	EUR	23.442,60	0,05
539,40	HOLCIM LTD	CHF	50.212,43	0,11	188,52	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	91.826,98	0,21
22,44	HUBER & SUHNER AG-REG	CHF	1.774,15	0,00	34,58	PUMA SE	EUR	1.533,92	0,00
2,20	INFICON HOLDING AG-REG	CHF	2.426,60	0,01	1.465,92	SAP SE	EUR	346.395,78	0,79
1,02	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	2.173,21	0,00	39,73	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	8.548,97	0,02
208,51	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	13.033,19	0,03	1.076,54	SIEMENS AG-REG	EUR	202.992,41	0,46
8,21	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	2.366,25	0,01	116,76	SIEMENS ENERGY AG	EUR	5.882,31	0,01
56,90	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	12.599,24	0,03	404,33	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	20.701,51	0,05
33,97	KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	772,77	0,00	1.108,59	VONOVIA SE	EUR	32.503,89	0,07
29,82	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	1.827,26	0,00				1.610.849,08	3,61
169,60	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	13.561,13	0,03		Pays-Bas			
71,88	LONZA GROUP AG-REG	CHF	41.040,83	0,09	32,05	ADYEN NV	EUR	46.053,39	0,10
22,79	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	CHF	1.551,70	0,00	37,21	AKZO NOBEL N.V.	EUR	2.156,84	0,00
85,86	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	949,69	0,00	83,66	ARGENX SE	EUR	50.194,32	0,11
10,52	MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	3.285,78	0,01	63,96	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	35.743,39	0,08
59,52	MONTANA AEROSPACE AG	CHF	908,22	0,00	548,75	ASML HOLDING NV	EUR	372.436,22	0,84
2.589,20	NESTLE SA-REG	CHF	206.594,89	0,47	808,31	FERROVIAL SE	EUR	32.817,21	0,07
2.022,48	NOVARTIS AG-REG	CHF	191.159,65	0,43	261,37	HAVAS NV	EUR	424,04	0,00
305,66	OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	1.143,24	0,00	189,65	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	10.971,43	0,02
22,68	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	29.727,24	0,07	420,55	HEINEKEN NV	EUR	28.891,47	0,06
49,51	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	6.799,97	0,02	4.464,70	ING GROEP NV	EUR	67.550,94	0,16
31,63	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	9.119,26	0,02	1.310,57	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	41.269,78	0,09
691,62	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	188.299,92	0,42	517,42	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.818,72	0,00
416,22	SANDOZ GROUP AG	CHF	16.485,73	0,04	39,80	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	7.988,33	0,02
26,10	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	6.883,22	0,02	1.968,27	PROSUS NV	EUR	75.483,02	0,18
32,97	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	8.797,60	0,02	2.787,79	STELLANTIS NV	EUR	35.098,26	0,08
18,40	SENSIRION HOLDING AG	CHF	1.086,30	0,00	48,97	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	3.560,85	0,01
22,14	SFS GROUP AG	CHF	2.963,52	0,01	1.186,33	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	29.326,01	0,07
146,34	SGS SA-REG	CHF	14.171,68	0,03	371,21	WOLTERS KLUWER	EUR	59.541,97	0,13
5,33	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	5.599,33	0,01				901.326,19	2,02
327,93	SIG GROUP AG	CHF	6.247,97	0,01		Espagne			
148,74	SIKA AG-REG	CHF	34.202,36	0,08	102,00	AENA SME SA	EUR	20.135,17	0,05
126,93	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	825,02	0,00	641,28	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	43.735,06	0,10
49,79	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	15.721,61	0,04	7.888,41	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	74.561,26	0,17
5,49	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	2.559,78	0,01	20.946,58	BANCO SANTANDER SA	EUR	93.516,00	0,21
926,98	STMICROELECTRONICS NV	EUR	22.502,42	0,05	5.046,96	CAIXABANK SA	EUR	26.425,87	0,06
111,22	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	13.539,74	0,03	736,37	CELLNEX TELECOM SA	EUR	22.466,70	0,05
21,45	SULZER AG-REG	CHF	2.994,49	0,01	446,04	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	4.478,29	0,01
181,24	SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	6.199,41	0,01	476,56	ENDESA SA	EUR	9.898,15	0,02
27,10	SWISSCOM AG-REG	CHF	14.570,83	0,03	8.516,88	IBERDROLA SA	EUR	113.274,53	0,25
28,58	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	21.302,55	0,05	1.516,83	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	75.295,32	0,17
82,25	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	8.658,78	0,02	177,14	REPSOL SA	EUR	2.070,74	0,00
13,48	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	4.997,14	0,01	5.544,24	TELEFONICA SA	EUR	21.827,68	0,05
291,71	SWISS RE AG	CHF	40.782,77	0,09				507.684,77	1,14
15,83	TECAN GROUP AG-REG	CHF	3.416,73	0,01		Italie			
64,76	TEMENOS AG - REG	CHF	4.423,31	0,01	11.531,98	ENEL SPA	EUR	79.409,23	0,18
14,03	THURGAUER KANTONALBANK-CERT	CHF	1.898,95	0,00	3.188,03	ENI SPA	EUR	41.731,28	0,09
3.199,67	UBS GROUP AG-REG	CHF	94.546,15	0,21	185,08	FERRARI NV	EUR	76.325,20	0,17
24,65	VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	2.774,30	0,01	1.248,11	GENERALI	EUR	34.035,92	0,08
27,42	VAT GROUP AG	CHF	10.015,36	0,02	20.663,20	INTESA SANPAOLO	EUR	79.821,95	0,18
38,17	VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	2.586,59	0,01	2.960,67	SNAM SPA	EUR	12.662,78	0,03
4,49	YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	1.565,50	0,00	2.751,83	TELECOM ITALIA SPA	EUR	678,60	0,00
0,26	ZUGER KANTONALBANK-BR	CHF	2.284,53	0,01	2.113,27	UNICREDIT SPA	EUR	81.413,61	0,18
144,55	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	82.989,38	0,19				406.078,57	0,91
			1.666.320,90	3,73		Japon			
	Allemagne				136,56	ADVANTEST CORP	JPY	7.718,36	0,02
234,54	ADIDAS AG	EUR	55.537,94	0,12	19,51	AEON CO LTD	JPY	442,94	0,00
527,87	ALLIANZ SE-REG	EUR	156.196,33	0,36	78,03	AJINOMOTO CO INC	JPY	3.093,77	0,01
1.262,07	BASF SE	EUR	53.587,48	0,12	131,68	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	1.340,79	0,00
1.329,29	BAYER AG-REG	EUR	25.673,96	0,06	146,31	ASAHI KASEI CORP	JPY	982,24	0,00
435,91	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	34.428,07	0,08	175,58	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1.655,55	0,00
88,02	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	6.372,98	0,01	43,89	BRIDGESTONE CORP	JPY	1.440,32	0,00
138,07	BEIERSDORF AG	EUR	17.120,09	0,04	92,67	CANON INC	JPY	2.938,74	0,01
25,80	CONTINENTAL AG	EUR	1.672,36	0,00	151,19	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	4.043,19	0,01
755,33	DAMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	27.833,76	0,06	24,39	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	2.796,12	0,01
2.807,57	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	46.717,91	0,10	121,93	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	1.662,91	0,00
283,68	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	63.091,03	0,14	273,12	DENSO CORP	JPY	3.716,53	0,01
4.826,65	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	139.442,01	0,31	53,65	DENTSU GROUP INC	JPY	1.256,66	0,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
14,63	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	251,29	0,00	Royaume-Uni				
34,14	EISAI CO LTD	JPY	908,15	0,00	118,47	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	3.387,20	0,01
614,52	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	3.120,20	0,01	129,00	ANTOFAGASTA PLC	GBP	2.480,78	0,01
97,54	FANUC CORP	JPY	2.502,42	0,01	58,48	ASHTED GROUP PLC	GBP	3.511,59	0,01
19,51	FAST RETAILING CO LTD	JPY	6.451,75	0,01	128,71	ASTRAZENECA PLC	GBP	16.295,53	0,04
146,31	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	2.975,03	0,01	403,93	AVIVA PLC	GBP	2.290,28	0,01
195,09	FUJITSU LIMITED	JPY	3.355,94	0,01	1.590,93	BARCLAYS PLC	GBP	5.159,73	0,01
487,71	HITACHI LTD	JPY	11.798,84	0,04	1.551,47	BP PLC	GBP	7.374,55	0,02
321,89	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	3.036,17	0,01	922,56	BT GROUP PLC	GBP	1.607,34	0,00
39,02	HOYA CORP	JPY	4.750,70	0,01	273,62	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	20.521,74	0,05
107,30	ITOCHU CORP	JPY	5.163,80	0,01	156,12	COMPASS GROUP PLC	GBP	5.026,43	0,01
399,93	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	4.349,72	0,01	196,06	DIAGEO PLC	GBP	6.017,24	0,01
141,44	JFE HOLDINGS INC	JPY	1.546,57	0,00	348,08	GSK PLC	GBP	5.668,75	0,01
43,89	KAO CORP	JPY	1.722,98	0,00	1.565,13	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	14.865,66	0,03
68,28	KDDI CORP	JPY	2.115,46	0,00	885,06	KINGFISHER PLC	GBP	2.662,23	0,01
19,51	KEYENCE CORP	JPY	7.747,61	0,02	263,71	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1.862,66	0,00
97,54	KOMATSU LTD	JPY	2.607,31	0,01	598,28	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1.662,85	0,00
117,05	KUBOTA CORP	JPY	1.322,72	0,00	5.519,47	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3.656,95	0,01
156,07	KYOCERA CORP	JPY	1.510,92	0,00	47,89	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	6.537,00	0,01
219,47	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	1.078,48	0,00	696,51	NATIONAL GRID PLC	GBP	8.002,91	0,02
380,42	MITSUBISHI CORP	JPY	6.087,09	0,01	41,55	NEXT PLC	GBP	4.773,50	0,01
185,33	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	3.060,03	0,01	243,61	PEARSON PLC	GBP	3.777,37	0,01
97,54	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1.318,94	0,00	285,07	PRUDENTIAL PLC	GBP	2.196,29	0,00
473,08	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	6.462,27	0,01	66,18	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3.868,67	0,01
970,55	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	11.009,27	0,03	242,64	RELX PLC	GBP	10.649,90	0,02
312,14	MITSUI & CO LTD	JPY	6.350,57	0,01	87,59	RIO TINTO LTD	AUD	6.151,90	0,01
292,63	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	2.283,65	0,01	102,08	RIO TINTO PLC	GBP	5.831,13	0,01
158,02	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	3.760,68	0,01	604,03	SHELL PLC	GBP	18.088,90	0,04
146,31	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	3.100,90	0,01	128,07	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	1.535,71	0,00
190,21	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	2.991,53	0,01	201,13	SMITHS GROUP PLC	GBP	4.181,77	0,01
63,40	NEC CORP	JPY	5.345,29	0,01	161,58	SSE PLC	GBP	3.134,67	0,01
136,56	NIDEC CORP	JPY	2.395,73	0,01	321,50	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	3.844,18	0,01
131,68	NINTENDO CO LTD	JPY	7.496,11	0,02	845,65	TESCO PLC	GBP	3.766,96	0,01
946,17	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	918,61	0,00	143,49	UNILEVER PLC	GBP	7.892,75	0,02
14,63	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	1.675,42	0,00	2.729,84	VODAFONE GROUP PLC	GBP	2.255,05	0,01
146,31	NITTO DENKO CORP	JPY	2.409,52	0,01	76,18	WHITBREAD PLC	GBP	2.714,43	0,01
341,40	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	1.953,72	0,00	193,18	WPP PLC	GBP	1.933,24	0,00
151,19	OBAYASHI CORP	JPY	1.944,49	0,00				205.187,84	0,46
58,53	OMRON CORP	JPY	1.925,10	0,00	Canada				
92,67	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	930,71	0,00	137,83	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	7.377,99	0,02
97,54	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	2.051,09	0,00	84,33	BANK OF MONTREAL	CAD	7.901,75	0,02
126,81	ORIX CORP	JPY	2.655,50	0,01	122,95	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	6.372,83	0,01
48,77	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	2.577,34	0,01	241,27	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	12.630,25	0,03
273,12	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	2.757,40	0,01	187,18	BROOKFIELD CORP	CAD	10.384,57	0,02
321,89	RAKUTEN GROUP INC	JPY	1.698,87	0,00	60,04	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	5.884,64	0,01
156,07	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	10.688,18	0,03	97,06	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	6.782,95	0,02
224,35	RESONA HOLDINGS INC	JPY	1.577,78	0,00	390,17	ENBRIDGE INC	CAD	15.984,14	0,04
58,53	SECOM CO LTD	JPY	1.930,85	0,00	40,33	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	7.088,55	0,02
92,67	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	2.153,52	0,00	410,12	KEYERA CORP	CAD	12.105,99	0,03
175,58	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	2.683,19	0,01	17,66	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	6.520,09	0,01
19,51	SHIMANO INC	JPY	2.564,16	0,01	279,41	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	8.285,26	0,02
170,70	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	5.555,07	0,01	94,23	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	8.291,05	0,02
87,79	SHIONOGI & CO LTD	JPY	1.197,03	0,00	88,96	NUTRIEN LTD	CAD	3.842,10	0,01
39,02	SHISEIDO CO LTD	JPY	668,07	0,00	428,95	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	15.297,15	0,03
117,05	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	6.606,39	0,01	119,59	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	13.917,70	0,03
117,05	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	2.962,63	0,01	143,24	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	14.715,17	0,03
512,10	SONY GROUP CORP	JPY	10.601,42	0,03	244,15	TC ENERGY CORP	CAD	10.982,45	0,02
151,19	SUBARU CORP	JPY	2.620,83	0,01	155,68	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	8.000,05	0,02
92,67	SUMITOMO CORP	JPY	1.951,95	0,00				182.364,68	0,41
170,70	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	2.993,09	0,01	Finlande				
307,26	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	7.106,63	0,02	583,47	KONE OYJ-B	EUR	27.423,03	0,06
48,77	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	1.106,46	0,00	45,94	NESTE OYJ	EUR	557,06	0,00
48,77	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMEN	JPY	1.480,47	0,00	7.993,12	NOKIA OYJ	EUR	34.166,58	0,08
87,79	SYMEX CORP	JPY	1.573,29	0,00	3.981,38	NORDEA BANK ABP	EUR	41.804,49	0,09
79,01	TAISEI CORP	JPY	3.223,23	0,01	649,45	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	25.575,34	0,06
74,82	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1.922,11	0,00	57,31	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.522,06	0,00
395,05	TDK CORP	JPY	5.030,99	0,01				131.048,56	0,29
136,56	TERUMO CORP	JPY	2.569,43	0,01	Belgique				
180,45	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	6.351,53	0,01	1.209,94	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	58.379,78	0,13
39,02	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	5.798,42	0,01	343,41	KBC GROUP NV	EUR	25.597,69	0,05
82,91	TOKYO GAS CO LTD	JPY	2.226,40	0,00	198,74	UCB SA	EUR	38.198,37	0,09
97,54	TOKYU CORP	JPY	1.011,76	0,00				122.175,84	0,27
195,09	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	1.200,56	0,00	Australie				
848,62	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	16.405,21	0,05	291,65	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	4.977,01	0,01
48,77	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	838,24	0,00	293,75	BRAMBLES LTD	AUD	3.379,33	0,01
			301.162,90	0,67	109,00	COLES GROUP LTD	AUD	1.231,18	0,00
					156,80	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	14.367,93	0,03

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
33,99	CSL LTD	AUD	5.723,31	0,01	Argentine				
387,05	GOODMAN GROUP	AUD	8.248,07	0,02	5,76	MERCADOLIBRE INC	USD	9.450,60	0,02
54,67	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	7.245,80	0,02				9.450,60	0,02
324,48	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	7.197,87	0,02	Jersey				
282,14	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	3.239,05	0,01	54,58	APTIV PLC	USD	3.187,56	0,00
1.422,27	SCENTRE GROUP	AUD	2.916,92	0,01				3.187,56	0,00
2.186,72	SOUTH32 LTD	AUD	4.445,48	0,01	Nouvelle-Zélande				
1.141,59	STOCKLAND	AUD	3.276,42	0,01	97,74	FISHER + PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	2.030,59	0,00
406,17	TRANSURBAN GROUP	AUD	3.251,88	0,01				2.030,59	0,00
143,29	WESFARMERS LTD	AUD	6.128,48	0,01	Macao				
322,67	WESTPAC BANKING CORP	AUD	6.235,62	0,01	643,78	SANDS CHINA LTD	HKD	1.672,75	0,00
121,00	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	2.205,96	0,00				1.672,75	0,00
			84.070,31	0,19				12.342.595,70	27,63
Irlande					Obligations et autres titres de créance				
67,69	ACCENTURE PLC-CL A	USD	22.997,93	0,06	France				
170,18	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	9.941,97	0,02	45.618,26	ACTION LOGEMENT 0.5% 19-30/10/2034	EUR	34.543,43	0,08
107,20	EXPERIAN PLC	GBP	4.466,65	0,01	91.236,53	AGENCE FRANCAISE 1% 18-31/01/2028	EUR	86.719,77	0,19
26,04	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	6.526,74	0,01	45.618,26	CIE FIN FONCIER 0.375% 19-09/04/2027	EUR	43.494,50	0,10
38,72	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	13.812,57	0,03	72.989,22	CIE FIN FONCIER 1% 16-02/02/2026	EUR	71.816,29	0,16
			57.745,86	0,13	45.618,26	CREDIT AG HOME L 0.01% 20-03/11/2031	EUR	37.532,20	0,08
Danemark					22.809,13	CREDIT AGRICOLE 0.25% 16-31/10/2026	EUR	21.913,67	0,05
0,93	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	1.433,99	0,00	18.247,31	CREDIT AGRICOLE 3.75% 23-13/07/2026	EUR	18.593,18	0,03
99,25	DANSKE BANK A/S	DKK	2.711,08	0,01	63.865,57	CRED MUTUEL- CIC 0.625% 18-02/02/2026	EUR	62.572,60	0,14
23,61	DSV A/S	DKK	4.839,94	0,01	45.618,26	ENGIE 1.5% 17-27/03/2028	EUR	43.706,46	0,10
9,85	GENMAB A/S	DKK	1.971,75	0,00	36.494,61	FIRMENICH 1.375% 20-30/10/2026	EUR	35.725,32	0,08
45,06	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	2.463,77	0,01	109.483,83	FRANCE O.A.T. 0.5% 20-25/05/2040	EUR	71.172,15	0,16
280,05	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	23.440,90	0,06	36.494,61	FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044	EUR	21.214,32	0,05
25,56	PANDORA A/S	DKK	4.513,41	0,01	36.494,61	FRANCE O.A.T. 1.25% 18-25/05/2034	EUR	30.940,13	0,07
148,22	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1.949,39	0,00	91.236,53	FRANCE O.A.T. 1.25% 22-25/05/2038	EUR	70.425,47	0,16
			43.324,23	0,10	18.247,31	FRANCE O.A.T. 1.5% 19-25/05/2050	EUR	11.872,79	0,02
Suède					36.494,61	FRANCE O.A.T. 1.75% 17-25/06/2039	EUR	29.764,27	0,07
161,04	ASSA ABLOY AB-B	SEK	4.599,83	0,01	22.809,13	FRANCE O.A.T. 2.5% 14-25/05/2030	EUR	22.567,13	0,05
476,35	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	7.029,84	0,02	91.236,53	FRANCE O.A.T. 2.5% 22-25/05/2043	EUR	78.575,63	0,18
71,74	BOLIDEN AB	SEK	1.946,96	0,00	45.618,26	FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	34.246,54	0,08
530,58	ERICSSON LM-B SHS	SEK	4.168,07	0,01	91.236,53	FRANCE O.A.T. 2% 22-25/11/2032	EUR	84.757,82	0,19
119,98	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	3.100,77	0,01	31.932,78	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	30.594,80	0,07
34,14	EVOLUTION AB	SEK	2.544,65	0,00	22.809,13	FRANCE O.A.T. 4.75% 04-25/04/2035	EUR	25.871,71	0,06
169,48	SANDVIK AB	SEK	2.937,38	0,01	27.370,96	KERING 1.25% 22-05/05/2025	EUR	27.205,05	0,06
264,00	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	2.635,04	0,01	45.618,26	LOREAL SA 2.605% 24-06/11/2027	EUR	45.550,41	0,10
118,71	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	2.264,94	0,00	27.370,96	SFIL SA 0.75% 18-06/02/2026	EUR	26.839,39	0,06
181,38	VOLVO AB-B SHS	SEK	4.258,09	0,01	45.618,26	UNEDIC 0.25% 20-16/07/2035	EUR	33.589,36	0,08
			35.485,57	0,08	45.618,26	UNEDIC 0.5% 19-20/03/2029	EUR	41.627,74	0,09
Hong-Kong								1.143.432,13	2,56
1.043,71	AIA GROUP LTD	HKD	7.305,20	0,03	Espagne				
512,10	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1.588,44	0,00	27.370,96	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	27.287,36	0,06
390,17	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	1.547,36	0,00	27.370,96	BANCO SANTANDER 0.2% 21-11/02/2028	EUR	25.175,14	0,06
390,17	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	1.600,71	0,00	63.865,57	BASQUE GOVT 1.125% 19-30/04/2029	EUR	59.890,56	0,13
107,30	HANG SENG BANK LTD	HKD	1.274,57	0,00	45.618,26	COMUNIDAD MADRID 0.419% 20-30/04/2030	EUR	40.235,87	0,09
2.451,11	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	1.892,34	0,00	45.618,26	COMUNIDAD MADRID 0.42% 21-30/04/2031	EUR	39.106,48	0,09
170,70	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	6.256,13	0,02	27.370,96	IBERDROLA FIN SA 1.375% 22-11/03/2032	EUR	24.290,70	0,05
785,22	LINK REIT	HKD	3.206,80	0,01	36.494,61	RED ELECTRICA 3.375% 24-09/07/2032	EUR	36.580,08	0,08
195,09	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	1.810,51	0,00	18.247,31	SANTAN CONS FIN 0.5% 22-14/01/2027	EUR	17.404,99	0,03
			26.482,06	0,06	82.112,87	SPANISH GOVT 0.5% 21-31/10/2031	EUR	70.884,76	0,16
Luxembourg					36.494,61	SPANISH GOVT 0.85% 21-30/07/2037	EUR	27.510,73	0,06
779,58	ARCELORMITTAL	EUR	17.485,93	0,04	27.370,96	SPANISH GOVT 1.2% 20-31/10/2040	EUR	20.012,82	0,04
377,28	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	8.020,95	0,02	45.618,26	SPANISH GOVT 1.4% 18-30/07/2028	EUR	44.101,46	0,10
			25.506,88	0,06	91.236,53	SPANISH GOVT 1.85% 19-30/07/2035	EUR	81.143,94	0,18
Portugal					54.741,92	SPANISH GOVT 1.9% 22-31/10/2052	EUR	38.478,64	0,09
4.375,36	EDP	EUR	13.524,23	0,03	36.494,61	SPANISH GOVT 1.95% 15-30/07/2030	EUR	35.282,26	0,08
249,66	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	3.982,10	0,01	63.865,57	SPANISH GOVT 2.55% 22-31/10/2032	EUR	62.517,67	0,14
			17.506,33	0,04	45.618,26	SPANISH GOVT 2.7% 18-31/10/2048	EUR	39.454,32	0,09
Singapour					63.865,57	SPANISH GOVT 3.25% 24-30/04/2034	EUR	64.957,79	0,15
252,15	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	7.803,73	0,02	72.989,22	SPANISH GOVT 3.45% 22-30/07/2043	EUR	71.906,80	0,16
1.906,96	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	4.157,75	0,01	91.236,53	SPANISH GOVT 3.9% 23-30/07/2039	EUR	96.761,81	0,22
180,45	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	4.640,86	0,01	27.370,96	SPANISH GOVT 4.2% 05-31/01/2037	EUR	30.118,18	0,07
			16.602,34	0,04	31.932,78	SPANISH GOVT 4.7% 09-30/07/2041	EUR	37.056,08	0,08
Autriche					45.618,26	SPANISH GOVT 4% 24-31/10/2054	EUR	48.025,39	0,11
133,28	AMS-OSRAM AG	CHF	843,02	0,00	22.809,13	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	25.044,43	0,06
60,14	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	3.587,67	0,01				1.063.228,26	2,38
97,47	VERBUND AG	EUR	6.822,71	0,02	Allemagne				
			11.253,40	0,03	27.370,96	BAYERISCHE LUNDBK 3.5% 23-11/01/2027	EUR	27.935,96	0,06
Norvège					27.370,96	DEUTSCHE BOERSE 1.5% 22-04/04/2032	EUR	24.728,90	0,06
160,80	DNB BANK ASA	NOK	3.102,37	0,01	63.865,57	DEUTSCHE KREDIT 3% 24-02/07/2030	EUR	64.946,05	0,15
746,35	NORSK HYDRO ASA	NOK	3.968,94	0,01	22.809,13	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	22.491,17	0,05
354,57	ORKLA ASA	NOK	2.965,17	0,00	22.809,13	DEUTSCHLAND REP 2.5% 24-15/08/2054	EUR	22.341,54	0,05
			10.036,48	0,02	36.494,61	FMS WERTMANAGE 0.375% 15-29/04/2030	EUR	32.783,25	0,07

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
27.370,96	ING-DIBA AG 1.25% 18-09/10/2033	EUR	23.970,60	0,05	Etats-Unis				
45.618,26	LAND BERLIN 0.75% 19-03/04/2034	EUR	38.331,66	0,09	27.370,96	AT&T INC 0.25% 19-04/03/2026	EUR	26.596,35	0,06
27.370,96	LAND BRANDENBURG 1.125% 18-04/07/2033	EUR	24.200,03	0,05	22.809,13	BOOKING HLDS INC 4% 22-15/11/2026	EUR	23.345,13	0,05
63.865,57	LAND BRANDENBURG 1.45% 18-26/11/2038	EUR	52.520,49	0,12	27.370,96	COCA-COLA CO/THE 0.5% 21-09/03/2033	EUR	22.394,37	0,05
45.618,26	LAND HESSEN 0.375% 16-06/07/2026	EUR	44.299,79	0,10	45.618,26	GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032	EUR	38.153,76	0,09
82.112,87	LAND SCHLES-HOLS 0.2% 19-15/08/2039	EUR	54.574,74	0,12	27.370,96	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 16-27/07/2026	EUR	26.893,84	0,06
45.618,26	LB BADEN-WUERT 0.375% 19-29/07/2026	EUR	43.889,69	0,10	27.370,96	IBM CORP 0.95% 17-23/05/2025	EUR	27.147,57	0,06
72.989,22	LB BADEN-WUERT 0.375% 21-07/05/2029	EUR	64.589,47	0,14	45.618,26	INT BK RECON&DEV 1.5% 16-14/01/2036	EUR	39.515,50	0,09
22.809,13	LB BADEN-WUERT 1.75% 22-28/02/2028	EUR	22.297,15	0,05	27.370,96	JPMORGAN CHASE 19-25/07/2031 FRN	EUR	24.392,70	0,05
45.618,26	LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	EUR	42.691,00	0,10	27.370,96	MONDELEZ INT INC 0.75% 21-17/03/2033	EUR	22.254,93	0,05
18.247,31	MERCK FIN SERVIC 0.375% 19-05/07/2027	EUR	17.281,25	0,04	36.494,61	MORGAN STANLEY 1.875% 17-27/04/2027	EUR	35.741,68	0,08
18.247,31	MERCK FIN SERVIC 1.875% 22-15/06/2026	EUR	18.077,70	0,04	45.618,26	PRAXAIR INC 1.625% 14-01/12/2025	EUR	45.154,44	0,10
27.370,96	MUNCHEN HYPOBANK 0.25% 21-02/05/2036	EUR	20.211,32	0,05	45.618,26	VERIZON COMM INC 0.375% 21-22/03/2029	EUR	41.061,67	0,09
27.370,96	MUNCHEN HYPOBANK 0.375% 21-09/03/2029	EUR	24.261,75	0,05				372.651,94	0,83
36.494,61	NIEDERSACHSEN 1.125% 18-12/09/2033	EUR	32.081,36	0,07	Autriche				
45.618,26	NORDRHEIN-WEST 2.375% 13-13/05/2033	EUR	44.464,48	0,10	45.618,26	ERSTE GROUP 0.125% 21-17/05/2028	EUR	41.763,51	0,09
72.989,22	NRW BANK 2.875% 24-25/07/2034	EUR	73.291,40	0,16	27.370,96	RAIFF LB STEIER 3.75% 23-26/06/2026	EUR	27.818,06	0,06
45.618,26	RENTENBANK 0.625% 15-20/02/2030	EUR	41.509,52	0,09	45.618,26	REP OF AUSTRIA 1.5% 16-20/02/2047	EUR	34.549,26	0,08
82.112,87	SAP SE 1.25% 18-10/03/2028	EUR	78.934,27	0,18	82.112,87	REP OF AUSTRIA 2.4% 13-23/05/2034	EUR	79.644,82	0,18
45.618,26	THUERINGEN LAND 0.25% 20-05/03/2040	EUR	30.103,49	0,07	82.112,87	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	EUR	83.191,15	0,19
27.370,96	UNICREDIT 0.5% 17-04/05/2026	EUR	26.651,35	0,06	31.932,78	REP OF AUSTRIA 4.15% 07-15/03/2037	EUR	35.873,21	0,08
			1.013.459,38	2,27				302.840,01	0,68
Italie					Canada				
91.236,53	ITALY BTPS 0.25% 21-15/03/2028	EUR	84.814,39	0,19	45.618,26	ALBERTA PROVINCE 0.625% 18-18/04/2025	EUR	45.324,02	0,10
86.674,70	ITALY BTPS 0.5% 20-01/02/2026	EUR	84.991,48	0,19	63.865,57	BRIT COLUMBIA 3.4% 24-24/05/2039	EUR	64.764,67	0,15
45.618,26	ITALY BTPS 0.5% 21-15/07/2028	EUR	42.406,74	0,09	45.618,26	ONTARIO TEACHERS 0.1% 21-19/05/2028	EUR	41.879,04	0,09
59.303,74	ITALY BTPS 0.6% 21-01/08/2031	EUR	50.631,76	0,11	45.618,26	QUEBEC PROVINCE 0.25% 21-05/05/2031	EUR	38.880,57	0,09
72.989,22	ITALY BTPS 0.85% 19-15/01/2027	EUR	70.836,04	0,16				190.848,30	0,43
63.865,57	ITALY BTPS 0.9% 20-01/04/2031	EUR	56.088,02	0,13	Japon				
63.865,57	ITALY BTPS 0.95% 20-15/09/2027	EUR	61.358,21	0,14	27.370,96	EAST JAPAN RAIL 3.245% 22-08/09/2030	EUR	27.805,73	0,06
72.989,22	ITALY BTPS 0% 21-01/04/2026	EUR	70.936,16	0,16	27.370,96	JPN FIN ORG MUNI 0.1% 21-03/09/2031	EUR	22.720,01	0,05
72.989,22	ITALY BTPS 1.2% 22-15/08/2025	EUR	72.455,67	0,16	27.370,96	NTT FINANCE 0.01% 21-03/03/2025	EUR	27.230,74	0,06
22.809,13	ITALY BTPS 1.45% 20-01/03/2036	EUR	18.418,37	0,04	91.236,53	SUMIT MITSUI BANKIN 0.409% 19-07/11/2029	EUR	80.604,61	0,18
22.809,13	ITALY BTPS 1.65% 15-01/03/2032	EUR	20.664,16	0,05				158.361,09	0,35
45.618,26	ITALY BTPS 3.25% 22-01/03/2038	EUR	43.411,48	0,10	Slovaquie				
45.618,26	ITALY BTPS 3.5% 14-01/03/2030	EUR	47.098,58	0,11	72.989,22	CESKO OB(SLOVAK) 3.375% 24-03/07/2029	EUR	74.615,53	0,17
104.922,00	ITALY BTPS 3.7% 23-15/06/2030	EUR	108.765,30	0,24	18.247,31	SLOVAKIA GOVT 0.25% 20-14/05/2025	EUR	18.032,78	0,04
116.782,75	ITALY BTPS 3.85% 24-01/07/2034	EUR	120.640,09	0,27	45.618,26	SLOVAKIA GOVT 0.75% 19-09/04/2030	EUR	41.170,14	0,09
27.370,96	ITALY BTPS 4.1% 23-01/02/2029	EUR	28.786,58	0,06	27.370,96	SLOVAKIA GOVT 1% 20-14/05/2032	EUR	23.740,13	0,05
			982.303,03	2,20				157.558,58	0,35
Suisse					Suède				
26,00	BK J SAFRA SARA 0% 15-31/12/2049	CHF	602.316,20	1,35	63.865,57	ALFA LAVAL TREAS 0.875% 22-18/02/2026	EUR	62.446,28	0,14
1,04	GRAUBUENDNER KANTONALBANK-PC	CHF	1.929,66	0,00	45.618,26	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125% 21-03/11/20	EUR	43.524,48	0,10
72.989,22	UBS GROUP 0.25% 21-24/02/2028	EUR	67.015,43	0,15	45.618,26	SWEDBANK AB 2.875% 24-30/04/2029	EUR	45.148,08	0,10
			671.261,29	1,50				151.118,84	0,34
Pays-Bas					Royaume-Uni				
63.865,57	ABN AMRO BANK NV 0.875% 16-14/01/2026	EUR	62.802,84	0,15	18.247,31	CREDIT AGRICOLE 1.375% 18-13/03/2025	EUR	18.178,71	0,04
45.618,26	ALLIANZ FINANCE 0.875% 17-06/12/2027	EUR	43.647,59	0,10	27.370,96	DIAGEO FIN PLC 3.125% 24-28/02/2031	EUR	27.516,94	0,06
27.370,96	BMW INTL INV BV 3% 24-27/08/2027	EUR	27.494,34	0,06	36.494,61	RENTOKIL INITIAL 0.5% 20-14/10/2028	EUR	33.386,76	0,07
36.494,61	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	EUR	34.783,22	0,08	45.618,26	VODAFONE GROUP 1.125% 17-20/11/2025	EUR	45.003,35	0,11
45.618,26	DSV FINANCE BV 1.375% 22-16/03/2030	EUR	42.174,74	0,09				124.085,76	0,28
27.370,96	DSV FINANCE BV 3.125% 24-06/11/2028	EUR	27.642,41	0,06	Indonésie				
36.494,61	ENEL FIN INTL NV 0% 21-28/05/2026	EUR	35.314,02	0,08	18.247,31	INDONESIA (REP) 1.3% 21-23/03/2034	EUR	14.820,23	0,03
45.618,26	EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	EUR	44.093,93	0,10	54.741,92	INDONESIA (REP) 1.4% 19-30/10/2031	EUR	47.437,29	0,11
27.370,96	HEINEKEN NV 3.625% 23-15/11/2026	EUR	27.866,70	0,06	45.618,26	INDONESIA (REP) 1.75% 18-24/04/2025	EUR	45.308,97	0,10
27.370,96	HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	EUR	27.904,64	0,06				107.566,49	0,24
45.618,26	NED WATERSCHAPBK 1% 18-01/03/2028	EUR	43.569,23	0,10	Mexique				
27.370,96	RELX FINANCE 0.875% 20-10/03/2032	EUR	23.438,22	0,05	45.618,26	UNITED MEXICAN 1.125% 20-17/01/2030	EUR	40.030,03	0,09
36.494,61	SIEMENS FINAN 0.125% 19-05/09/2029	EUR	32.906,75	0,07	45.618,26	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	35.710,43	0,08
45.618,26	SIEMENS FINAN 1% 22-25/02/2030	EUR	41.881,70	0,09	31.932,78	UNITED MEXICAN 1.625% 19-08/04/2026	EUR	31.324,07	0,07
45.618,26	SIKA CAPITAL BV 0.875% 19-29/04/2027	EUR	43.620,04	0,10				107.064,53	0,24
36.494,61	VOLKSBANK NV 1% 18-08/03/2028	EUR	34.792,51	0,08	Finlande				
			593.932,88	1,33	45.618,26	FINNISH GOVT 0.125% 20-15/04/2036	EUR	33.436,82	0,07
Belgique					27.370,96	OP CORPORATE BK 0.25% 21-24/03/2026	EUR	26.495,80	0,06
91.236,53	BELGIAN 0.35% 22-22/06/2032	EUR	76.413,33	0,17	45.618,26	OP CORPORATE BK 0.625% 22-27/07/2027	EUR	42.973,17	0,10
109.483,83	BELGIAN 0.4% 20-22/06/2040	EUR	71.526,88	0,16				102.905,79	0,23
36.494,61	BELGIAN 1.45% 17-22/06/2037	EUR	30.190,90	0,07	Iles Vierges britanniques				
27.370,96	BELGIAN 1.6% 16-22/06/2047	EUR	19.672,88	0,04	91.236,53	STATE GRID OSEAS 0.797% 20-05/08/2026	EUR	88.455,64	0,20
45.618,26	BELGIAN 1.7% 19-22/06/2050	EUR	32.123,92	0,07				88.455,64	0,20
45.618,26	BELGIAN 3.3% 23-22/06/2054	EUR	43.531,68	0,10	Bulgarie				
45.618,26	BELGIAN 3.75% 13-22/06/2045	EUR	47.989,96	0,11	45.618,26	BGARIA-FLIRB-REG 0.375% 20-23/09/2030	EUR	38.968,03	0,09
72.989,22	EUROPEAN UNION 3.375% 22-04/11/2042	EUR	74.242,53	0,17	45.618,26	BGARIA-FLIRB-REG 4.5% 23-27/01/2033	EUR	49.452,02	0,11
27.370,96	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 18-12/07/2038	EUR	21.804,61	0,05				88.420,05	0,20
45.618,26	FLEMISH COMMUNIT 1.5% 19-11/04/2044	EUR	32.545,59	0,07	Luxembourg				
36.494,61	LONZA FINANCE IN 3.875% 24-24/04/2036	EUR	37.362,47	0,08	18.247,31	HOLCIM FINANCE L 0.5% 19-29/11/2026	EUR	17.517,16	0,04
			487.404,75	1,09					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40 (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
27.370,96	HOLCIM FINANCE L 0.625% 21-06/04/2030	EUR	24.013,17	0,05	France				
36.494,61	NOVARTIS FINANCE 1.125% 17-30/09/2027	EUR	35.169,77	0,08	196,93	LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	EUR	1.469.621,74	3,29
			76.700,10	0,17				1.469.621,74	3,29
Irlande					Suisse				
45.618,26	IRISH GOVT 0.2% 20-18/10/2030	EUR	40.321,98	0,09	76,80	BB BIOTECH AG-REG	CHF	2.897,01	0,00
45.618,26	IRISH GOVT 0.4% 20-15/05/2035	EUR	36.324,45	0,08				2.897,01	0,00
			76.646,43	0,17				20.895.322,75	46,77
Slovénie					Total portefeuille-titres				
27.370,96	REP OF SLOVENIA 0.4875% 20-20/10/2050	EUR	13.659,89	0,03				41.795.790,45	93,55
22.809,13	REP OF SLOVENIA 1.75% 16-03/11/2040	EUR	18.543,14	0,04					
45.618,26	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	43.994,25	0,10					
			76.197,28	0,17					
Chili									
36.494,61	CHILE 0.83% 19-02/07/2031	EUR	30.863,13	0,07					
41.640,62	CHILE 4.125% 23-05/07/2034	EUR	42.954,80	0,10					
			73.817,93	0,17					
Danemark									
72.989,22	KOMMUNEKREDIT 0% 21-03/03/2031	EUR	62.308,84	0,14					
			62.308,84	0,14					
Norvège									
54.741,92	SPAREBANK1BOKR 0.5% 18-30/01/2025	EUR	54.657,57	0,12					
			54.657,57	0,12					
Emirats Arabes Unis									
45.618,26	EMIRATES TELECOM 0.375% 21-17/05/2028	EUR	41.708,78	0,09					
			41.708,78	0,09					
Pérou									
45.618,26	REPUBLIC OF PERU 1.25% 21-11/03/2033	EUR	37.064,84	0,08					
			37.064,84	0,08					
Pologne									
36.494,61	REP OF POLAND 0.875% 15-10/05/2027	EUR	35.069,13	0,08					
			35.069,13	0,08					
Roumanie									
36.494,61	ROMANIA 1.75% 21-13/07/2030	EUR	30.473,00	0,07					
			30.473,00	0,07					
Australie									
27.370,96	COM BK AUSTRALIA 0.125% 21-15/10/2029	EUR	24.202,27	0,05					
			24.202,27	0,05					
Lettonie									
27.370,96	REP OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	EUR	22.740,61	0,05					
			22.740,61	0,05					
Lituanie									
22.809,13	LITHUANIA 0.75% 21-15/07/2051	EUR	12.095,91	0,03					
			12.095,91	0,03					
			8.530.581,43	19,09					
Autres valeurs mobilières									
Obligations et autres titres de créance									
Etats-Unis									
27.370,96	PARKER-HANNIFIN 1.125% NOTE-01.03.25 REG	EUR	27.290,57	0,06					
			27.290,57	0,06					
			27.290,57	0,06					
Fonds									
Organismes de placement collectif									
Irlande									
280.856,32	HSBC GBFI-GGB UCITS ETF-SCHE	EUR	2.416.235,01	5,41					
6.769,00	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	1.644.693,77	3,68					
20.971,00	ISHARES GERMANY GOVT BND	EUR	2.575.343,66	5,77					
422.374,00	ISHARES US AGG BND EUR-H A	EUR	1.964.567,07	4,40					
3.887,00	ISHARES USD TIPS	USD	898.796,02	2,01					
66.689,11	ISH MSCI EM ESG EHNCN USD-A	USD	367.740,02	0,82					
1.345,07	LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	EUR	1.785.632,90	4,00					
16.694,00	SPDR US AGGREGATE BOND ETF	USD	1.520.355,07	3,40					
12.728,79	TWELVE CAT BOND-SH1 EUR ACC	EUR	1.725.769,75	3,86					
			14.899.133,27	33,35					
Luxembourg									
37.214,00	DBX FTSE EPRA DEV EUR (DR)	EUR	842.524,96	1,89					
1.192,59	ING (L) LIQUID EUR C CAP	EUR	1.556.182,92	3,48					
13.321,95	LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA	EUR	1.579.962,31	3,54					
431,28	REYL GLOBAL-EMERG EQUITIE-IP	USD	110.616,49	0,25					
4.307,24	SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	USD	434.384,05	0,97					
			4.523.670,73	10,13					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40 (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2024

Achat	Vente	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Total des contrats de change à terme				
11.003.233,39 CHF	11.942.615,65 EUR	14/03/25	11.724.901,05	(159.126,76)
				(159.126,76)
Total des contrats de change à terme				(159.126,76)
Total des instruments financiers dérivés				(159.126,76)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	41.795.790,45	93,55
Total des instruments financiers dérivés	(159.126,76)	(0,36)
Avoirs en banque	3.085.429,88	6,91
Autres actifs et passifs	(46.346,23)	(0,10)
Total actif net	44.675.747,34	100,00

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		6.581.883,88
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		1.688.540,11
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	8.270.423,99
Avoirs en banque		311.867,03
Total actifs		8.582.291,02
Passifs		
Charges à payer		6.825,59
Total passifs		6.825,59
Actifs nets à la fin de l'année		8.575.465,43

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts bancaires		8.530,04
Autres revenus		2.203,53
Total revenus		10.733,57
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	16.891,81
Commission de banque dépositaire	4	5.199,66
Frais d'administration		3.764,44
Frais professionnels		8.788,89
Frais de distribution		110,03
Taxe d'abonnement	3	177,02
Intérêts bancaires et charges		1.196,16
Autres charges		5.561,44
Total charges		41.689,45
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(30.955,88)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	30.726,98
Change		1.306,62
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		1.077,72
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		1.233.255,37
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		1.234.333,09
Souscriptions		934.424,35
Rachats		(590.034,46)
Actifs nets en début d'exercice		6.996.742,45
Actifs nets à la fin de l'année		8.575.465,43

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
I EUR	64.630,41	7.819,81	(4.835,61)	67.614,61

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
8.567,00	91GSF-AMER FRANCH F-I IN USD	USD	573.753,21	6,69
5.054,00	BGF-WRLD TECHNOLOGY FD-USDD2	USD	522.677,80	6,10
15.804,00	CAPITAL GP NEW PERS-ZEUR	EUR	395.574,12	4,61
2.123,00	EUROPE ENVIRON ECON-SI/A NPF	EUR	254.866,15	2,97
5.413,00	FRANK-BIOTECH DISC-I-ACCUSD	USD	327.864,18	3,82
5.092,00	JPMORGAN F-EMERG MKT EQ-C	EUR	686.554,36	8,01
3.027,00	JPM-PACIFIC EQTY-C EUR ACC	EUR	480.838,95	5,61
617,00	NN L-US HIGH DIV-IC USD	USD	726.379,71	8,47
900,00	PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-PE	EUR	365.175,00	4,26
852,00	SCHRODER GLOB SUST GRTH-CA	USD	352.829,70	4,11
1.583,00	SCHRODER INT SEL-FRONT MK-C	USD	405.496,73	4,73
1.719,00	SPARINVEST-EHTICAL GL V-RX	EUR	534.144,87	6,23
7.944,00	T. ROWE PRICE-US SMCQ E-QUSD	USD	280.092,17	3,27
18.992,00	THREADNEEDLE-GLB FOCUS-IE	EUR	544.274,64	6,35
3.461,00	THREADN GLOBAL SM COS-IE	EUR	246.110,33	2,86
			6.696.631,92	78,09
Irlande				
14.670,00	DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	USD	700.703,24	8,17
3.682,00	LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	USD	604.729,83	7,05
			1.305.433,07	15,22
Belgique				
546,00	PETERCAM B FUND-EUR SUSTAI-F	EUR	268.359,00	3,13
			268.359,00	3,13
			8.270.423,99	96,44
Total portefeuille-titres			8.270.423,99	96,44

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	8.270.423,99	96,44
Avoirs en banque	311.867,03	3,64
Autres actifs et passifs	(6.825,59)	(0,08)
Total actif net	8.575.465,43	100,00

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		17.649.748,99
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		2.489.881,43
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	20.139.630,42
Avoirs en banque		639.776,80
A recevoir sur vente d'actions		1.123,42
Total actifs		20.780.530,64
Passifs		
Charges à payer		21.186,26
Total passifs		21.186,26
Actifs nets à la fin de l'année		20.759.344,38

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	20.451,65
Intérêts bancaires		14.090,89
Autres revenus		190,40
Total revenus		34.732,94
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	55.741,15
Commission de banque dépositaire	4	8.994,45
Frais d'administration		23.753,59
Frais professionnels		11.914,29
Frais de distribution		247,01
Frais de transaction	2k	119,97
Taxe d'abonnement	3	868,85
Intérêts bancaires et charges		1.781,15
Autres charges		12.686,16
Total charges		116.106,62
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(81.373,68)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :		
Change		2.109,71
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		(79.263,97)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		2.441.758,43
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		2.362.494,46
Souscriptions		3.249.114,28
Rachats		(1.073.123,44)
Actifs nets en début d'exercice		16.220.859,08
Actifs nets à la fin de l'année		20.759.344,38

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
I EUR	132.325,56	7.822,38	(8.645,35)	131.502,59
I CHF	21.198,00	18.184,57	-	39.382,57
N CHF	82.759,53	64.241,89	(15.291,91)	131.709,51
R EUR	81.946,27	16.615,07	(847,00)	97.714,34

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
13.353,00	BGF-WRLD TECHNOLOGY FD-USDD2	USD	1.380.949,08	6,65
2.909,00	BNPP AQUA ICA	EUR	1.096.431,19	5,28
2.031,00	BNPP DISRUPTIVE TECHNOLOGY PCA	EUR	1.812.281,61	8,73
56.377,00	CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	EUR	1.202.521,41	5,79
5,46	CPR INV-GL DISRUPT OPP-IEURA	EUR	1.305.404,10	6,29
39.320,00	FIDELITY FND-GLB DEMO-YAUSD	USD	1.264.847,13	6,09
51.102,00	FRANK-BIOTECH DISC-IAH1-EUR	EUR	1.201.408,02	5,79
20.047,00	FRANK-TECHNOLOGY-I ACC USD	USD	1.452.947,71	7,00
31.589,00	NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BI-EUR	EUR	1.221.451,86	5,88
8.155,00	PICTET-CLEAN ENERGY-IEUR	EUR	1.526.860,65	7,36
4.406,00	PICTET LUX AGRICULTURE -I	EUR	1.235.133,98	5,95
			14.700.236,74	70,81
Allemagne				
86,00	HSBC APO DIGITAL HEALTH AK-I	EUR	1.241.778,94	5,98
15.420,00	ISHR STOXX EUR 600 TECH DE	EUR	1.195.821,00	5,76
			2.437.599,94	11,74
Irlande				
14.700,00	ISHARES GLOBAL WATER	USD	918.412,84	4,42
146.670,00	ISHR HEALTHCARE INNOVATION	USD	1.078.247,59	5,20
			1.996.660,43	9,62
France				
38.656,00	LYXOR ETF NEW ENERGY -A-	EUR	1.005.133,31	4,84
			1.005.133,31	4,84
			20.139.630,42	97,01
Total portefeuille-titres			20.139.630,42	97,01

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	20.139.630,42	97,01
Avoirs en banque	639.776,80	3,08
Autres actifs et passifs	(20.062,84)	(0,09)
Total actif net	20.759.344,38	100,00

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		9.649.396,72
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		782.410,88
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	10.431.807,60
Avoirs en banque		264.923,11
Total actifs		10.696.730,71
Passifs		
Charges à payer		12.086,86
Total passifs		12.086,86
Actifs nets à la fin de l'année		10.684.643,85

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	49.661,92
Intérêts bancaires		11.054,90
Autres revenus		76,62
Total revenus		60.793,44
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	31.534,21
Commission de banque dépositaire	4	5.010,14
Frais d'administration		7.381,38
Frais professionnels		8.711,44
Frais de distribution		82,79
Taxe d'abonnement	3	490,46
Intérêts bancaires et charges		852,45
Autres charges		4.910,54
Total charges		58.973,41
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		1.820,03
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	14.534,10
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		16.354,13
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		715.836,78
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		732.190,91
Souscriptions		5.161.391,55
Rachats		(389.626,38)
Actifs nets en début d'exercice		5.180.687,77
Actifs nets à la fin de l'année		10.684.643,85

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
I EUR	36.055,63	50.666,42	(3.673,16)	83.048,89
R EUR	159.376,51	-	-	159.376,51

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
88,00	ACATIS FAIR MODULOR VV N1-I	EUR	682.364,32	6,39
419,00	ALLIANZ DY ML A ST SRI 75-IT	EUR	795.697,76	7,45
25.622,00	BGF-FLEXIBLE MULTI-ASSET-EURD2	EUR	559.328,26	5,23
8.202,00	BGF-GLBL ALLOC-D2 EUR	EUR	712.835,82	6,67
552,67	BL-GLOBAL 75-BI	EUR	677.663,70	6,34
616,00	BL-GLOBAL FLEXIBLE EUR-I	EUR	707.143,36	6,62
4.387,00	DWS INVEST DYNAMIC OPP-TFC	EUR	658.971,27	6,17
923,00	ETHNA-DEFENSIV-SIA-T	EUR	557.741,21	5,22
617,00	FU FONDS-MULTI ASSET FONDS-I	EUR	800.174,96	7,49
45.258,00	LO FUNDS-ALL ROADS MA-IAEUR	EUR	697.498,19	6,53
4.691,00	SWC PF SUST BLNCD EUR DA	EUR	635.865,05	5,95
			7.485.283,90	70,06
Allemagne				
14.354,00	MERCK FINCK-STIFTUNGSFOND-UI	EUR	568.561,94	5,32
492,00	ODDO BHF POLARIS MOD-CI EUR	EUR	613.243,56	5,74
2.955,00	RW PORTFOLIO STRATEGIE UI	EUR	562.602,45	5,27
			1.744.407,95	16,33
Autriche				
5.163,00	RAIFFEISEN NACHHL SOLIDE-RZT	EUR	596.997,69	5,58
4.546,00	RAIFFEISEN NACHHLTG MIX-RZA	EUR	605.118,06	5,66
			1.202.115,75	11,24
			10.431.807,60	97,63
Total portefeuille-titres			10.431.807,60	97,63

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	10.431.807,60	97,63
Avoirs en banque	264.923,11	2,48
Autres actifs et passifs	(12.086,86)	(0,11)
Total actif net	10.684.643,85	100,00

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		12.193.464,04
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		28.315,18
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	12.221.779,22
Avoirs en banque		804.330,96
A recevoir sur vente d'actions		707,74
Total actifs		13.026.817,92
Passifs		
Charges à payer		18.999,58
Total passifs		18.999,58
Actifs nets à la fin de l'année		13.007.818,34

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts bancaires		10.567,02
Autres revenus		126,95
Total revenus		10.693,97
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	52.256,29
Commission de banque dépositaire	4	5.755,79
Frais d'administration		23.043,98
Frais professionnels		57.281,70
Frais de distribution		162,79
Frais de transaction	2k	45,07
Taxe d'abonnement	3	272,09
Intérêts bancaires et charges		1.129,68
Autres charges		8.979,23
Total charges		148.926,62
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(138.232,65)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Change		15.879,53
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		(122.353,12)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		191.153,16
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		68.800,04
Souscriptions		2.519.026,51
Rachats		(768.134,83)
Actifs nets en début d'exercice		11.188.126,62
Actifs nets à la fin de l'année		13.007.818,34

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
I CHF	15.488,00	8.024,47	-	23.512,47
I EUR	71.110,11	5.132,38	(4.712,59)	71.529,90
N CHF	173.961,07	100.637,95	(43.774,76)	230.824,26
N EUR	14,21	-	(14,21)	-
R EUR	237.862,48	65.179,00	(2,00)	303.039,48

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
13.919,00	AXA WF-GLO GREEN BD-IA	EUR	1.370.186,36	10,53
11.854,00	BLUEBAY FUNDS SICAV - BLUEBAY IMPACT	EUR	1.255.457,14	9,65
4.309,00	BNPP AQUA ICA	EUR	1.624.105,19	12,50
25.876,00	BNPP ECOSYSTEM RESTORATION ICA	EUR	905.660,00	6,96
878,00	CS LUX ENVT IMP EQ F-EBP USD	USD	927.636,04	7,13
4.706,00	DNB RENEWABLE ENERGY-IAC	EUR	889.623,65	6,84
147.447,00	LO FUNDS-GL CLIMT B-USD IA	USD	1.396.738,17	10,74
8.073,00	TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	EUR	515.138,13	3,96
36.567,00	TRIOD SCV I - TR SU BD-I CAP	EUR	1.247.666,04	9,59
11.622,14	UBAM SICAV - POSITIVE IMPACT GLOBAL EQUI	EUR	1.505.648,50	11,57
			11.637.859,22	89,47
Irlande				
160.000,00	RIZE SUSTAINABLE FOOD ETF	EUR	583.920,00	4,49
			583.920,00	4,49
			12.221.779,22	93,96
Total portefeuille-titres			12.221.779,22	93,96

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	12.221.779,22	93,96
Avoirs en banque	804.330,96	6,18
Autres actifs et passifs	(18.291,84)	(0,14)
Total actif net	13.007.818,34	100,00

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		6.385.363,23
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		383.745,87
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2b	6.769.109,10
Avoirs en banque		421.415,56
A recevoir sur vente d'actions		64,39
Total actifs		7.190.589,05
Passifs		
Charges à payer		8.886,60
Total passifs		8.886,60
Actifs nets à la fin de l'année		7.181.702,45

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2e	3.271,70
Intérêts bancaires		4.199,70
Autres revenus		2.759,19
Total revenus		10.230,59
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	18.668,90
Commission de banque dépositaire	4	4.165,84
Frais d'administration		17.995,55
Frais professionnels		8.622,77
Frais de distribution		92,62
Frais de transaction	2k	2,38
Taxe d'abonnement	3	249,07
Intérêts bancaires et charges		969,54
Autres charges		7.919,11
Total charges		58.685,78
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(48.455,19)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2c	8.013,95
Change		(2.175,94)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice		(42.617,18)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		231.483,68
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		188.866,50
Souscriptions		1.432.654,13
Rachats		(242.969,17)
Actifs nets en début d'exercice		5.803.150,99
Actifs nets à la fin de l'année		7.181.702,45

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
I CHF	17.795,00	12.249,45	-	30.044,45
I EUR	36.139,29	2.184,58	(2.138,98)	36.184,89
N CHF	25.710,37	15.072,54	(801,32)	39.981,59
R EUR	20.000,00	2,00	(2,00)	20.000,00

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds				
Organismes de placement collectif				
Luxembourg				
2.780,00	AXA WF-FRM EUROPE R/E SC-IC	EUR	669.785,40	9,33
5.306,00	AXA WF-SELECTV INFR-F C EUR	EUR	576.762,20	8,03
34.517,00	COH&ST SICAV-EUR RL ES F-KIE	EUR	747.289,60	10,41
29.567,00	HENDERSON HOR-G PROP EQ-I2	USD	849.747,87	11,83
15.928,00	M&G LUX GLOBAL LIST INF-ECA	EUR	267.564,92	3,72
20.586,00	NORDEA 1 SIC-GL LIST INF-BIE	EUR	265.779,67	3,69
3.946,00	ROBECO-PROPERTY EQ-IE	EUR	836.315,24	11,65
3.947,00	SCHRODER INTL GL PR SC-C AC	USD	783.386,68	10,91
			4.996.631,58	69,57
Irlande				
2.003,00	ATLAS GBL INFRAS-CUSDACC	USD	186.190,44	2,59
539.943,00	BNY US MUNI INFRA DBT-EUROW	EUR	578.926,88	8,06
9.168,00	FTGF CLEARBRIDGE INFRASTRUCTURE VAL-PEA	EUR	250.286,40	3,49
27.536,00	NEUBERG BERM US RLEST-USDINS	USD	757.073,80	10,54
			1.772.477,52	24,68
			6.769.109,10	94,25
Total portefeuille-titres			6.769.109,10	94,25

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille-titres	6.769.109,10	94,25
Avoirs en banque	421.415,56	5,87
Autres actifs et passifs	(8.822,21)	(0,12)
Total actif net	7.181.702,45	100,00

Notes aux états financiers au 31 Décembre 2024

Note 1. Informations générales

Baloise Fund Invest (Lux) (« la Société ») est une société luxembourgeoise constituée en Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses amendements. La Société est soumise aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée, relative aux Organismes de Placement Collectif. La Société a été créée à Luxembourg le 31 janvier 2001 pour une durée indéterminée.

La Société est inscrite au registre du commerce de Luxembourg sous le matricule B 80 382.

1.1 Présentation des états financiers

Les compartiments suivants sont actifs au 31 Décembre 2024

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR) (voir 1.4)
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select

Au 31 Décembre 2024, les classes d'actions de capitalisation suivantes sont disponibles : R CHF, R EUR, R-H CHF, O EUR, N CHF, N EUR, N-H CHF, I CHF, I EUR, I-H CHF, D-H CHF, L-H CHF, Z EUR und Z-H CHF.

1.2 Émission de catégories d'actions

Les catégories d'actions suivantes ont été créées au cours de l'année:

Compartiments	Catégorie d'actions	Date
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund	N CHF	1er octobre 2024

1.3 Dissolution de catégories d'actions

Les catégories d'actions suivantes ont été dissoutes au cours de l'année:

Compartiments	Catégorie d'actions	Date
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	N EUR	18 novembre 2024

1.4. Changement de dénomination de compartiments

Le conseil d'administration de Baloise Fund Invest (Lux) a décidé de renommer le compartiment Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (EUR) en Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund avec effet au 7 novembre 2024.

Notes aux états financiers au 31 Décembre 2024 (Suite)

Note 2. Principales méthodes comptables

a) Présentations des états financiers

Les états financiers de la Société sont établis conformément à la réglementation luxembourgeoise en vigueur concernant les Organismes de Placement Collectif.

Les états financiers de la Société (fonds à compartiments) sont présentés en EUR par consolidation des actifs et passifs des différents compartiments au cours du change en vigueur le dernier jour de l'exercice comptable.

Les états financiers de la Société sont présentés sur base des valeurs nettes d'inventaires calculées avec les prix de clôture au 30 décembre 2024.

b) Evaluation des titres

L'évaluation des titres négociés en bourse ou sur tout autre marché réglementé est basée sur le dernier cours disponible. Si le dernier cours disponible n'est pas représentatif, l'évaluation se base sur la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

Les titres et instruments du marché qui ne sont pas cotés ou négociés sur un marché réglementé et les valeurs mobilières admises à une bourse ou négociées sur un marché réglementé pour lesquelles aucun cours n'est disponible, sont évaluées sur la base de la valeur probable de réalisation, estimée avec prudence et bonne foi. Les parts d'autres OPCVM ou OPC sont évaluées au dernier prix de rachat connu et disponible.

Les parts d'autres OPCVM ou OPC sont évaluées au dernier prix de rachat connu et disponible.

c) Plus / Moins-values réalisées sur la vente de titres

Les plus / moins-values réalisées sur la vente de titres sont déterminées sur base du coût moyen.

d) Conversions des devises étrangères

Les transactions effectuées dans des devises autres que celles des divers compartiments sont converties aux cours de change en vigueur à la date où elles sont effectuées.

Les postes d'actif ou de passif libellés dans une devise autre que la devise de référence sont convertis dans la devise de référence au cours déterminant du marché à la date de l'évaluation.

Les Valeurs nettes d'inventaires sont calculées sur base des cours de clôture du 31 décembre 2024.

1 EUR	=	1,672450 AUD	1 EUR	=	162,739200 JPY
1 EUR	=	1,489250 CAD	1 EUR	=	11,760500 NOK
1 EUR	=	0,938450 CHF	1 EUR	=	11,441500 SEK
1 EUR	=	7,457250 DKK	1 EUR	=	1,035500 USD
1 EUR	=	0,826800 GBP			

Notes aux états financiers au 31 Décembre 2024 (Suite)

Note 2. Principales méthodes comptables (suite)

e) Revenus d'intérêts sur dividendes

Les dividendes sont comptabilisés comme réalisés à la date de paiement du coupon (dividende « ex-date »). Les intérêts sont comptabilisés pro rata temporis.

f) Frais

1) Frais de constitution

Les frais encourus pour la constitution d'un nouveau compartiment sont portés en déduction de l'actif de ce compartiment pendant une durée maximale de cinq ans, à l'appréciation du Conseil d'Administration.

2) Autres frais

Les frais encourus par la Société sont imputés à chaque compartiment en fonction de la part qu'il représente dans le volume global de la Société.

g) Futures

Les futures non échus seront estimés à leur dernier cours connu au jour d'évaluation ou à la liquidation et les bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont comptabilisés dans l'Etat du Patrimoine.

h) Evaluation des contrats de swaps

Pour atteindre l'objectif d'investissement, la Société a souscrit des contrats de swaps. L'évaluation des swaps sur portefeuille est comptabilisée lors de chaque calcul de la Valeur Nette d'Inventaire dans les rubriques « Plus- ou moins-value nette non réalisée sur swaps de taux d'intérêts » de l'Etat des Actif Net et leurs variations sont incluses dans les rubriques « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de swaps » de l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

1) Swaps de taux d'intérêt et swaps de devises

Un swap sur taux d'intérêt est un accord bilatéral par lequel chacune des parties accepte d'échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (généralement fixes/flottants) sur la base d'un montant notionnel servant de base de calcul et qui n'est généralement pas échangé.

Un swap de devises est un accord bilatéral par lequel chacune des parties convient d'échanger deux devises différentes et d'inverser cet échange à une date ultérieure au même taux de change. Pendant la durée de l'échange, chaque partie verse à l'autre des intérêts dans la devise du principal reçu.

Le swap de taux d'intérêts et le swap de devises sont évalués à la valeur du marché à chaque date de calcul de la VNI. La valeur de marché se fonde sur les éléments d'évaluation fixés dans les contrats et est obtenue auprès d'agents de notation tiers, de teneurs de marché ou sur la base de modèles internes.

2) Autres Swaps

La Société peut conclure des contrats d'échange dans lesquels la Société et la contrepartie s'engagent à s'échanger des paiements dans le temps selon une règle prédéterminée à laquelle ils sont tous deux soumis. Les swaps sont évalués à la valeur du marché le jour du calcul de la VNI. La valeur de marché estimée est basée sur les composantes d'évaluation convenue contractuellement et est fournie par des Agences de Cotation, des teneurs de marché ou sur base d'un modèle interne.

i) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme non échus sont évalués aux cours de change applicables à la date d'évaluation ou à la date de clôture et les bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont comptabilisés dans l'Etat des Actifs Nets.

j) Evaluation des options

La Société peut utiliser des options. La valeur de réalisation des options négociées en bourse ou sur d'autres marchés réglementés est basée sur les derniers prix de règlement disponibles pour ces contrats sur les bourses et marchés réglementés sur lesquels les contrats respectifs sont négociés par la SICAV. Si ces prix de règlement ne sont pas disponibles, la valeur de liquidation de ces contrats sera évaluée sur une base que le Conseil d'administration juge juste et raisonnable.

Les gains ou pertes réalisés qui en résultent ou la variation des gains ou pertes non réalisés sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations de l'Actif Net.

k) Frais de transaction

Les frais sur transactions comprennent les frais d'opérations, les frais de courtage, les frais de bourses, les frais de traitement et les frais de règlement liés aux transactions sur portefeuille-titres et contrats futures.

Notes aux états financiers au 31 Décembre 2024 (Suite)

Note 3. Fiscalité

Taxe d'abonnement

La Société n'est assujettie, en vertu de la législation applicable, à aucun impôt sur le revenu au Luxembourg. Les bénéfices distribués de la Société ne sont en outre soumis à aucune retenue à la source. La Société est uniquement tenue de s'acquitter d'une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05%, payable par trimestre, calculée sur la base des actifs nets à la fin de chaque trimestre. Dans le cas de lancement de compartiment ou de catégories d'actions exclusivement distribuées à des investisseurs institutionnels, l'impôt relatif à ce compartiment ou à cette catégorie d'actions n'est que de 0,01%.

OECD BEPS Pillar II Global Minimum Tax

Le fonds ou les compartiments sont soumis aux réglementations locales de l'OCDE BEPS Pillar II Global Minimum Tax. Le Fonds utilise les options prévues dans les règles modèles de l'OCDE et dans les réglementations nationales afin de garantir qu'aucun impôt supplémentaire («top-up tax») ne soit prélevé au niveau du Fonds. Si une «taxe complémentaire» venait à être prélevée, celle-ci serait prélevée au niveau du Groupe Baloise et non au niveau du fonds.

Note 4. Commissions de gestion et de conseil, de banque dépositaire et sous-dépositaires

Les gestionnaires et le conseiller perçoivent chaque trimestre une commission sur l'actif de chaque compartiment, calculée sur la base de la valeur nette moyenne du trimestre correspondant pour chaque compartiment. Des bonifications pour la commercialisation des compartiments (commissions d'état) à des distributeurs sont effectuées à partir de la commission du conseiller.

Compartiments	Classe d'actions	Commission de gestion et de conseil Taux effectifs p.a.	Commission de gestion et de conseil - Taux maximum p.a.
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)	R CHF N CHF*	1,25% 0,65%	max. 1,25% max. 1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)	R CHF N CHF*	1,25% 0,65%	max. 1,25% max. 1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)	R CHF N CHF*	1,25% 0,65%	max. 1,25% max. 1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	R EUR	1,40%	max. 1,40%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)	R EUR	1,40%	max. 1,50%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	R EUR	1,40%	max. 1,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized	R EUR O EUR	0,75% 1,25%	max. 0,75% max. 1,25%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield	I EUR	0,40%	max. 0,75%
	I-H CHF	0,40%	max. 0,75%
	D-H CHF	0,27%	max. 0,75%
	L-H CHF	0,25%	max. 0,75%
	Z-H CHF	N.A.	max. 0,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	Z EUR*	N.A.	max. 0,75%
	I EUR	0,40%	max. 0,75%
	I-H CHF	0,40%	max. 0,75%
	D-H CHF	0,27%	max. 0,75%
	L-H CHF	0,25%	max. 0,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (Voir 1.4)	Z-H CHF	N.A.	max. 0,75%
	R EUR	1,75%	max. 1,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative	R CHF*	1,50%	max. 1,75%
	N-H CHF*	0,80%	max. 1,50%
	R EUR	1,40%	max. 1,50%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced	R-H CHF	1,40%	max. 1,50%
	N-H CHF*	0,80%	max. 1,75%
	R EUR	1,60%	max. 1,75%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic	R-H CHF	1,60%	max. 1,75%
	N-H CHF*	0,80%	max. 2,00%
	R EUR	1,80%	max. 2,00%
	R-H CHF	1,80%	max. 2,00%

*Pour plus d'informations, veuillez consulter les sections 1.2 «Dissolution de compartiments», 1.3 «Fusions de compartiments» et 1.4 «Création de catégories d'actions» des «Notes aux états financiers au 31 décembre 2024».

Notes aux états financiers au 31 Décembre 2024 (Suite)

Note 4. Commissions de gestion et de conseil, de banque dépositaire et sous-dépositaires (suite)

Compartiments	Classe d'actions	Commission de gestion et de conseil Taux effectifs p.a.	Commission de gestion et de conseil - Taux maximum p.a.
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%	I CHF	1,40%	max. 2,00%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40	R EUR I-H CHF	1,05% 0,55%	max. 1,50% max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select	I EUR	0,20%	max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select	R EUR N CHF I CHF I EUR	0,95% 0,45% 0,40% 0,20%	max. 1,50% max. 1,50% max. 0,90% max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select	I EUR R EUR*	0,20% 0,95%	max. 0,90% max. 1,50%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	R EUR N CHF N EUR* I CHF I EUR	0,95% 0,45% 0,45% 0,40% 0,20%	max. 1,50% max. 1,50% max. 1,50% max. 0,90% max. 0,90%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	N CHF I CHF I EUR R EUR*	0,45% 0,40% 0,20% 0,95%	max. 1,50% max. 0,90% max. 0,90% max. 1,50%

*Pour plus d'informations, veuillez consulter les sections 1.2 «Dissolution de compartiments», 1.3 «Fusions de compartiments» et 1.4 «Création de catégories d'actions» des «Notes aux états financiers au 31 décembre 2024».

La commission de banque dépositaire et de banque sous-dépositaire s'élève au maximum à 0,03% par an de la valeur nette d'inventaire moyenne du compartiment pour l'année concernée.

Conformément à l'article 46.3 de la loi du 17 décembre 2010 telle que modifiée, la liste suivante de compartiments investit de manière significative dans des fonds de base (plus de 50 % de cet actif net dans des fonds).

Les compartiments visés sont Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select (in EUR), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select.

Les frais de gestion maximaux de l'OPCVM investis par les compartiments qui investissent de manière significative dans des fonds de base sont indiqués ci-dessous:

Notes aux états financiers au 31 Décembre 2024 (Suite)

Note 4. Commissions de gestion et de conseil, de banque dépositaire et sous-dépositaires (suite)

Nom	Taux maximum
91GSF-AMER FRANCH F-I IN USD	0,75%
ACATIS FAIR MODULOR VV N1-I	0,25%
ALLIANZ DY ML A ST SRI 75-IT	0,87%
ATLAS GBL INFRAS-CUSDACC	0,70%
AXA WF-FRM EUROPE R/E SC-IC	0,60%
AXA WF-GLO GREEN BD-IA	0,40%
AXA WF-SELECTV INFR-F C EUR	0,70%
BGF-EMRG MRKT-I5 USD	0,75%
BGF-FLEXIBLE MULTI-ASSET-EURD2	0,65%
BGF-GLBL ALLOC-D2 EUR	0,75%
BGF-WRLD TECHNOLOGY FD-USDD2	0,75%
BL-GLOBAL 75-BI	0,60%
BL-GLOBAL FLEXIBLE EUR-I	0,60%
BLUEBAY FUNDS SICAV - BLUEBAY IMPACT	0,25%
BNPP AQUA ICA	0,90%
BNPP DISRUPTIVE TECHNOLOGY PCA	0,75%
BNPP ECOSYSTEM RESTORATION ICA	0,75%
BNPP EURO MONEY MARKET ICA	0,20%
BNY US MUNI INFRA DBT-EUROW	0,40%
CAAM TRESO 3 MOIS	0,15%
CAPITAL GP NEW PERS-ZEUR	0,75%
CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	0,75%
COH&ST SICAV-EUR RL ES F-KIE	0,45%
CPR INV-GL DISRUPT OPP-IEURA	1,00%
CS LUX ENVT IMP EQ F-EBP USD	0,70%
DNB RENEWABLE ENERGY-IAC	0,75%
DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	0,60%
DWS INVEST DYNAMIC OPP-TFC	0,75%
ETHNA-DEFENSIV-SIA-T	0,50%
EUROPE ENVIRON ECON-SI/A NPF	0,80%
FIDELITY FNDS-GLB DEMO-YAUSD	0,80%
FIDELITY-EMKT FOCUS-IAUSD	0,90%
FRANK-BIOTECH DISC-I-ACCUSD	0,70%
FRANK-BIOTECH DISC-IAH1-EUR	0,70%
FRANK-TECHNOLOGY-I ACC USD	0,70%

Notes aux états financiers au 31 Décembre 2024 (Suite)

Note 4. Commissions de gestion et de conseil, de banque dépositaire et sous-dépositaires (suite)

Nom	Taux maximum
FTGF CLEARBRIDGE INFRASTRUCTURE VAL-PEA	1,50%
FU FONDS-MULTI ASSET FONDS-I	n/a
HENDERSON HOR-G PROP EQ-I2	1,00%
HSBC APO DIGITAL HEALTH AK-I	0,77%
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCIT	0,00%
ING (L) LIQUID EUR C CAP	0,09%
ISHARES GLOBAL WATER	0,65%
ISHARES US AGG BND EUR-H A	0,30%
ISHARES WLD XEURO GBI-IEURHA	0,14%
ISHR HEALTHCARE INNOVATION	0,40%
ISHR STOXX EUR 600 TECH DE	0,45%
JPMORGAN F-EMERG MKT EQ-C	0,75%
JPM-PACIFIC EQTY-C EUR ACC	0,75%
LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-A	0,11%
LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	0,60%
LGT EM FRONTIER LC BD-L EUR	1,00%
LO FUNDS-ALL ROADS MA-IAEUR	0,50%
LO FUNDS-GL CLIMT B-USD IA	0,40%
LO SHRT TERM MMKT EUR-EUR IA	0,11%
LYXOR ETF NEW ENERGY -A-	0,60%
M&G LUX GLOBAL LIST INF-ECA	0,75%
MERCK FINCK-STIFTUNGSFOND-UI	1,05%
NEUBERG BERM US RLEST-USDINS	0,75%
NN L-US HIGH DIV-IC USD	0,60%
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BI-EUR	0,75%
NORDEA 1 SIC-GL LIST INF-BIE	0,80%
ODDO BHF POLARIS MOD-CI EUR	0,61%
PETERCAM B FUND-EUR SUSTAI-F	0,80%
PICTET FUNDS LUX EUR LIQ I	0,15%
PICTET LUX AGRICULTURE -I	1,20%
PICTET-CLEAN ENERGY-IEUR	1,20%
PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-PE	1,20%
RAIFFEISEN NACHHL SOLIDE-RZT	1,50%

Notes aux états financiers au 31 Décembre 2024 (Suite)

Note 4. Commissions de gestion et de conseil, de banque dépositaire et sous-dépositaires (suite)

Nom	Taux maximum
RAIFFEISEN NACHHLTG MIX-RZA	0,73%
RIZE SUSTAINABLE FOOD ETF	0,45%
ROBECO-PROPERTY EQ-IE	0,75%
RW PORTFOLIO STRATEGIE UI	0,85%
SCHRODER GLOB SUST GRTH-CA	0,65%
SCHRODER INT SEL-FRONT MK-C	1,00%
SCHRODER INTL GL PR SC-C AC	0,750%
SPARINVEST-EHTICAL GL V-RX	0,75%
SWC PF SUST BLNCD EUR DA	0,50%
SWC-BF RESP EMMAOPPS DT	1,00%
T. ROWE PRICE-US SMCO E-QUSD	0,80%
THREADN GLOBAL SM COS-IE	0,75%
THREADNEEDLE-GLB FOCUS-IE	0,75%
TRIOD SCV I - TR SU BD-I CAP	0,40%
TRIOD SCV I-PION IMP FUND-IC	0,95%
TWELVE CAT BOND-SI1 EUR ACC	0,77%
UBAM SICAV - POSITIVE IMPACT GLOBAL EQUI	1,00%

Note 5. Co-gestion

Afin de réduire les frais de gestion courants et de permettre parallèlement une plus grande diversification des placements, la Société peut décider de procéder à une gestion commune d'une partie ou de la totalité de l'actif d'un compartiment et de l'actif d'autres Organismes de Placement Collectif luxembourgeois, ou à une gestion commune de différents compartiments ou de la totalité des compartiments.

La gestion commune a été appliquée au cours de l'exercice écoulé.

Note 6. Transactions sur titres

Un descriptif de l'ensemble des transactions sur titres (achats et ventes) peut être obtenu gratuitement, sur demande, auprès du siège de la Société et de ses représentants en Suisse et en Allemagne.

Note 7. Contrats de swap

Au 31 Décembre 2024, Le Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% détenait des swaps de taux d'intérêt avec les contreparties suivantes: Basler Kantonalbank, Zürcher Kantonalbank.

Notes aux états financiers au 31 Décembre 2024 (Suite)

Note 8. Opérations de change à terme

Au 31 Décembre 2024, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% und Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40 détenaient des contrats de change à terme avec la contrepartie suivante: BNP Paribas.

Note 9. Contrats à terme

Au 31 Décembre 2024, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR), Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced, Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic und Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5% détenaient des contrats à terme avec les contreparties suivantes: BNP Paribas und Morgan Stanley and Co. LLC.

Note 10. Variations du portefeuille de valeurs

Une description des modifications apportées à la composition du portefeuille de valeurs en cours de l'année est disponible gratuitement auprès de la Société de gestion.

Note 11. Conflit russo-ukrainien

L'invasion de l'Ukraine par les troupes russes le 24 février 2022 a suscité d'importantes perturbations sur le marché pour la quasi-totalité des classes d'actifs. Au-delà des souffrances humaines incommensurables, cette guerre d'agression brutale a des conséquences encore difficiles à évaluer dans de multiples domaines, que ce soit au niveau de la société, de la géopolitique, de la sécurité ou de l'économie de marché. Il est clair que les conséquences seront mondiales en raison de la rupture des chaînes d'approvisionnement et des fortes hausses de prix qui en résultent, notamment pour les sources d'énergie, les matières premières, les produits alimentaires de base, etc. Jusqu'à présent, il a été possible de compenser quelque peu les fortes corrections initiales du marché et Baloise Fund Invest (Lux) n'a pas souffert de manière significative. En outre, à l'exception d'une seule position marginale, Baloise Fund Invest (Lux) ne détenait pas directement de titres russes ou affectés de manière significative par les sanctions infligées à la Russie ou par cette dernière. La Direction et le Conseil d'administration suivent la situation en permanence et réagiront dans le cadre des directives d'investissement établies en vue de protéger au mieux les actifs.

Note 12. Participations croisées entre compartiments

Au 31 Décembre 2024, la somme des participations croisées des compartiments s'élève à 6.264.553,91 EUR et par conséquent la valeur nette d'inventaire consolidée de la Société pour la période de reporting sans participations croisées serait de 2.042.143.862.59 EUR.

Note 13. Événements postérieurs à la clôture

En date du 7 novembre 2024, le conseil d'administration de la société a décidé les fusions suivantes, avec effet au 14 février 2025 et au 21 février 2025:

- Fusion des compartiments Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized in Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40,
- Fusion des compartiments Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select in Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund,
- Fusion des compartiments Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select in Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund,
- Fusion des compartiments Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select in Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR),
- Fusion des compartiments Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select in Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR),

Informations complémentaires pour les investisseurs

<u>Suisse</u>	<u>Allemagne</u>
<p>Représentant en suisse First Independent Fund Services S.A. Feldegstrasse 12 CH-8008 Zurich Suisse</p> <p>Distributeur principal Baloise Asset Management S.A. Aeschengraben 21 CH-4002 Bâle Suisse</p> <p>Agent payeur Baloise Bank S.A. Amthausplatz 4 CH-4500 Soleure Suisse</p>	<p>Distributeur principal Baloise Financial Services GmbH Ludwig Erhard Strasse 22 D-20459 Hamburg Allemagne</p> <p>Agent Payeur et Service d'Information State Street Bank GmbH Solmsstrasse 83 D-60486 Frankfurt am Main Allemagne</p> <p>Un état des variations du portefeuille pour l'année est disponible au siège de la State Street Bank GmbH en Allemagne.</p> <p>Les demandes de rachat ou de conversion d'actions peuvent être déposées auprès de la State Street Bank GmbH.</p>
<u>Luxembourg</u>	<p>Les produits de rachat, distributions et autres paiements peuvent être payés par la State Street Bank GmbH aux actionnaires sur demande, aussi bien par virement qu'en espèce dans la monnaie locale.</p> <p>Le prospectus, les feuilles d'information de base, les statuts de la société d'investissement, les rapports annuels et semestriels ainsi que les prix d'émission et de rachat sont disponibles gratuitement auprès de State Street Bank GmbH.</p>
<p>Dépositaire et agent payeur ainsi qu'agent de registre, de transfert et administratif BNP Paribas, Luxembourg Branch 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duché du Luxembourg</p>	
<u>Belgique</u>	<p>Les documents suivants peuvent également être consultés auprès de State Street Bank GmbH:</p> <ul style="list-style-type: none"> - le contrat de société de gestion entre la société et Waystone Management Company (Lux) S.A.; - le contrat d'agence administrative entre BNP Paribas, Luxembourg Branch, Waystone Management Company (Lux) S.A. et la société; - le contrat de dépositaire entre BNP Paribas, Luxembourg Branch, Waystone Management Company (Lux) S.A. et la société; - l'accord de sous gestion entre Baloise Asset Management AG et Tolomeo Capital AG - le contrat de conseil de Baloise Fund Invest Advico et la société. <p>Les prix d'émission et de rachat sont publiés sur le site Internet „www.fundinfo.com“.</p>

Informations non auditées

Total Expense Ratio (TER)

Le « Total Expense Ratio » (TER) est défini comme étant le montant total des charges d'exploitation par rapport à l'actif net moyen.

Compartiments	Classe d'actions	TER	TER synthétique
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)	R CHF	1,41%	1,41%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)	N CHF	0,81%	0,81%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)	R CHF	1,39%	1,39%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)	N CHF	0,80%	0,80%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)	R CHF	1,44%	1,44%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)	N CHF	0,84%	0,84%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)	R EUR	1,74%	1,74%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)	R EUR	1,58%	1,58%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)	R EUR	1,60%	1,60%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized	O EUR	1,52%	1,52%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized	R EUR	1,02%	1,02%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund*	R EUR	1,91%	1,91%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund*	N CHF*	0,78%	0,78%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund*	R CHF	1,66%	1,66%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative	R EUR	1,61%	1,61%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative	R-H CHF	1,61%	1,61%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative	N-H CHF	1,01%	1,01%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced	R EUR	1,80%	1,80%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced	R-H CHF	1,60%	1,60%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced	N-H CHF	1,00%	1,00%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic	R EUR	2,01%	2,01%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic	R-H CHF	1,61%	1,61%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic	N-H CHF	1,01%	1,01%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%	I CHF	1,49%	1,49%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select	I EUR	0,50%	0,50%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select	I EUR	0,52%	0,52%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select	R EUR	1,28%	1,28%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select	I CHF	0,73%	0,73%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select	I EUR	0,53%	0,53%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select	N CHF	0,78%	0,78%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select	R EUR	1,29%	1,29%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	I CHF	0,99%	0,99%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	I EUR	0,78%	0,78%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	N CHF	1,06%	1,06%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select	R EUR	0,79%	0,79%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	I CHF	1,24%	1,24%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	I EUR	1,00%	1,00%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	N CHF	1,27%	1,27%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select	R EUR	1,77%	1,77%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40	R EUR	1,27%	1,27%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40	I-H CHF	0,73%	0,73%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	D-H CHF	0,45%	0,45%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	I EUR	0,58%	0,58%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	I-H CHF	0,58%	0,58%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	L-H CHF	0,43%	0,43%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds	Z-H CHF	0,18%	0,18%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	D-H CHF	0,47%	0,47%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	I EUR	0,60%	0,60%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	I-H CHF	0,60%	0,60%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	L-H CHF	0,45%	0,45%
Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds	Z-H CHF	0,20%	0,20%

*Pour plus d'informations, veuillez consulter les sections 1.2 «Dissolution de compartiments», 1.3 «Fusions de compartiments» et 1.4 «Création de catégories d'actions» des «Notes aux états financiers au 31 décembre 2024».

Le « Total Expense Ratio » (TER) a été calculé conformément à la réglementation suisse « Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux » établie par Asset Management Association (AMAS).

Informations non auditées (Suite)

Total Expense Ratio (TER) (suite)

Lorsqu'un placement collectif investit plus que 10,00% de sa fortune nette dans d'autres placements collectifs (fonds cibles) publiant un TER, il convient de publier un TER composé (synthétique).

L'évolution des frais de gestion est détaillée à la section 4 de l'annexe aux comptes annuels.

Paiement de retrocessions et de rabais

Le placement collectif respectivement la société de gestion ainsi que ses/leurs mandataires peuvent verser des rétrocessions afin de rémunérer l'activité de distribution de parts de fonds en Suisse ou à partir de la Suisse.

Cette forme d'indemnisation permet de rémunérer notamment les services suivants:

- toute offre du Fonds conformément à l'article 3 sous g) LSFIn et à l'article 3, paragraphe 5 OSFin.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des rabais, même si elles sont au final intégralement ou partiellement reversées aux investisseurs.

Les bénéficiaires de rétrocessions assurent une publication transparente et informent l'investisseur gratuitement du montant de l'indemnisation obtenue pour l'offre du placement collectif.

Sur demande, les bénéficiaires de rétrocessions publient les montants effectivement reçus pour l'offre des placements collectifs de ces investisseurs.

Le fonds de placement ou la Société de gestion et ses délégués peuvent verser directement des remises aux actionnaires pour l'offre en Suisse ou depuis la Suisse. Les rabais servent à réduire les frais ou coûts incombant aux investisseurs concernés. Les rabais sont autorisés sous réserve des points suivants:

- ils ne sont pas imputés en sus sur la fortune du placement collectif;
- ils sont accordés sur la base de critères objectifs;
- ils sont accordés aux mêmes conditions temporelles et dans la même mesure à tous les investisseurs remplissant les critères objectifs et demandant des rabais. Les critères objectifs d'octroi de rabais par le placement collectif ou la société de gestion sont:
 - le volume souscrit par l'investisseur ou le volume total détenu par lui dans le placement collectif de capitaux et
 - la disposition de l'investisseur à apporter son soutien dans la phase de lancement d'un placement collectif de capitaux.

A la demande de l'investisseur, le placement collectif ou la société de gestion communiquent gratuitement le montant des rabais correspondants.

Performance

Les performances sont calculées sur la base de la VNI au 31 décembre 2024, sur la base des cours de clôture du 30 décembre 2024.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R CHF	7,06%	-2,68%	-0,96%
N CHF*	7,70%		
Benchmark**	5,54%	-3,79%	1,58%

*Voir note 1.

La classe d'actions N CHF a été lancée le 7 juillet 2023

**Benchmark = Peergroup Lipper Global Mixed Asset CHF Conservative.

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R CHF	8,14%	-2,49%	2,57%
N CHF*	8,79%		
Benchmark**	7,03%	-3,73%	7,10%

La classe d'actions N CHF a été lancée le 7 juillet 2023

**Benchmark= Peergroup Lipper Global Mixed Asset CHF Balanced.

Informations non auditées (Suite)

Performance (suite)**Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)**

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R CHF	10,47%	-2,54%	9,31%
N CHF*	11,13%		
Benchmark**	10,40%	-1,10%	16,69%

La classe d'actions N CHF a été lancée le 7 juillet 2023

**Benchmark = Peergroup Lipper Global Mixed Asset CHF Aggressive,

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	6,86%	-0,17%	3,82%
Benchmark*	5,44%	0,16%	4,81%

*Benchmark = Peergroup Lipper Global Mixed Asset EUR Conservative - Global,

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	9,59%	6,22%	16,13%
Benchmark*	8,69%	3,06%	14,22%

*Benchmark = Peergroup Lipper Global Mixed Asset EUR Balance - Global,

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	11,57%	11,05%	24,56%
Benchmark*	12,09%	6,71%	26,16%

*Benchmark = Peergroup Lipper Global Mixed Asset EUR Aggressive - Global,

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund (voir note 1,3)

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	16,31%	16,53%	40,75%
R CHF	17,71%		
Benchmark*			

La classe d'actions R CHF a été lancée le 29 juillet 2023,

*Benchmark = Peergroup Lipper Global Equity Global,

Informations non auditées (Suite)

Performance (suite)

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	0,50%	-10,62%	-11,66%
O EUR	-0,001%	-11,95%	-13,84%
Benchmark*	1,68%	-6,40%	-5,92%

Le nom du compartiment et la stratégie d'investissement ont été modifiés à compter du 1er avril 2022,

*Benchmark jusqu'au 31 mars 2022= Peer group Lipper Global Bond EUR

**Benchmark ab 01.04.2022= Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I EUR	7,14%		
I-H CHF	4,52%		
D-H CHF	4,67%		
L-H CHF	4,67%		
Z-H CHF	4,93%		
Benchmark*	8,13%		
Benchmark**	5,33%		

Le compartiment a été lancé le 23 mars 2022,

*Benchmark Anteilklassen in EUR:: Bloomberg Euro Aggregate Corporate Subordinated 2% Cap Hedged EUR

**Benchmark Anteilklassen in CHF:: Bloomberg Euro Aggregate Corporate Subordinated 2% Cap Hedged CHF

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I EUR	5,02%		
I-H CHF	2,49%		
D-H CHF	2,62%		
L-H CHF	2,55%		
Z-H CHF	2,90%		
Z EUR	5,43%		
Benchmark*	5,03%		
Benchmark**	2,35%		

Le compartiment a été lancé le 16 mars 2022,

La classe d'actions Z EUR a été lancée le 24 mai 2023,

*Benchmark Anteilklassen in EUR: Bloomberg Global HY Corporate Non-Financial 1-3 Yr BB 2% Cap Hedged EUR

**Benchmark Anteilklassen in CHF: Bloomberg Global HY Corporate Non-Financial 1-3 Yr BB 2% Cap Hedged CHF

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	5,06%	2,38%	2,55%
R-H CHF	2,49%	-2,33%	-2,54%
N CHF	3,19%		
Benchmark*			

Le nom du compartiment et la stratégie d'investissement ont été modifiés à compter du 1er juillet 2021,

La classe d'actions N-H CHF a été lancée le 7 juillet 2023,

*Benchmark: Aucun

Informations non auditées (Suite)

Performance (suite)**Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced**

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	6,79%	2,16%	7,76%
R-H CHF	4,51%	-2,29%	2,53%
N CHF	5,18%		
Benchmark*			

Le nom du compartiment et la stratégie d'investissement ont été modifiés à compter du 1er juillet 2021,

La classe d'actions N-H CHF a été lancée le 7 juillet 2023,

*Benchmark: aucun

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	8,33%	1,73%	14,64%
R-H CHF	6,28%	-2,33%	9,76%
N-H CHF	6,96%		
Benchmark*			

Der Name des Teilfonds und die Anlagestrategie wurden per 1. Juli 2021 geändert,

Die Anteilsklasse N-H CHF wurde am 07.07.2023 aufgelegt,

*Benchmark: aucun

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I CHF	2,72%	-3,92%	0,31%
Benchmark*			

*Benchmark = keine,

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	6,67%	5,19%	
I-H CHF*	4,58%		
Benchmark*			

Der Teilfonds wurde am 30.04.2021 aufgelegt,

Die Anteilsklasse I-H CHF wurde am 15.02.2022 aufgelegt,

*Benchmark: keine

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I EUR	17,25%	7,68%	
Benchmark*	25,33%	28,72%	

Der Teilfonds wurde am 26.01.2021 aufgelegt,

*Benchmark= MSCI World

Informations non auditées (Suite)

Performance (suite)**Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select**

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR*	13,08%		
I EUR	13,94%	-0,44%	
I CHF	14,78%	-10,37%	
N CHF	14,73%	-10,53%	
Benchmark*	25,33%	28,72%	

Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021,

La classe d'actions R EUR a été lancée le 14 juillet 2022,

*Benchmark = MSCI World

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I EUR	9,15%	-1,43%	
R EUR	8,33%		
Benchmark*			

Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021,

La classe d'actions R EUR a été lancée le 30 mai 2023,

*Benchmark: keine

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
R EUR	0,33%		
I EUR	1,08%	-15,93%	
N EUR			
I CHF	1,83%	-24,31%	
N CHF	1,78%	-24,41%	
Benchmark*			

Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021,

La classe d'actions R EUR a été lancée le 23 novembre 2022,

La classe d'actions N EUR a été lancée le 8 février 2022,

*Benchmark = aucun

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select

Catégorie de parts	1 an	3 ans (cumulés)	5 ans (cumulés)
I EUR	3.21%	-11.58%	
I CHF	3.97%	-20.39%	
N CHF	3.91%	-20.52%	
R EUR	3.20%		
Benchmark*			

Le compartiment a été lancé le 26 janvier 2021,

La classe d'actions R EUR a été lancée le 28 avril 2023,s

*Benchmark = keine

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future, Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts,

Informations non auditées (Suite)

Méthode de détermination du risque global

Les compartiments suivants utilisent l'approche par les engagements afin de contrôler et mesurer le risque global:

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (CHF)
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (CHF)
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (CHF)
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Activ (EUR)
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Progress (EUR)
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic (EUR)
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Bonds EUR Optimized
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Short Duration High Yield Bonds
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Subordinated Bonds
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Equity Fund *
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Swiss TargetVol 5%
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Dynamic Allocation 0-40
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Global Equity Select
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Megatrends Select
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Multi Asset Select
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select
 Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Real Estate and Infrastructure Select

*Pour plus d'informations, veuillez consulter les sections 1,2 «Dissolution de compartiments», 1,3 «Fusions de compartiments» et 1,4 «Création de catégories d'actions» des «Notes aux états financiers au 31 décembre 2024»,

L'exposition globale des compartiments suivants sont calculée selon la méthode Value-at-Risk (« VaR ») :

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Conservative

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Balanced

Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Systematic Dynamic

Securities Financing Transactions and of Reuse Regulation („SFTR“)

À la clôture de l'exercice, le fonds n'avait conclu aucune opération de financement sur titres nécessitant une déclaration en vertu du règlement (UE) 2015/2365 (« SFTR »),

Par conséquent, le rapport annuel ne doit pas contenir d'informations destinées aux investisseurs au sens de l'article 13 du règlement susmentionné, Les détails de la stratégie d'investissement et des instruments financiers utilisés par le fonds d'investissement figurent dans le dernier prospectus, qui peut être téléchargé gratuitement sur le site Internet de la société de gestion, <https://www.waystone.com/our-funds/waystone-managed-funds/> abgerufen werden,

Politique de rémunération

Waystone Management Company (Lux) S.A, (ci-après « Waystone ») a établi une politique de rémunération conforme au cadre légal applicable, notamment :

- Les lignes directrices de l'ESMA pour des politiques de rémunération saines conformément à la directive OPCVM du 14 octobre 2016 (ESMA/2016/575) et les lignes directrices de l'ESMA pour des politiques de rémunération saines conformément à la directive AIFMD (ESMA/2013/232, telles que modifiées par l'ESMA/ 2016/579),
- La loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif,
- la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et
- Circulaire CSSF 18/698 du 23 août 2018 relative à l'agrément et à l'organisation des gestionnaires de fonds d'investissement de droit luxembourgeois

A travers sa politique de rémunération et comme l'exige le Règlement relatif à la divulgation d'informations sur les instruments financiers durables [Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 ou le « SFDR »], Waystone veille à ce que la structure de sa rémunération ne donne pas prendre des risques excessifs en matière de durabilité dans l'exercice de ses activités de gestionnaire/société de gestion, tout en favorisant une gestion saine et efficace des risques en matière de durabilité,

Informations non auditées (Suite)

Les détails de la politique de rémunération de Waystone, y compris qui est responsable de la détermination de la rémunération fixe et variable des employés, une description des éléments clés de la rémunération et un aperçu de la détermination de la rémunération sont fournis ci-dessous, <https://www.waystone.com/waystone-policies/> verfügbar,

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (au cours duquel Waystone employait alors 88 salariés), la rémunération totale fixe et variable versée par Waystone à ses salariés était respectivement de 7,672,747 EUR et 665,110 EUR,

La rémunération totale versée par Waystone aux dirigeants et aux membres du personnel identifié dont les actions ont un impact significatif sur le profil de risque des placements collectifs gérés s'élève à 3,148,665 EUR,

Le comité de rémunération de Waystone a examiné la mise en œuvre de la politique de rémunération et n'a constaté aucune lacune à cet égard. Par ailleurs, la version actuelle de la politique de rémunération a été mise à jour et approuvée par le Conseil d'administration au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, dans la version actuelle datée de septembre 2024,

La politique de rémunération a été revue et approuvée par le Conseil d'administration du 9 septembre 2024,

Obligations d'information en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »)

Période de référence: exercice financier se terminant le 31 décembre 2024

Le règlement (UE) 2019/2088 relatif aux obligations d'information en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") est entré en vigueur le 10 mars 2021. L'objectif principal de ce règlement est de garantir que les investisseurs puissent prendre des décisions mieux informées grâce à une transparence accrue des informations relatives à la durabilité,

Au cours de la période de référence, le compartiment BFI Positive Impact Select a cherché à réaliser des investissements durables conformément à l'article 9 SFDR. Le reporting concerné conformément à l'article 11 SFDR figure en annexe au présent rapport,

Les Compartiments suivants ont fait la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales ou d'une combinaison de ces caractéristiques au sens de l'article 8 SFDR au cours de la période de référence :

- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Activ (EUR)
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Progress (EUR)
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Dynamic (EUR)
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Activ (CHF)
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Progress (CHF)
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Dynamic (CHF)
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Dynamic Allocation 0-40
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Global Short Duration High Yield Bonds
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Global Subordinated Bonds
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Global Bonds EUR Optimized
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Equity Fund *
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Global Equity Select
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Megatrends Select
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Multi Asset Select
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Real Estate and Infrastructure Select

*Pour plus d'informations, veuillez consulter les sections 1,2 «Dissolution de compartiments», 1,3 «Fusions de compartiments» et 1,4 «Création de Le reporting concerné conformément à l'article 11 SFDR figure en annexe au présent rapport,

Les Compartiments suivants n'ont pas favorisé les caractéristiques environnementales et/ou sociales ni recherché des investissements durables au cours de la période de référence et ne sont donc pas couverts par l'article 8 ou l'article 9 du SFDR :

- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Systematic Conservative
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Systematic Balanced
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Systematic Dynamic
- Baloise Fund Invest (Lux) – BFI Swiss TargetVol 5%

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit:
BFI Activ (CHF)

Identifiant d'entité juridique:
529900XJOLF0GLDP6C56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a **pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO²), sociales (telles

que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) définie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

Indicateurs de durabilité pour les investissements directs

Entreprises

- pourcentage (de la valeur nette des actifs) des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

États

- pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment: **100%**

Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2024. Ils ne

correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:

	31.12.2023	31.12.2024
Indicateurs de durabilité		
Investissements directs dans des entreprises		
Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%
Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment:	100%	100%
Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée:	0	0
Investissements directs dans des États		
Pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales,	0%	0%
qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):		
Pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment:	100%	100%
Investissements dans les fonds cibles		
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables:	100%	100%

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR définie prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions préalablement définies a exclu les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2199	Services financiers divers	7,75%	Suisse
SWISSCANTO - LU BOND FUND RESP	Divers	6,05%	Luxembourg
BANK JULIUS BAER GUERN. 0.00% 31.12.2199	Banques	5,50%	Suisse
Nestle SA	Alimentation	3,25%	Suisse
Novartis AG	Industrie pharmaceutique	2,67%	Suisse
Roche Holding AG	Industrie pharmaceutique	2,45%	Suisse
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED U	Divers	2,04%	Suisse

UBS ETC on UBS Bloomberg CICI Composite TR Index USD B	Divers	1,49%	Suisse
INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	Divers	1,38%	Royaume-Uni
TWELVE CAT BOND FUND	Divers	1,30%	Irlande
SWISSCANTO - LU MONEY MARKET F	Divers	1,20%	Luxembourg
BALOISE FUND INVEST LUX BFI GL	Divers	1,20%	Luxembourg
UBS GROUP AG	Banques	1,19%	Suisse
ABB Ltd	Appareils électriques	1,04%	Suisse
CIE FINANCEMENT FONCIER 2.50% 24.02.2031	Banques	1,01%	France

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31.12.2024, 73,45% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Les investissements restants du compartiment qui ne sont alignés ni sur les caractéristiques environnementales ni sociales ont représenté 26,55 % (#2 Autres investissements). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Au 31.12.2024, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		68,26%
	64 - Prestation de services financiers	62,09%
	66 - Activités liées aux services financiers et d'assurance	3,45%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	2,73%
C - Production de biens		17,86%
	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	6,00%
	11 - Production de boissons	3,00%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	1,62%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	1,35%
	32 - Production d'autres biens	1,32%
	20 - Fabrication de produits chimiques	1,26%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	0,94%
	23 - Production de verre et d'articles en verre, céramique, transformation de matières minérales	0,69%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	0,50%
	22 - Produits en caoutchouc et en plastique	0,31%
	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	0,24%
	14 - Industrie de l'habillement	0,12%
	19 - Cokéfaction et raffinage	0,11%
	17 - Production de papier, de carton et d'articles en papier	0,10%
	30 - Construction d'autres véhicules	0,08%
	15 - Fabrication de cuir, d'articles en cuir et de chaussures	0,08%
	25 - Fabrication d'articles métalliques	0,06%
	24 - Métallurgie	0,04%

	<i>16 - Fabrication d'articles en bois, en vannerie, en osier et en liège (à l'exclusion des meubles)</i>	0,03%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire	4,11%	
	<i>84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire</i>	4,11%
J - Information et communication	2,40%	
	<i>61 - Télécommunications</i>	1,17%
	<i>58 - Édition</i>	0,62%
	<i>63 - Services d'information</i>	0,32%
	<i>62 - Prestation de services informatiques</i>	0,25%
	<i>60 - Diffuseurs de programmes radiophoniques</i>	0,02%
	<i>59 - Production, location et distribution de films et de programmes télévisés; cinémas; studios d'enregistrement et édition musicale</i>	0,02%
H - Transports et entreposage	1,55%	
	<i>49 - Transports terrestres et transport par conduites</i>	0,85%
	<i>52 - Entreposage et autres services auxiliaires des transports</i>	0,49%
	<i>50 - Transport maritime</i>	0,17%
	<i>53 - Services postaux, de messagerie et de livraison express</i>	0,03%
U - Organisations et entités extraterritoriales	1,50%	
	<i>99 - Organisations et entités extraterritoriales</i>	1,50%
D - Approvisionnement en énergie	0,96%	
	<i>35 - Approvisionnement en énergie</i>	0,96%
B - Industries extractives	0,63%	
	<i>6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel</i>	0,56%
	<i>7 - Industrie extractive</i>	0,04%
	<i>9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales</i>	0,03%
	<i>8 - Extraction de matières minérales, autres activités extractives</i>	0,01%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles	0,60%	

	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,49%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,09%
	45 - Commerce de véhicules automobiles; entretien et réparation de véhicules automobiles	0,01%
L - Activités immobilières		0,48%
	68 - Services immobiliers	0,48%
F - Construction		0,37%
	41 - Construction immobilière	0,27%
	42 - Machines et équipements n.c.a.	0,09%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		0,33%
	71 - Services d'architecture et d'ingénierie; services de contrôle et analyses techniques	0,19%
	72 - Recherche-développement scientifique	0,10%
	70 - Administration et gestion d'entreprises et d'établissements; conseil en gestion d'entreprise	0,04%
	73 - Publicité et études de marché	0,01%
I - Hébergement et restauration		0,27%
	56 - Restauration	0,26%
	55 - Services d'hébergement	0,01%
Q - Santé humaine et action sociale		0,23%
	86 - Activités pour la santé humaine	0,23%
S - Autres activités de services		0,21%
	94 - Associations défendant des intérêts particuliers, associations confessionnelles et autres associations religieuses (à l'exclusion des services sociaux et du sport)	0,20%
	96 - Prestation d'autres services à caractère principalement personnel	0,01%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0,13%
	36 - Production et distribution d'eau	0,11%
	37 - Traitement des eaux usées	0,01%
	38 - Collecte, traitement et élimination des déchets; récupération	0,01%

N - Prestation d'autres services économiques	0,11%
	78 - Placement et mise à disposition de personnel 0,07%
	79 - Agences de voyage, organisateurs de voyages et autres services de réservation 0,02%
	77 - Location de biens mobiliers 0,01%
	80 - Services de sécurité et de surveillance ainsi que services de détective 0,01%
R - Arts, spectacles et activités récréatives	0,01%
	92 - Jeux de hasard et d'argent 0,01%

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 3,56%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		1,52%
	64 - Prestation de services financiers	1,44%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	0,09%
D - Approvisionnement en énergie		0,82%
	35 - Approvisionnement en énergie	0,82%
B - Industries extractives		0,61%
	6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel	0,56%
	7 - Industrie extractive	0,02%
	9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales	0,03%
C - Production de biens		0,30%
	19 - Cokéfaction et raffinage	0,11%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	0,10%
	20 - Fabrication de produits chimiques	0,03%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles	24 - Métallurgie	0,02%
	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	0,02%
	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	0,01%
K - Commerce; entretien et réparation de véhicules automobiles	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,01%

	16 - Fabrication d'articles en bois, en vannerie, en osier et en liège (à l'exclusion des meubles)	0,01%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles		0,13%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,11%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,02%
H - Transports et entreposage		0,10%
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	0,10%
J - Information et communication		0,06%
	58 - Édition	0,06%
L - Activités immobilières		0,01%
	68 - Services immobiliers	0,01%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0,01%
	37 - Traitement des eaux usées	0,01%

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE. Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,83% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations financières). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: Atténuation du changement climatique (0,82%) et adaptation à celui-ci (0,31%). Les chiffres sont basés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ils ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

En raison du fait qu'il n'existe pas encore de méthode appropriée pour déterminer la conformité des obligations financières à la taxinomie, les données y relatives se limitent actuellement aux informations fournies par les entreprises. Au 31 décembre 2024, la part des positions risquées envers des États dans les investissements totaux du compartiment s'élevait à 8,79 %.

- **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☒ Oui:

☐ Gaz fossile

☒ Énergie nucléaire

☐ Non

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,14% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie, y compris les obligations d'État).² En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

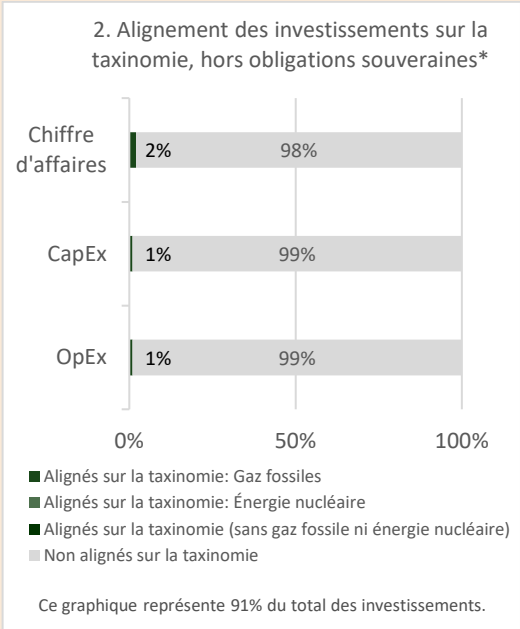
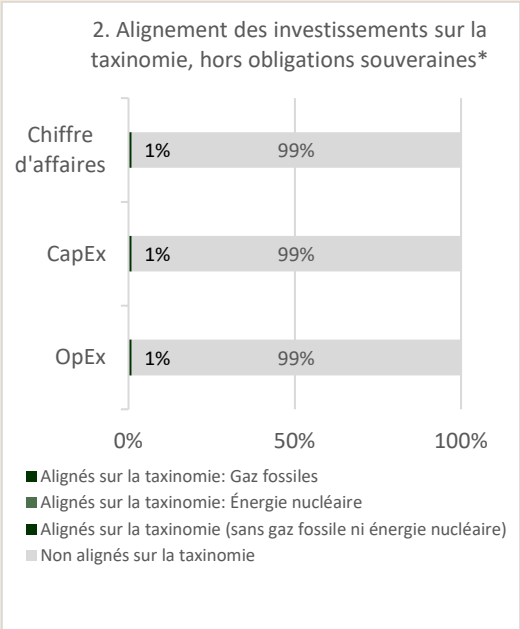
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

² Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles pour les fonds cibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxonomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,08% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,24% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

Alignement des investissements sur la taxinomie (obligations souveraines incluses)	31.12.2023	31.12.2024
Chiffre d'affaires	0,38%	0,83%
CapEx	0,53%	1,09%
OpEx	0,37%	0,76%

Les indicateurs ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet, car aucun investissement durable (et donc aucun investissement socialement durable) n'a été réalisé par le compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «Autres investissements» atteignait 26,55% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



Le symbole

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR définie. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises

1. Best-in-Class

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

3. Engagement direct

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des États

1. Best-in-Class

Pas d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Exclusions

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles

1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR définie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

S.O.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit:
BFI Progress (CHF)

Identifiant d'entité juridique:
529900QMD1ULZI22M680

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ____%



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO²), sociales (telles

que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) définie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

Indicateurs de durabilité pour les investissements directs

Entreprises

- pourcentage (de la valeur nette des actifs) des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

États

- pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment: **100%**

Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2024. Ils ne

correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:

	31.12.2023	31.12.2024
Indicateurs de durabilité		
Investissements directs dans des entreprises		
Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%
Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment:	100%	100%
Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée:	0	0
Investissements directs dans des États		
Pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales,	0%	0%
qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):		
Pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment:	100%	100%
Investissements dans les fonds cibles		
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables:	100%	100%

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR définie prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions préalablement définies a exclu les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2199	Services financiers divers	6,75%	Suisse
BANK JULIUS BAER GUERN. 0,00% 31.12.2199	Banques	5,58%	Suisse
Nestle SA	Alimentation	4,45%	Suisse
SWISSCANTO - LU BOND FUND RESP	Divers	3,71%	Luxembourg
Novartis AG	Industrie pharmaceutique	3,66%	Suisse
Roche Holding AG	Industrie pharmaceutique	3,36%	Suisse
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED U	Divers	3,12%	Suisse
UBS GROUP AG	Banques	1,63%	Suisse

ABB Ltd	Appareils électriques	1,42%	Suisse
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Commerce de détail	1,37%	Suisse
INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	Divers	1,36%	Royaume-Uni
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Assurance	1,36%	Suisse
TWELVE CAT BOND FUND	Divers	1,19%	Irlande
UBS ETC on UBS Bloomberg CMI Composite TR Index USD B	Divers	1,12%	Suisse
SWISSCANTO - LU MONEY MARKET F	Divers	1,06%	Luxembourg

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31.12.2024, 76,16% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Les investissements restants du compartiment qui ne sont alignés ni sur les caractéristiques environnementales ni sociales ont représenté 23,84 % (#2 Autres investissements). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Au 31.12.2024, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		60,98%
	64 - Prestation de services financiers	53,36%
	66 - Activités liées aux services financiers et d'assurance	3,94%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	3,69%
C - Production de biens		25,43%
	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	8,41%
	11 - Production de boissons	4,05%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,78%
	32 - Production d'autres biens	1,83%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	1,83%
	20 - Fabrication de produits chimiques	1,77%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	1,36%
	23 - Production de verre et d'articles en verre, céramique, transformation de matières minérales	0,97%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	0,70%
	22 - Produits en caoutchouc et en plastique	0,43%
	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	0,41%
	19 - Cokéfaction et raffinage	0,17%
	17 - Production de papier, de carton et d'articles en papier	0,15%
	14 - Industrie de l'habillement	0,15%
	30 - Construction d'autres véhicules	0,12%
	15 - Fabrication de cuir, d'articles en cuir et de chaussures	0,10%
	25 - Fabrication d'articles métalliques	0,09%
	24 - Métallurgie	0,07%

	16 - Fabrication d'articles en bois, en vannerie, en osier et en liège (à l'exclusion des meubles)	0,04%
J - Information et communication	3,29%	
	61 - Télécommunications	1,12%
	58 - Édition	1,02%
	63 - Services d'information	0,63%
	62 - Prestation de services informatiques	0,46%
	60 - Diffuseurs de programmes radiophoniques	0,04%
	59 - Production, location et distribution de films et de programmes télévisés; cinémas; studios d'enregistrement et édition musicale	0,02%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire	2,67%	
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	2,67%
H - Transports et entreposage	1,46%	
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	0,75%
	52 - Entreposage et autres services auxiliaires des transports	0,44%
	50 - Transport maritime	0,23%
	53 - Services postaux, de messagerie et de livraison express	0,04%
	51 - Aéronautique	0,00%
U - Organisations et entités extraterritoriales	1,12%	
	99 - Organisations et entités extraterritoriales	1,12%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles	1,07%	
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,90%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,16%
	45 - Commerce de véhicules automobiles; entretien et réparation de véhicules automobiles	0,01%
D - Approvisionnement en énergie	0,90%	
	35 - Approvisionnement en énergie	0,90%

L - Activités immobilières	0,64%	
	68 - Services immobiliers	0,64%
B - Industries extractives	0,62%	
	6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel	0,49%
	7 - Industrie extractive	0,07%
	9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales	0,05%
	8 - Extraction de matières minérales, autres activités extractives	0,02%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,48%	
	71 - Services d'architecture et d'ingénierie; services de contrôle et analyses techniques	0,26%
	72 - Recherche-développement scientifique	0,16%
	70 - Administration et gestion d'entreprises et d'établissements; conseil en gestion d'entreprise	0,06%
	73 - Publicité et études de marché	0,01%
F - Construction	0,34%	
	41 - Construction immobilière	0,22%
	42 - Machines et équipements n.c.a.	0,12%
I - Hébergement et restauration	0,28%	
	56 - Restauration	0,25%
	55 - Services d'hébergement	0,03%
Q - Santé humaine et action sociale	0,20%	
	86 - Activités pour la santé humaine	0,20%
S - Autres activités de services	0,17%	
	94 - Associations défendant des intérêts particuliers, associations confessionnelles et autres associations religieuses (à l'exclusion des services sociaux et du sport)	0,15%
	96 - Prestation d'autres services à caractère principalement personnel	0,02%
N - Prestation d'autres services économiques	0,16%	
	78 - Placement et mise à disposition de personnel	0,11%
	79 - Agences de voyage, organisateurs de voyages et autres services de réservation	0,03%

	80 - Services de sécurité et de surveillance ainsi que services de détective	0,01%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution	77 - Location de biens mobiliers	0,01%
		0,12%
	36 - Production et distribution d'eau	0,09%
	38 - Collecte, traitement et élimination des déchets; récupération	0,02%
	37 - Traitement des eaux usées	0,01%
R - Arts, spectacles et activités récréatives		0,03%
	92 - Jeux de hasard et d'argent	0,03%

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 3,77%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		1,39%
	64 - Prestation de services financiers	1,25%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	0,14%
D - Approvisionnement en énergie		0,80%
	35 - Approvisionnement en énergie	0,80%
B - Industries extractives		0,59%
	6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel	0,49%
	9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales	0,05%
	7 - Industrie extractive	0,05%
C - Production de biens		0,47%
	19 - Cokéfaction et raffinage	0,17%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	0,15%
	20 - Fabrication de produits chimiques	0,03%
	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	0,03%
	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	0,03%
	24 - Métallurgie	0,02%

	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,02%
	16 - Fabrication d'articles en bois, en vannerie, en osier et en liège (à l'exclusion des meubles)	0,01%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	0,01%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles		0,24%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,19%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,05%
H - Transports et entreposage		0,18%
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	0,18%
J - Information et communication		0,08%
	58 - Édition	0,08%
L - Activités immobilières		0,02%
	68 - Services immobiliers	0,02%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0,01%
	37 - Traitement des eaux usées	0,01%

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Le 31.12.2024, le compartiment présentait 0,67% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations financières). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: Atténuation du changement climatique (0,67%) et adaptation à celui-ci (0,24%). Les chiffres sont basés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ils ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

En raison du fait qu'il n'existe pas encore de méthode appropriée pour déterminer la conformité des obligations financières à la taxinomie, les données relatives se limitent actuellement aux informations fournies par les entreprises. Au 31 décembre 2024, la part des positions risquées envers des États dans les investissements totaux du compartiment s'élevait à 6,20 %.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif

- **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☒ Oui:

☐ Gaz fossile

☒ Énergie nucléaire

☐ Non

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,11% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie, y compris les obligations d'État).² En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

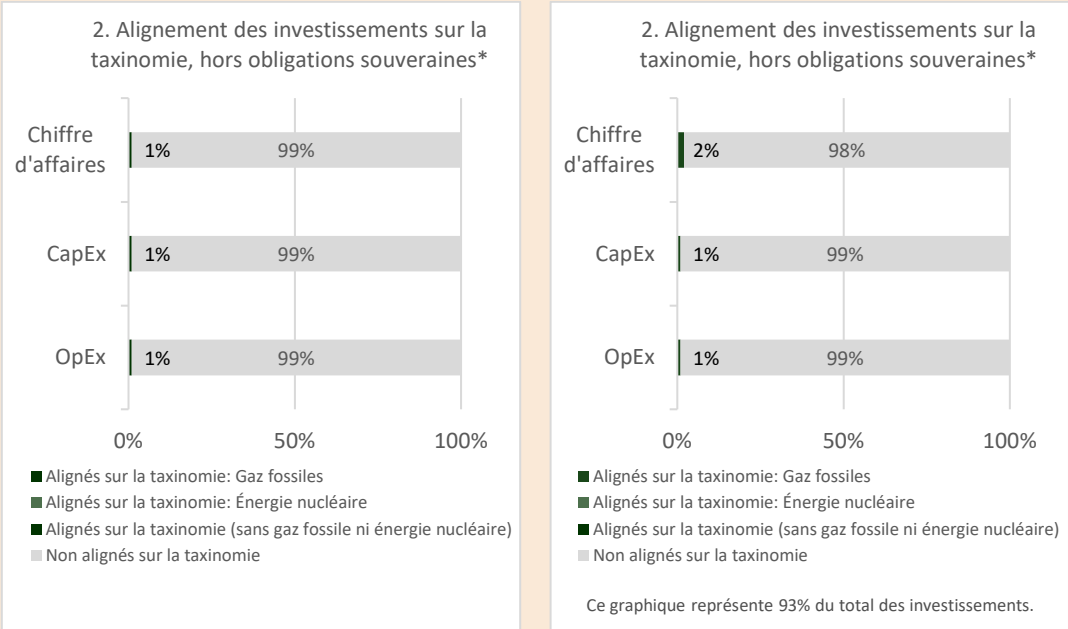
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

² Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles pour les fonds cibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxonomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,07% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,21% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

Alignement des investissements sur la taxinomie (obligations souveraines incluses)	31.12.2023	31.12.2024
Chiffre d'affaires	0,32%	0,67%
CapEx	0,47%	0,92%
OpEx	0,33%	0,64%

Les indicateurs ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet, car aucun investissement durable (et donc aucun investissement socialement durable) n'a été réalisé par le compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «Autres investissements» atteignait 23,84% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR définie. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises

1. Best-in-Class

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

3. Engagement direct

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des États

1. Best-in-Class

Pas d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Exclusions

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles

1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR définie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

S.O.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/ 852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit:
BFI Dynamic (CHF)

Identifiant d'entité juridique:
529900S9NE5OEJY4FJ65

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ____%



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO²), sociales (telles

que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) définie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

Indicateurs de durabilité pour les investissements directs

Entreprises

- pourcentage (de la valeur nette des actifs) des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

États

- pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment: **100%**

Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2024. Ils ne

correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:

	31.12.2023	31.12.2024
Indicateurs de durabilité		
Investissements directs dans des entreprises		
Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%
Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment:	100%	100%
Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée:	0	0
Investissements directs dans des États		
Pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales,	0%	0%
qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):		
Pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment:	100%	100%
Investissements dans les fonds cibles		
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables:	100%	100%

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR définie prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions préalablement définies a exclu les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:

Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nestle SA	Alimentation	6,18%	Suisse
BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2199	Services financiers divers	6,14%	Suisse
Novartis AG	Industrie pharmaceutique	5,10%	Suisse
Roche Holding AG	Industrie pharmaceutique	4,69%	Suisse
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED U	Divers	4,51%	Suisse
BANK JULIUS BAER GUERN. 0.00% 31.12.2199	Banques	3,63%	Suisse
SWISSCANTO - LU BOND FUND RESP	Divers	2,95%	Luxembourg
UBS GROUP AG	Banques	2,27%	Suisse
ABB Ltd	Électronique	1,98%	Suisse

CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Commerce de détail	1,91%	Suisse
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Assurance	1,90%	Suisse
Holcim AG	Matériaux de construction	1,17%	Suisse
UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index USD B	Divers	1,16%	Suisse
SIKA AG	Matériaux de construction	1,07%	Suisse
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERG	Divers	1,05%	Luxembourg

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

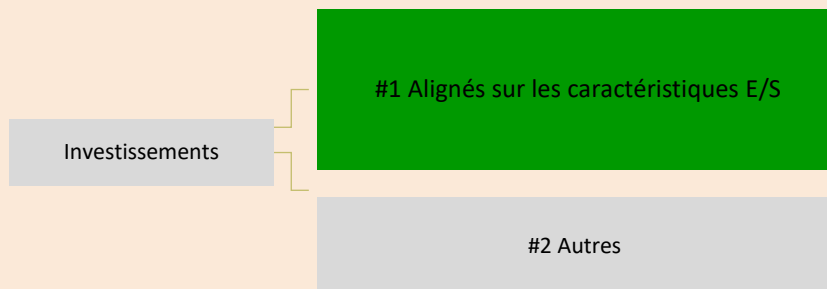


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31.12.2024, 82,04% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Les investissements restants du compartiment qui ne sont alignés ni sur les caractéristiques environnementales ni sociales ont représenté 17,96 % (#2 Autres investissements). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Au 31.12.2024, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		45,31%
	64 - Prestation de services financiers	35,19%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	5,48%
	66 - Activités liées aux services financiers et d'assurance	4,64%
C - Production de biens		40,28%
	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	12,55%
	11 - Production de boissons	5,76%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	5,68%
	20 - Fabrication de produits chimiques	2,81%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	2,71%
	32 - Production d'autres biens	2,69%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	2,31%
	23 - Production de verre et d'articles en verre, céramique, transformation de matières minérales	1,43%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	1,08%
	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	0,92%
	22 - Produits en caoutchouc et en plastique	0,63%
	19 - Cokéfaction et raffinage	0,37%
	17 - Production de papier, de carton et d'articles en papier	0,27%
	30 - Construction d'autres véhicules	0,26%
	14 - Industrie de l'habillement	0,25%
	15 - Fabrication de cuir, d'articles en cuir et de chaussures	0,20%
	24 - Métallurgie	0,16%
	25 - Fabrication d'articles métalliques	0,12%

	16 - Fabrication d'articles en bois, en vannerie, en osier et en liège (à l'exclusion des meubles)	0,07%
	18 - Production d'imprimés; reproduction de supports enregistrés contenant des sons, des images ou des données	0,01%
J - Information et communication	5,88%	
	58 - Édition	2,22%
	63 - Services d'information	1,50%
	62 - Prestation de services informatiques	1,04%
	61 - Télécommunications	0,99%
	60 - Diffuseurs de programmes radiophoniques	0,08%
	59 - Production, location et distribution de films et de programmes télévisés; cinémas; studios d'enregistrement et édition musicale	0,04%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles	2,43%	
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	2,01%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,39%
	45 - Commerce de véhicules automobiles; entretien et réparation de véhicules automobiles	0,03%
H - Transports et entreposage	1,14%	
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	0,45%
	50 - Transport maritime	0,33%
	52 - Entreposage et autres services auxiliaires des transports	0,27%
	53 - Services postaux, de messagerie et de livraison express	0,08%
L - Activités immobilières	0,99%	
	68 - Services immobiliers	0,99%
D - Approvisionnement en énergie	0,84%	
	35 - Approvisionnement en énergie	0,84%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,78%	
	71 - Services d'architecture et d'ingénierie; services de contrôle et analyses techniques	0,37%

	72 - Recherche-développement scientifique	0,30%
	70 - Administration et gestion d'entreprises et d'établissements; conseil en gestion d'entreprise	0,09%
	73 - Publicité et études de marché	0,02%
B - Industries extractives		0,60%
	6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel	0,29%
	7 - Industrie extractive	0,16%
	9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales	0,12%
	8 - Extraction de matières minérales, autres activités extractives	0,03%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		0,35%
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	0,35%
N - Prestation d'autres services économiques		0,32%
	78 - Placement et mise à disposition de personnel	0,20%
	79 - Agences de voyage, organisateurs de voyages et autres services de réservation	0,07%
	80 - Services de sécurité et de surveillance ainsi que services de détective	0,02%
	77 - Location de biens mobiliers	0,01%
	82 - Prestation de services économiques pour le compte d'entreprises et de particuliers, non classées ailleurs	0,01%
I - Hébergement et restauration		0,29%
	56 - Restauration	0,24%
	55 - Services d'hébergement	0,06%
F - Construction		0,27%
	42 - Machines et équipements n.c.a.	0,18%
	41 - Construction immobilière	0,09%
U - Organisations et entités extraterritoriales		0,15%
	99 - Organisations et entités extraterritoriales	0,15%
Q - Santé humaine et action sociale		0,14%
	86 - Activités pour la santé humaine	0,14%

E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,09%
	36 - Production et distribution d'eau 0,04%
	38 - Collecte, traitement et élimination des déchets; récupération 0,04%
	37 - Traitement des eaux usées 0,02%
R - Arts, spectacles et activités récréatives	0,09%
	92 - Jeux de hasard et d'argent 0,08%
	93 - Prestation de services dans le domaine du sport, du divertissement et des loisirs 0,01%
S - Autres activités de services	0,07%
	96 - Prestation d'autres services à caractère principalement personnel 0,05%
	94 - Associations défendant des intérêts particuliers, associations confessionnelles et autres associations religieuses (à l'exclusion des services sociaux et du sport) 0,02%

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 4,42%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		1,06%
	64 - Prestation de services financiers	0,77%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	0,29%
C - Production de biens		0,92%
	19 - Cokéfaction et raffinage	0,37%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	0,25%
	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	0,06%
	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	0,06%
	20 - Fabrication de produits chimiques	0,06%
	24 - Métallurgie	0,04%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,04%

	16 - Fabrication d'articles en bois, en vannerie, en osier et en liège (à l'exclusion des meubles)	0,02%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	0,01%
	32 - Production d'autres biens	0,01%
	17 - Production de papier, de carton et d'articles en papier	0,01%
D - Approvisionnement en énergie		0,82%
	35 - Approvisionnement en énergie	0,82%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles		0,53%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,43%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,10%
B - Industries extractives		0,52%
	6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel	0,29%
	9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales	0,12%
	7 - Industrie extractive	0,11%
H - Transports et entreposage		0,37%
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	0,37%
J - Information et communication		0,11%
	58 - Édition	0,11%
L - Activités immobilières		0,07%
	68 - Services immobiliers	0,07%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0,02%
	37 - Traitement des eaux usées	0,02%

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Le 31.12.2024, le compartiment présentait 0,40% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations financières). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: Atténuation du changement climatique (0,39%) et adaptation à celui-ci (0,04%). Les chiffres sont

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités**

calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Étant donné qu'il n'existe pas encore de méthode appropriée pour déterminer la conformité des obligations d'État à la taxinomie, les données y relatives se limitent actuellement aux informations fournies par les entreprises. Au 31 décembre 2024, la part des positions risquées envers des États dans les investissements totaux du compartiment s'élevait à 0,81 %.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☒ Oui:

☐ Gaz fossile

☒ Énergie nucléaire

☐ Non

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,03% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État).² En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

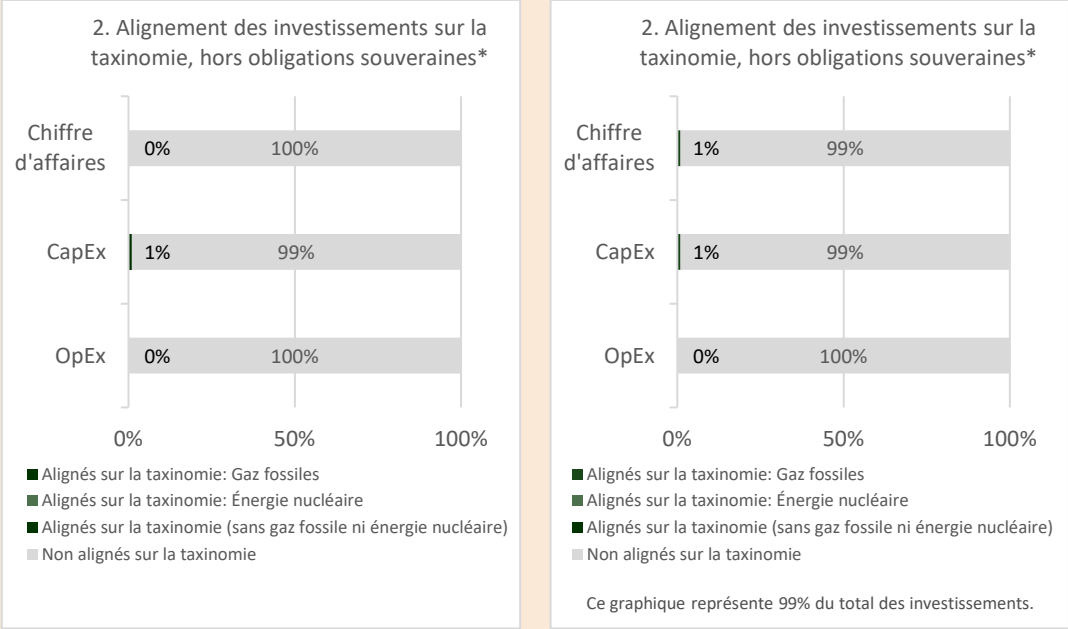
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

² Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles pour les fonds cibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,03% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,24% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

Alignement des investissements sur la taxinomie (obligations souveraines incluses)	31.12.2023	31.12.2024
Chiffre d'affaires	0,33%	0,40%
CapEx	0,73%	0,72%
OpEx	0,55%	0,49%

Les indicateurs ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet, car aucun investissement durable (et donc aucun investissement socialement durable) n'a été réalisé par le compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «Autres investissements» atteignait 17,96% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR définie. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises

1. Best-in-Class

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

3. Engagement direct

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des États

1. Best-in-Class

Pas d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Exclusions

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles

1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR définie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?

S.O.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

S.O.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

S.O.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

S.O.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:
BFI Activ (EUR)

Identifiant d'entité juridique:
529900EMC9TCH1UVPY07

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/ 852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a **pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO²), sociales (telles

que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) définie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

Indicateurs de durabilité pour les investissements directs

Entreprises

- pourcentage (de la valeur nette des actifs) des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

États

- pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment: **100%**

Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG

Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2024. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:		
Indicateurs de durabilité	31.12.2023	31.12.2024
Investissements directs dans des entreprises		
Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%
Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment:	100%	100%
Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée:	0	0
Investissements directs dans des États		
Pourcentage d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG Research LLC, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):	0%	0%
Pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment:	100%	100%
Investissements dans les fonds cibles		
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables:	100%	100%

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR définie prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions préalablement définies a exclu les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SWISSCANTO - LU BOND FUND RESP	Divers	4,56%	Luxembourg
ISHARES DEVELOPED REAL ESTATE	Divers	2,94%	Irlande
CROWN SIGMA UCITS PLC-LGT EM F	Divers	2,89%	Irlande
INVECO PHYSICAL MARKETS PLC	Divers	2,70%	Royaume-Uni
BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2199	Services financiers divers	2,06%	Suisse
LIQUID EURO	Divers	2,02%	Luxembourg
TWELVE CAT BOND FUND	Divers	2,00%	Irlande

SPDR BLOOMBERG U.S. AGGREGATE	Divers	1,61%	Royaume-Uni
RAM LUX SYSTEMATIC FUNDS - EME	Divers	1,60%	Luxembourg
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED U	Divers	1,40%	Suisse
RAM LUX SYSTEMATIC FUNDS - EUR	Divers	1,34%	Luxembourg
ASML Holding NV	Semi-conducteurs	0,97%	Pays-Bas
BALOISE FUND INVEST LUX BFI GL	Divers	0,88%	Luxembourg
UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index USD B	Divers	0,83%	Suisse
NORDEA 1 SICAV - ALPHA 15 MA F	Divers	0,80%	Luxembourg

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

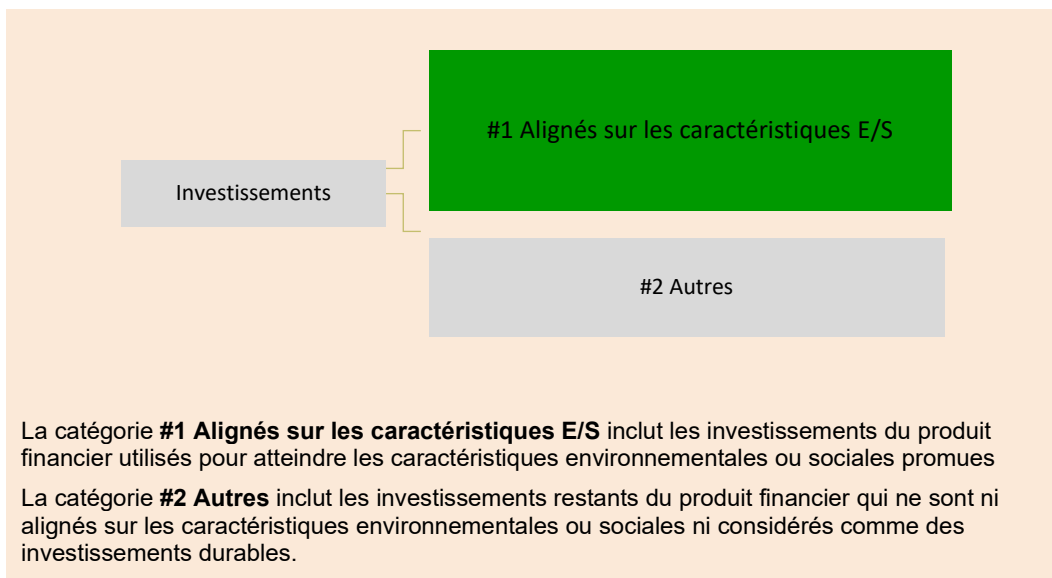


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31.12.2024, 86,47% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Les investissements restants du compartiment qui ne sont alignés ni sur les caractéristiques environnementales ni sociales ont représenté 13,53 % (#2 Autres investissements). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Au 31.12.2024, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		49,50%
	64 - Prestation de services financiers	45,42%
	66 - Activités liées aux services financiers et d'assurance	2,28%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	1,80%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		23,53%
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	23,53%
C - Production de biens		14,46%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,77%
	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	2,06%
	20 - Fabrication de produits chimiques	1,47%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	1,39%
	11 - Production de boissons	1,24%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	1,11%

	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	0,96%
	14 - Industrie de l'habillement	0,55%
	19 - Cokéfaction et raffinage	0,51%
	32 - Production d'autres biens	0,50%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	0,44%
	15 - Fabrication de cuir, d'articles en cuir et de chaussures	0,40%
	30 - Construction d'autres véhicules	0,39%
	24 - Métallurgie	0,26%
	23 - Production de verre et d'articles en verre, céramique, transformation de matières minérales	0,15%
	22 - Produits en caoutchouc et en plastique	0,15%
	17 - Production de papier, de carton et d'articles en papier	0,08%
	16 - Fabrication d'articles en bois, en vannerie, en osier et en liège (à l'exclusion des meubles)	0,01%
	25 - Fabrication d'articles métalliques	0,01%
J - Information et communication	5,76%	
	58 - Édition	2,34%
	61 - Télécommunications	1,49%
	63 - Services d'information	0,95%
	62 - Prestation de services informatiques	0,87%
	59 - Production, location et distribution de films et de programmes télévisés; cinémas; studios d'enregistrement et édition musicale	0,07%
	60 - Diffuseurs de programmes radiophoniques	0,04%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles	2,00%	
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	1,41%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,58%

	45 - Commerce de véhicules automobiles; entretien et réparation de véhicules automobiles	0,01%
D - Approvisionnement en énergie		1,43%
	35 - Approvisionnement en énergie	1,43%
H - Transports et entreposage		0,59%
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	0,30%
	52 - Entreposage et autres services auxiliaires des transports	0,13%
	53 - Services postaux, de messagerie et de livraison express	0,13%
	50 - Transport maritime	0,03%
	51 - Aéronautique	0,00%
U - Organisations et entités extraterritoriales		0,59%
	99 - Organisations et entités extraterritoriales	0,59%
N - Prestation d'autres services économiques		0,56%
	81 - Entretien des bâtiments ; aménagement des jardins et des espaces verts	0,17%
	77 - Location de biens mobiliers	0,15%
	79 - Agences de voyage, organisateurs de voyages et autres services de réservation	0,15%
	78 - Placement et mise à disposition de personnel	0,07%
	82 - Prestation de services économiques pour le compte d'entreprises et de particuliers, non classées ailleurs	0,01%
	80 - Services de sécurité et de surveillance ainsi que services de détective	0,01%
L - Activités immobilières		0,50%
	68 - Services immobiliers	0,50%
B - Industries extractives		0,28%
	6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel	0,14%
	7 - Industrie extractive	0,08%
	9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales	0,06%

	8 - Extraction de matières minérales, autres activités extractives	0,01%
F - Construction		0,28%
	42 - Machines et équipements n.c.a.	0,24%
	41 - Construction immobilière	0,03%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		0,17%
	72 - Recherche-développement scientifique	0,12%
	71 - Services d'architecture et d'ingénierie; services de contrôle et analyses techniques	0,03%
	70 - Administration et gestion d'entreprises et d'établissements; conseil en gestion d'entreprise	0,01%
	73 - Publicité et études de marché	0,01%
I - Hébergement et restauration		0,12%
	56 - Restauration	0,10%
	55 - Services d'hébergement	0,02%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0,09%
	37 - Traitement des eaux usées	0,07%
	38 - Collecte, traitement et élimination des déchets; récupération	0,01%
	36 - Production et distribution d'eau	0,01%
Q - Santé humaine et action sociale		0,07%
	86 - Activités pour la santé humaine	0,07%
R - Arts, spectacles et activités récréatives		0,06%
	92 - Jeux de hasard et d'argent	0,06%
S - Autres activités de services		0,02%
	96 - Prestation d'autres services à caractère principalement personnel	0,02%

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 4,46%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
D - Approvisionnement en énergie		1,23%
	35 - Approvisionnement en énergie	1,23%

K - Activités financières et d'assurance	1,56%	
	64 - Prestation de services financiers	1,25%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	0,30%
C - Production de biens	0,82%	
	19 - Cokéfaction et raffinage	0,51%
	20 - Fabrication de produits chimiques	0,13%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	0,06%
	24 - Métallurgie	0,05%
	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	0,02%
	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	0,02%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,01%
	16 - Fabrication d'articles en bois, en vannerie, en osier et en liège (à l'exclusion des meubles)	0,01%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	0,01%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles	0,33%	
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,28%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,04%
B - Industries extractives	0,25%	
	6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel	0,14%
	7 - Industrie extractive	0,06%
	9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales	0,06%
H - Transports et entreposage	0,16%	
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	0,16%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,07%	
	37 - Traitement des eaux usées	0,07%

passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

L - Activités immobilières	0,04%
	68 - Services immobiliers 0,04%
J - Information et communication	0,01%
	58 - Édition 0,01%

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 1,23% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations financières). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE dans les domaines suivants : Atténuation du changement climatique (1,21%) et adaptation à celui-ci (0,02%). Les chiffres sont basés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ce chiffre ne constitue pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Il n'a pas été donné qu'il n'existe pas encore de méthode appropriée pour déterminer la conformité des obligations financières à la taxinomie, les données y relatives se limitent actuellement aux informations fournies par les entreprises. Au 31 décembre 2024, la part des positions risquées envers des États dans les investissements totaux du compartiment s'élevait à 24,58 %.

Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?

☒ Oui:

☐ Gaz fossile

☒ Énergie nucléaire

☐ Non

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,05% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État).² En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

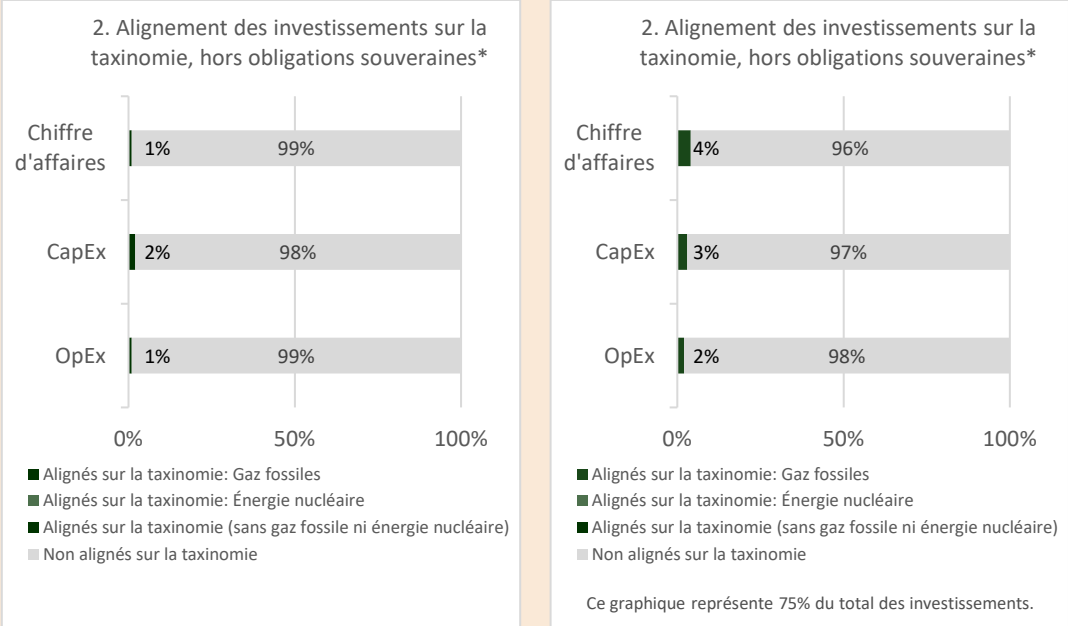
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

² Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles pour les fonds cibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,04% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,76% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

Alignement des investissements sur la taxinomie (obligations souveraines incluses)	31.12.2023	31.12.2024
Chiffre d'affaires	0,65%	1,23%
CapEx	1,45%	2,16%
OpEx	1,11%	1,44%

Les indicateurs ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet, car aucun investissement durable (et donc aucun investissement socialement durable) n'a été réalisé par le compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «Autres investissements» atteignait 24,58% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR définie. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises

1. Best-in-Class

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

3. Engagement direct

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des États

1. Best-in-Class

Pas d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Exclusions

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles

1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR définie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un

indice de marché large?

s.o.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

s.o.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

s.o.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

s.o.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit:
BFI Progress (EUR)

Identifiant d'entité juridique:
5299001CAWZYYVSH2L66

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ____%



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO²), sociales (telles

que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) définie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

Indicateurs de durabilité pour les investissements directs

Entreprises

- pourcentage (de la valeur nette des actifs) des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

États

- pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment: **100%**

Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2024. Ils ne

correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:

	31.12.2023	31.12.2024
Indicateurs de durabilité		
Investissements directs dans des entreprises		
Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%
Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment:	100%	100%
Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée:	0	0
Investissements directs dans des États		
Pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales,	0%	0%
qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):		
Pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment:	100%	100%
Investissements dans les fonds cibles		
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables:	100%	100%

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR définie prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions préalablement définies a exclu les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SWISSCANTO - LU BOND FUND RESP	Divers	3,39%	Luxembourg
ISHARES DEVELOPED REAL ESTATE	Divers	2,78%	Irlande
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED U	Divers	2,68%	Suisse
INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	Divers	2,51%	Royaume-Uni
TWELVE CAT BOND FUND	Divers	1,87%	Irlande
RAM LUX SYSTEMATIC FUNDS - EME	Divers	1,82%	Luxembourg
BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2199	Services financiers divers	1,78%	Suisse
ASML Holding NV	Semi-conducteurs	1,73%	Pays-Bas

CROWN SIGMA UCITS PLC-LGT EM F	Divers	1,70%	Irlande
RAM LUX SYSTEMATIC FUNDS - EUR	Divers	1,20%	Luxembourg
SAP SE	Logiciels	1,10%	Allemagne
Nestle SA	Alimentation	1,08%	Suisse
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Habillement	1,06%	France
UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index USD B	Divers	0,99%	Suisse
BALOISE FUND INVEST LUX BFI GL	Divers	0,89%	Luxembourg

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31.12.2024, 88,25% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Les investissements restants du compartiment qui ne sont alignés ni sur les caractéristiques environnementales ni sociales ont représenté 11,75 % (#2 Autres investissements). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Au 31.12.2024, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		42,65%
	64 - Prestation de services financiers	36,59%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	3,39%
	66 - Activités liées aux services financiers et d'assurance	2,67%
C - Production de biens		26,16%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	5,20%
	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	4,17%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	2,56%
	20 - Fabrication de produits chimiques	2,41%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	2,06%
	11 - Production de boissons	1,96%
	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	1,71%
	32 - Production d'autres biens	1,01%
	14 - Industrie de l'habillement	0,97%
	19 - Cokéfaction et raffinage	0,90%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	0,70%
	15 - Fabrication de cuir, d'articles en cuir et de chaussures	0,70%
	30 - Construction d'autres véhicules	0,68%
	23 - Production de verre et d'articles en verre, céramique, transformation de matières minérales	0,34%
	24 - Métallurgie	0,30%
	22 - Produits en caoutchouc et en plastique	0,28%
	17 - Production de papier, de carton et d'articles en papier	0,15%

	16 - Fabrication d'articles en bois, en vannerie, en osier et en liège (à l'exclusion des meubles)	0,03%
	25 - Fabrication d'articles métalliques	0,02%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire	12,77%	
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	12,77%
J - Information et communication	8,77%	
	58 - Édition	3,72%
	63 - Services d'information	1,73%
	61 - Télécommunications	1,68%
	62 - Prestation de services informatiques	1,43%
	59 - Production, location et distribution de films et de programmes télévisés; cinémas; studios d'enregistrement et édition musicale	0,13%
	60 - Diffuseurs de programmes radiophoniques	0,07%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles	3,17%	
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	2,41%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,74%
	45 - Commerce de véhicules automobiles; entretien et réparation de véhicules automobiles	0,02%
D - Approvisionnement en énergie	2,02%	
	35 - Approvisionnement en énergie	2,02%
H - Transports et entreposage	0,94%	
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	0,42%
	53 - Services postaux, de messagerie et de livraison express	0,23%
	52 - Entreposage et autres services auxiliaires des transports	0,23%
	50 – Transport maritime	0,06%
L - Activités immobilières	0,73%	

	68 - Services immobiliers	0,73%
B - Industries extractives		0,54%
	6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel	0,25%
	7 - Industrie extractive	0,15%
	9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales	0,11%
	8 - Extraction de matières minérales, autres activités extractives	0,03%
F - Construction		0,49%
	42 - Machines et équipements n.c.a.	0,43%
	41 - Construction immobilière	0,06%
N - Prestation d'autres services économiques		0,46%
	78 - Placement et mise à disposition de personnel	0,12%
	79 - Agences de voyage, organisateurs de voyages et autres services de réservation	0,12%
	81 - Entretien des bâtiments ; aménagement des jardins et des espaces verts	0,09%
	77 - Location de biens mobiliers	0,09%
	82 - Prestation de services économiques pour le compte d'entreprises et de particuliers, non classées ailleurs	0,02%
	80 - Services de sécurité et de surveillance ainsi que services de détective	0,02%
U - Organisations et entités extraterritoriales		0,32%
	99 - Organisations et entités extraterritoriales	0,32%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		0,31%
	72 - Recherche-développement scientifique	0,20%
	71 - Services d'architecture et d'ingénierie; services de contrôle et analyses techniques	0,07%
	70 - Administration et gestion d'entreprises et d'établissements; conseil en gestion d'entreprise	0,02%
	73 - Publicité et études de marché	0,02%
I - Hébergement et restauration		0,24%

	56 - Restauration	0,19%
	55 - Services d'hébergement	0,05%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0,17%
	37 - Traitement des eaux usées	0,12%
	38 - Collecte, traitement et élimination des déchets; récupération	0,03%
	36 - Production et distribution d'eau	0,02%
Q - Santé humaine et action sociale		0,12%
	86 - Activités pour la santé humaine	0,12%
R - Arts, spectacles et activités récréatives		0,11%
	92 - Jeux de hasard et d'argent	0,10%
	93 - Prestation de services dans le domaine du sport, du divertissement et des loisirs	0,01%
S - Autres activités de services		0,04%
	96 - Prestation d'autres services à caractère principalement personnel	0,04%

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 6,73%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
D - Approvisionnement en énergie		1,90%
	35 - Approvisionnement en énergie	1,90%
K - Activités financières et d'assurance		1,69%
	64 - Prestation de services financiers	1,13%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	0,56%
C - Production de biens		1,50%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	0,01%
	16 - Fabrication d'articles en bois, en vannerie, en osier et en liège (à l'exclusion des meubles)	0,02%
	17 - Production de papier, de carton et d'articles en papier	0,00%
	19 - Cokéfaction et raffinage	0,90%
	20 - Fabrication de produits chimiques	0,22%

	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	0,05%
	24 - Métallurgie	0,10%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,03%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	0,12%
	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	0,05%
	32 - Production d'autres biens	0,01%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles		0,62%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,09%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,53%
B - Industries extractives		0,47%
	6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel	0,25%
	7 - Industrie extractive	0,11%
	9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales	0,11%
H - Transports et entreposage		0,33%
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	0,33%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0,12%
	37 - Traitement des eaux usées	0,12%
I - Activités immobilières		0,08%
	68 - Services immobiliers	0,08%
J - Information et communication		0,02%
	58 - Édition	0,02%

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 1,66% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: Atténuation du changement climatique (1,62%) et adaptation à celui-ci (0,02%). Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Étant donné qu'il n'existe pas encore de méthode appropriée pour déterminer la conformité des obligations d'État à la taxonomie, les données y relatives se limitent actuellement aux informations fournies par les entreprises. Au 31 décembre 2024, la part des positions risquées envers des États dans les investissements totaux du compartiment s'élevait à 13,33 %.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☒ Oui:

☐ Gaz fossile

☒ Énergie nucléaire

☐ Non

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,08% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie, y compris les obligations d'État).² En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

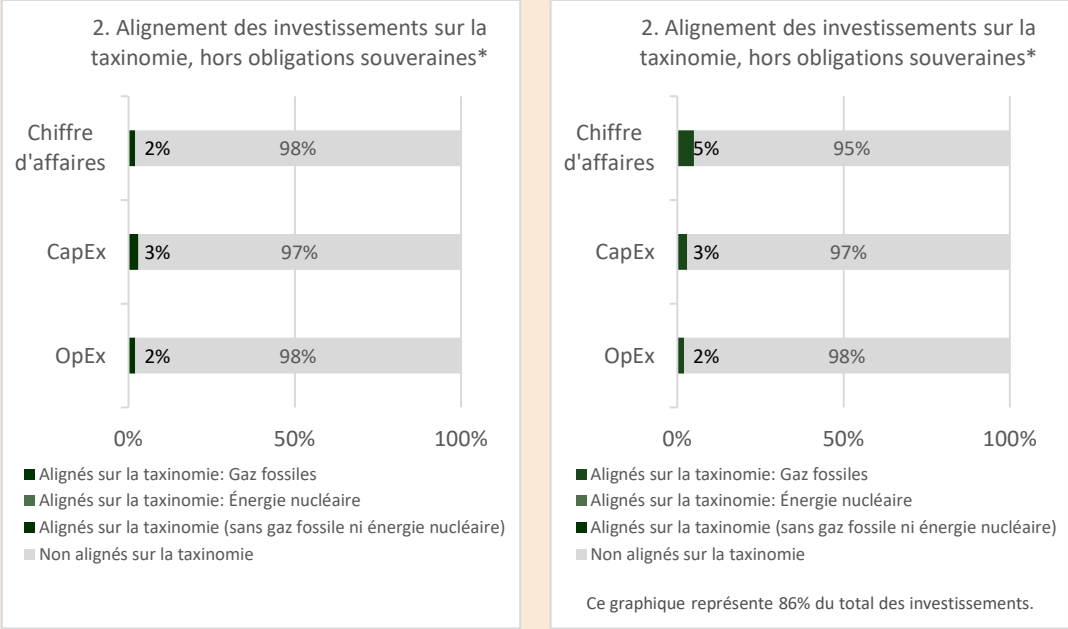
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

² Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles pour les fonds cibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxonomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,05% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 1,10% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

Alignement des investissements sur la taxinomie (obligations souveraines incluses)	31.12.2023	31.12.2024
Chiffre d'affaires	1,24%	1,66%
CapEx	2,87%	3,04%
OpEx	2,25%	2,09%

Les indicateurs ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet, car aucun investissement durable (et donc aucun investissement socialement durable) n'a été réalisé par le compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «Autres investissements» atteignait 11,75% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR définie. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises

1. Best-in-Class

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

3. Engagement direct

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des États

1. Best-in-Class

Pas d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Exclusions

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles

1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR définie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

indice de marché large?

s.o.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

s.o.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

s.o.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

s.o.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit:
BFI Dynamic (EUR)

Identifiant d'entité juridique:
529900LGYSJ8LKIBK947

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a **pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO²), sociales (telles

que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) définie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

Indicateurs de durabilité pour les investissements directs

Entreprises

- pourcentage (de la valeur nette des actifs) des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

États

- pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment: **100%**

Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2024. Ils ne

correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:

	31.12.2023	31.12.2024
Indicateurs de durabilité		
Investissements directs dans des entreprises		
Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%
Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment:	100%	100%
Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée:	0	0
Investissements directs dans des États		
Pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales,	0%	0%
qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):		
Pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment:	100%	100%
Investissements dans les fonds cibles		
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables:	100%	100%

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR définie prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions préalablement définies a exclu les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:

Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED U	Divers	5,41%	Suisse
SWISSCANTO - LU BOND FUND RESP	Divers	2,58%	Luxembourg
ISHARES DEVELOPED REAL ESTATE	Divers	2,30%	Irlande
ASML Holding NV	Semi-conducteurs	2,28%	Pays-Bas
INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	Divers	2,20%	Royaume-Uni
CROWN SIGMA UCITS PLC-LGT EM F	Divers	1,61%	Irlande
BANK J SAFRA SARASIN AG 0.00% 31.12.2199	Services financiers divers	1,51%	Suisse
SAP SE	Logiciels	1,45%	Allemagne

LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Habillement	1,39%	France
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERG	Divers	1,28%	Luxembourg
TWELVE CAT BOND FUND	Divers	1,21%	Irlande
Apple Inc	Informatique	1,17%	États-Unis
Nestle SA	Alimentation	1,13%	Suisse
TotalEnergies SE	Pétrole et gaz	1,03%	France
NVIDIA Corp	Semi-conducteurs	1,02%	États-Unis

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31.12.2024, 90,08% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Les investissements restants du compartiment qui ne sont alignés ni sur les caractéristiques environnementales ni sociales ont représenté 9,92 % (#2 Autres investissements). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Au 31.12.2024, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		39,11%
	64 - Prestation de services financiers	31,81%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	4,45%
	66 - Activités liées aux services financiers et d'assurance	2,85%
C - Production de biens		33,98%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	7,38%
	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	5,17%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	3,42%
	20 - Fabrication de produits chimiques	3,04%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	2,62%
	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	2,40%
	11 - Production de boissons	2,12%
	14 - Industrie de l'habillement	1,29%
	19 - Cokéfaction et raffinage	1,24%
	32 - Production d'autres biens	1,23%
	15 - Fabrication de cuir, d'articles en cuir et de chaussures	0,94%
	30 - Construction d'autres véhicules	0,94%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	0,82%
	23 - Production de verre et d'articles en verre, céramique, transformation de matières minérales	0,39%
	22 - Produits en caoutchouc et en plastique	0,36%
	24 - Métallurgie	0,34%
	17 - Production de papier, de carton et d'articles en papier	0,22%

	16 - Fabrication d'articles en bois, en vannerie, en osier et en liège (à l'exclusion des meubles)	0,04%
	25 - Fabrication d'articles métalliques	0,02%
	18 - Production d'imprimés; reproduction de supports enregistrés contenant des sons, des images ou des données	0,01%
J - Information et communication		11,45%
	58 - Édition	4,93%
	63 - Services d'information	2,52%
	62 - Prestation de services informatiques	1,92%
	61 - Télécommunications	1,79%
	59 - Production, location et distribution de films et de programmes télévisés; cinémas; studios d'enregistrement et édition musicale	0,18%
	60 - Diffuseurs de programmes radiophoniques	0,11%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles		4,30%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	3,36%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,91%
	45 - Commerce de véhicules automobiles; entretien et réparation de véhicules automobiles	0,03%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		3,32%
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	3,32%
D - Approvisionnement en énergie		2,50%
	35 - Approvisionnement en énergie	2,50%
H - Transports et entreposage		1,17%
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	0,46%
	52 - Entreposage et autres services auxiliaires des transports	0,33%

	53 - Services postaux, de messagerie et de livraison express	0,30%
	50 – Transport maritime	0,06%
	51 - Aéronautique	0,01%
L - Activités immobilières	0,88%	
	68 - Services immobiliers	0,88%
B - Industries extractives	0,78%	
	6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel	0,38%
	7 - Industrie extractive	0,21%
	9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales	0,15%
	8 - Extraction de matières minérales, autres activités extractives	0,03%
F - Construction	0,66%	
	42 - Machines et équipements n.c.a.	0,57%
	41 - Construction immobilière	0,09%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,43%	
	72 - Recherche-développement scientifique	0,31%
	71 - Services d'architecture et d'ingénierie; services de contrôle et analyses techniques	0,08%
	70 - Administration et gestion d'entreprises et d'établissements; conseil en gestion d'entreprise	0,03%
	73 - Publicité et études de marché	0,02%
N - Prestation d'autres services économiques	0,39%	
	78 - Placement et mise à disposition de personnel	0,19%
	79 - Agences de voyage, organisateurs de voyages et autres services de réservation	0,09%
	77 - Location de biens mobiliers	0,03%
	82 - Prestation de services économiques pour le compte d'entreprises et de particuliers, non classées ailleurs	0,03%
	81 - Entretien des bâtiments ; aménagement des jardins et des espaces verts	0,02%

	<i>80 - Services de sécurité et de surveillance ainsi que services de détective</i>	<i>0,02%</i>
I - Hébergement et restauration	0,33%	
	<i>56 - Restauration</i>	<i>0,27%</i>
	<i>55 - Services d'hébergement</i>	<i>0,06%</i>
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,22%	
	<i>37 - Traitement des eaux usées</i>	<i>0,15%</i>
	<i>38 - Collecte, traitement et élimination des déchets; récupération</i>	<i>0,04%</i>
	<i>36 - Production et distribution d'eau</i>	<i>0,03%</i>
Q - Santé humaine et action sociale	0,18%	
	<i>86 - Activités pour la santé humaine</i>	<i>0,18%</i>
R - Arts, spectacles et activités récréatives	0,17%	
	<i>92 - Jeux de hasard et d'argent</i>	<i>0,16%</i>
	<i>93 - Prestation de services dans le domaine du sport, du divertissement et des loisirs</i>	<i>0,01%</i>
U - Organisations et entités extraterritoriales	0,08%	
	<i>99 - Organisations et entités extraterritoriales</i>	<i>0,08%</i>
S - Autres activités de services	0,05%	
	<i>96 - Prestation d'autres services à caractère principalement personnel</i>	<i>0,05%</i>

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 8,07%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
D - Approvisionnement en énergie		2,45%
	35 - Approvisionnement en énergie	2,45%
C - Production de biens		2,04%
	19 - Cokéfaction et raffinage	1,24%
	20 - Fabrication de produits chimiques	0,30%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	0,17%
	24 - Métallurgie	0,13%
	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	0,06%

	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	0,06%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,04%
	16 - Fabrication d'articles en bois, en vannerie, en osier et en liège (à l'exclusion des meubles)	0,02%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	0,02%
	32 - Production d'autres biens	0,01%
	17 - Production de papier, de carton et d'articles en papier	0,01%
K - Activités financières et d'assurance		1,95%
	64 - Prestation de services financiers	1,20%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	0,75%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles		0,86%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,75%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,12%
B - Industries extractives		0,69%
	6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel	0,38%
	7 - Industrie extractive	0,16%
	9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales	0,15%
H - Transports et entreposage		0,44%
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	0,44%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0,15%
	37 - Traitement des eaux usées	0,15%
L - Activités immobilières		0,12%
	68 - Services immobiliers	0,12%
J - Information et communication		0,02%
	58 - Édition	0,02%

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 2,00% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: Atténuation du changement climatique (1,96%) et adaptation à celui-ci (0,03%). Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Étant donné qu'il n'existe pas encore de méthode appropriée pour déterminer la conformité des obligations d'État à la taxonomie, les données y relatives se limitent actuellement aux informations fournies par les entreprises. Au 31 décembre 2024, la part des positions risquées envers des États dans les investissements totaux du compartiment s'élevait à 3,47 %.

Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?

☒ Oui:

☐ Gaz fossile

☒ Énergie nucléaire

☐ Non

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,10% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie, y compris les obligations d'État).² En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

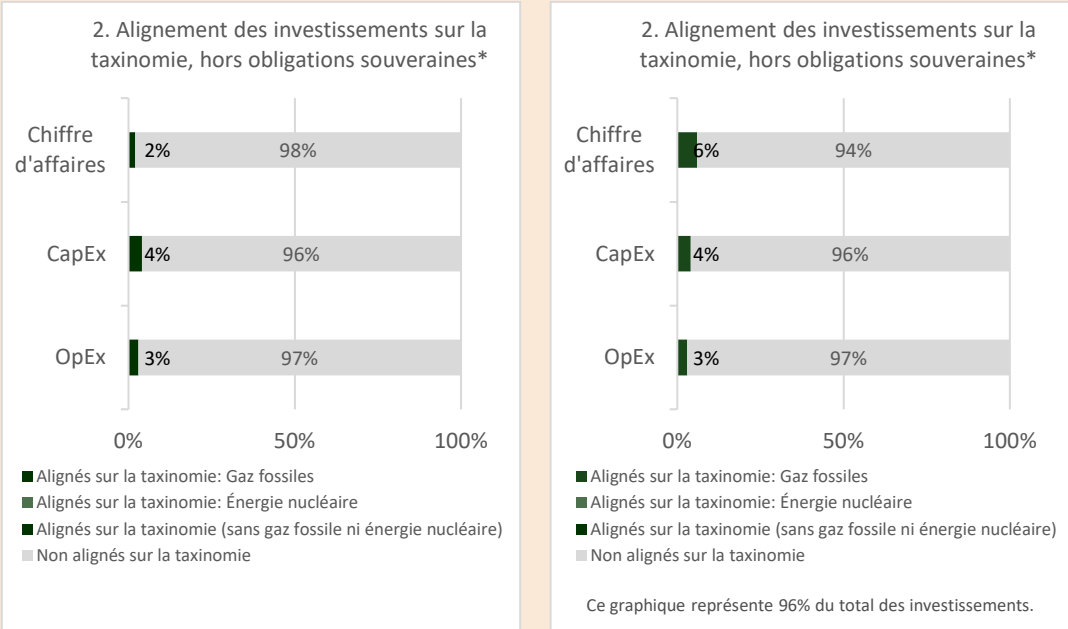
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

² Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles pour les fonds cibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxonomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,07% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 1,36% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

Alignement des investissements sur la taxinomie (obligations souveraines incluses)	31.12.2023	31.12.2024
Chiffre d'affaires	1,38%	2,00%
CapEx	3,18%	3,74%
OpEx	2,49%	2,62%

Les indicateurs ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet, car aucun investissement durable (et donc aucun investissement socialement durable) n'a été réalisé par le compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «Autres investissements» atteignait 9,92% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR définie. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises

1. Best-in-Class

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

3. Engagement direct

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des États

1. Best-in-Class

Pas d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Exclusions

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles

1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR définie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?

s.o.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

s.o.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

s.o.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

s.o.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:
BFI Global Bonds EUR Optimized

Identifiant d'entité juridique:
529900YPRG7NS4FOD760

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a **pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO²), sociales (telles

que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) définie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

Indicateurs de durabilité pour les investissements directs

Entreprises

- pourcentage (de la valeur nette des actifs) des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

États

- pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment: **100%**

Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2024. Ils ne

correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:

	31.12.2023	31.12.2024
Indicateurs de durabilité		
Investissements directs dans des entreprises		
Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%
Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment:	100%	100%
Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée:	0	0
Investissements directs dans des États		
Pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales,	0%	0%
qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):		
Pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment:	100%	100%
Investissements dans les fonds cibles		
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables:	100%	100%

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR définie prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions préalablement définies a exclu les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
United States Treasury Note/Bond 1.75% 15.03.2025	Obligations d'État	2,28%	États-Unis
Denmark Government Bond 1.75% 15.11.2025	Obligations d'État	2,09%	Danemark
United States Treasury Note/Bond 1.75% 15.08.2041	Obligations d'État	2,02%	États-Unis
Sweden Government Bond 2.50% 12.05.2025	Obligations d'État	1,90%	Suède
Australia Government Bond 0.25% 21.11.2024	Obligations d'État	1,70%	Australie
Kingdom of Belgium Government Bond 1.45% 22.06.2037	Obligations d'État	1,51%	Belgique
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 15.06.2029	Obligations d'État	1,35%	Italie

Republic of Austria Government Bond 0.00% 20.04.2025	Obligations d'État	1,33%	Autriche
Johnson & Johnson 3.40% 15.01.2038	Industrie pharmaceutique	1,33%	États-Unis
Chile Government International Bond 4.95% 05.01.2036	Obligations d'État	1,31%	Chili
BLACKROCK INC 2,40% 30.04.2030	Services financiers divers	1,31%	États-Unis
International Business Machines Corp 1.95% 15.05.2030	Informatique	1,26%	États-Unis
Province of Alberta Canada 4.50% 24.01.2034	Obligations d'État	1,26%	Canada
Spain Government Bond 3.90% 30.07.2039	Obligations d'État	1,26%	Espagne
Berkshire Hathaway Finance Corp 1.50% 18.03.2030	Assurance	1,26%	États-Unis

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

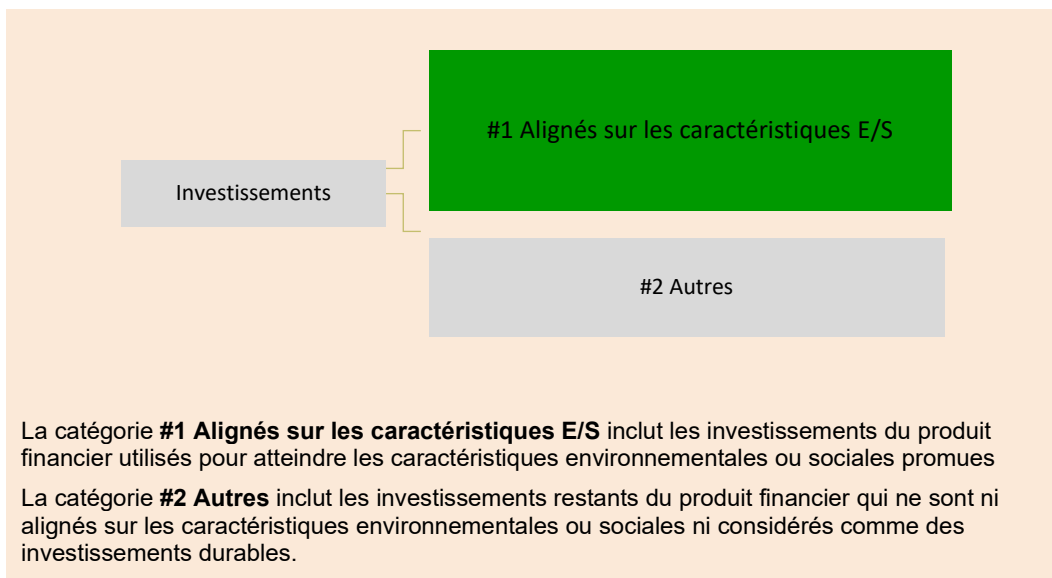


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31.12.2024, 91,34% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Les investissements restants du compartiment qui ne sont alignés ni sur les caractéristiques environnementales ni sociales ont représenté 8,66 % (#2 Autres investissements). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Au 31.12.2024, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		56,69%
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	56,69%
K - Activités financières et d'assurance		23,98%
	64 - Prestation de services financiers	20,65%
	66 - Activités liées aux services financiers et d'assurance	2,49%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	0,85%
C - Production de biens		6,23%
	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	2,49%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,33%
	20 - Fabrication de produits chimiques	0,79%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	0,63%
J - Information et communication		3,13%
	62 - Prestation de services informatiques	1,20%
	58 - Édition	1,05%
	61 - Télécommunications	0,88%
L - Activités immobilières		2,85%

	68 - Services immobiliers	2,85%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles		2,23%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	2,23%
D - Approvisionnement en énergie		1,83%
	35 - Approvisionnement en énergie	1,83%
H - Transports et entreposage		1,25%
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	1,25%
		1,17%
u - Organisations et entités extraterritoriales	99 - Organisations et entités extraterritoriales	1,17%
N - Prestation d'autres services économiques		0,63%
	79 - Agences de voyage, organisateurs de voyages et autres services de réservation	0,63%

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 5,70%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		3,23%
	64 - Prestation de services financiers	3,23%
D - Approvisionnement en énergie		1,83%
	35 - Approvisionnement en énergie	1,83%
C - Production de biens		0,63%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	0,63%

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Le 31.12.2024, le compartiment présentait 1,55% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations financières). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: Atténuation du changement climatique (1,57%) et adaptation à celui-ci (0,63%). Les chiffres sont basés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ce chiffre ne constitue pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères

comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à

Étant donné qu'il n'existe pas encore de méthode appropriée pour déterminer la conformité des obligations d'État à la taxonomie, les données y relatives se limitent actuellement aux informations fournies par les entreprises. Au 31 décembre 2024, la part des positions risquées envers des États dans les investissements totaux du compartiment s'élevait à 59,72 %.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE¹?**

☒ Oui:

☐ Gaz fossile

☒ Énergie nucléaire

☐ Non

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxonomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxonomie dans le domaine du gaz fossile et 0,01% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie, y compris les obligations d'État).² En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

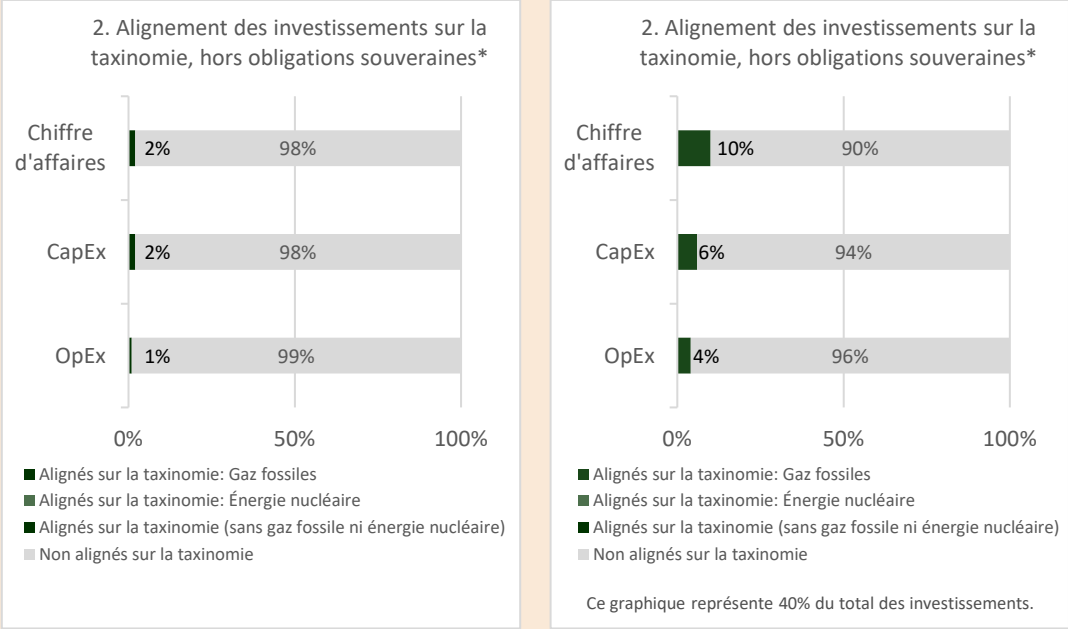
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxonomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxonomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

² Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles pour les fonds cibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxonomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,07% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

Alignement des investissements sur la taxinomie (obligations souveraines incluses)	31.12.2023	31.12.2024
Chiffre d'affaires	0,10%	1,55%
CapEx	0,30%	2,30%
OpEx	0,20%	1,51%

Les indicateurs ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet, car aucun investissement durable (et donc aucun investissement socialement durable) n'a été réalisé par le compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «Autres investissements» atteignait 8,66% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR définie. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises

1. Best-in-Class

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

3. Engagement direct

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des États

1. Best-in-Class

Pas d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Exclusions

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles

1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR définie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

S.O.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

BFI Global Short Duration High Yield Bonds

Identifiant d'entité juridique:

529900ISJOR0JU87BC95

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/ 852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a **pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO²), sociales (telles

que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) définie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

Indicateurs de durabilité pour les investissements directs

Entreprises

- pourcentage (de la valeur nette des actifs) des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

États

- pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment: **100%**

Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2024. Ils ne

correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:

	31.12.2023	31.12.2024
Indicateurs de durabilité		
Investissements directs dans des entreprises		
Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%
Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment:	100%	100%
Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée:	0	0
Investissements directs dans des États		
Pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales,	0%	0%
qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):		
Pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment:	100%	100%
Investissements dans les fonds cibles		
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables:	100%	100%

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR définie prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions préalablement définies a exclu les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
International Game Technology PLC 3.50% 15.06.2026	Divertissement	1,65%	Royaume-Uni
Renault SA 2.00% 28.09.2026	Constructeur automobile	1,57%	France
Avantor Funding Inc 2.63% 01.11.2025	Produits de santé	1,43%	États-Unis
Dometic Group AB 3.00% 08.05.2026	Loisirs	1,43%	Suède
Syngenta Finance NV 4.89% 24.04.2025	Produits chimiques	1,34%	Pays-Bas
CROWN AMER/CAP CORP VI 4.75% 01.02.2026	Contenants et emballages	1,33%	États-Unis
TITAN GLOBAL FINANCE PLC 2,38% 16.11.2024	Matériaux de construction	1,26%	Royaume-Uni

INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIA 1.88% 08.07.2026	Construction de maisons et de logements	1,20%	Italie
NEWELL BRANDS INC 5,70% 01.04.2026	Articles ménagers	1,12%	États-Unis
Telecom Italia SpA/Milano 3.63% 25.05.2026	Télécommunicatio ns	1,09%	Italie
IQVIA Inc 2.25% 15.03.2029	Activités pour la santé humaine:	1,09%	États-Unis
CEMEX SAB DE CV 3,13% 19.03.2026	Matériaux de construction	1,07%	Mexique
Wienerberger AG 2.75% 04.06.2025	Matériaux de construction	1,07%	Autriche
Schaeffler AG 4.50% 28.03.2030	Pièces et équipements automobiles	1,06%	Allemagne
VALEO SE 5.88% 12.04.2029	Pièces et équipements automobiles	1,04%	France

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

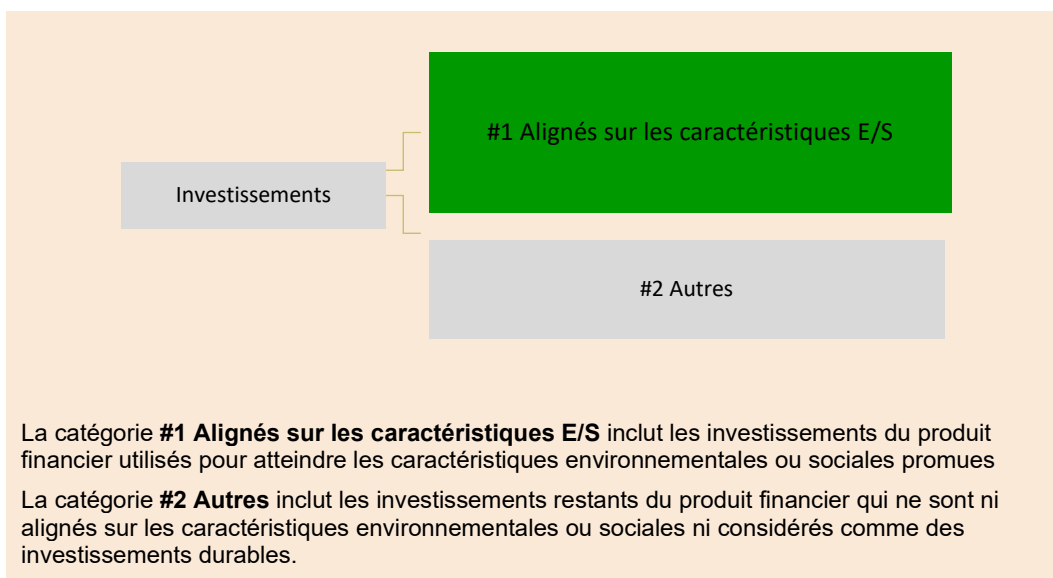


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31.12.2024, 70,95% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Les investissements restants du compartiment qui ne sont alignés ni sur les caractéristiques environnementales ni sociales ont représenté 29,05 % (#2 Autres investissements). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Au 31.12.2024, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
C - Production de biens		28,30%
	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	7,80%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	3,50%
	20 - Fabrication de produits chimiques	3,22%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,68%
	17 - Production de papier, de carton et d'articles en papier	2,03%
	25 - Fabrication d'articles métalliques	1,97%
	32 - Production d'autres biens	1,75%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	1,52%
	22 - Produits en caoutchouc et en plastique	1,29%
	23 - Production de verre et d'articles en verre, céramique, transformation de matières minérales	0,52%
	30 - Construction d'autres véhicules	0,50%
	14 - Industrie de l'habillement	0,47%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	0,40%

	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	0,33%
	24 - Métallurgie	0,32%
K - Activités financières et d'assurance	27,71%	
	64 - Prestation de services financiers	25,78%
	66 - Activités liées aux services financiers et d'assurance	1,93%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles	10,04%	
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	4,80%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	4,20%
	45 - Commerce de véhicules automobiles; entretien et réparation de véhicules automobiles	1,03%
N - Prestation d'autres services économiques	3,80%	
	77 - Location de biens mobiliers	2,85%
	79 - Agences de voyage, organisateurs de voyages et autres services de réservation	0,95%
R - Arts, spectacles et activités récréatives	3,77%	
	92 - Jeux de hasard et d'argent	3,13%
	93 - Prestation de services dans le domaine du sport, du divertissement et des loisirs	0,64%
I - Hébergement et restauration	3,57%	
	55 - Services d'hébergement	2,10%
	56 - Restauration	1,47%
H - Transports et entreposage	3,31%	
	52 - Entreposage et autres services auxiliaires des transports	1,64%
	50 - Transport maritime	1,33%
	51 - Aéronautique	0,34%
J - Information et communication	2,59%	
	61 - Télécommunications	2,28%
	58 - Édition	0,32%
F - Construction	2,19%	
	42 - Machines et équipements n.c.a.	1,71%
	41 - Construction immobilière	0,48%
Q - Santé humaine et action sociale	1,43%	
	86 - Activités pour la santé humaine	1,43%

B - Industries extractives	1,33%
	<i>7 - Industrie extractive</i> 0,88%
	<i>9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales</i> 0,46%
L - Activités immobilières	1,28%
	<i>68 - Services immobiliers</i> 1,28%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques	1,11%
	<i>72 - Recherche-développement scientifique</i> 1,11%
D - Approvisionnement en énergie	1,05%
	<i>35 - Approvisionnement en énergie</i> 1,05%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,53%
	<i>38 - Collecte, traitement et élimination des déchets; récupération</i> 0,53%
Autres	8,00%

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 6,24%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		4,19%
	<i>64 - Prestation de services financiers</i>	4,19%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles		0,96%
	<i>47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles</i>	0,96%
N - Prestation d'autres services économiques		0,47%
	<i>77 - Location de biens mobiliers</i>	0,47%
B - Industries extractives		0,46%
	<i>9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales</i>	0,46%
C - Production de biens		0,18%
	<i>22 - Produits en caoutchouc et en plastique</i>	0,18%

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 1,85% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: Atténuation du changement climatique (1,84%) et adaptation à celui-ci (0,01%). Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Étant donné qu'il n'existe pas encore de méthode appropriée pour déterminer la conformité des obligations d'État à la taxinomie, les données y relatives se limitent actuellement aux informations fournies par les entreprises. Au 31 décembre 2024, la part des positions risquées envers des États dans les investissements totaux du compartiment s'élevait à 0,69 %.

Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?



Oui:



Gaz fossile



Énergie nucléaire



Non

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,00% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État).² En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

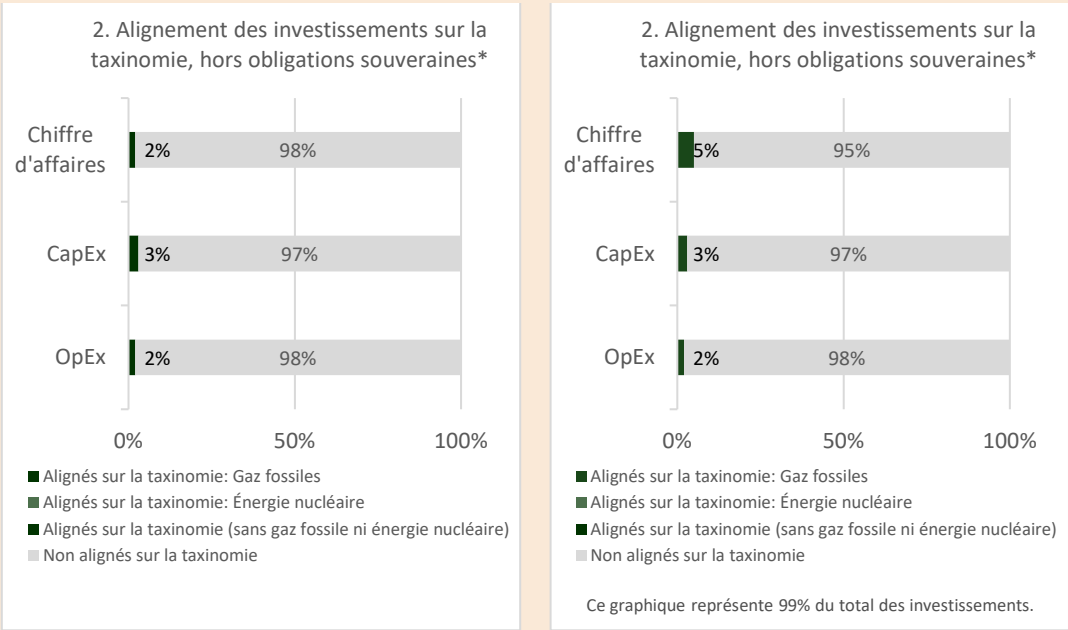
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

² Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles pour les fonds cibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,01% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 1,37% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

Alignement des investissements sur la taxinomie (obligations souveraines incluses)	31.12.2023	31.12.2024
--	------------	------------

Chiffre d'affaires	1,46%	1,85%
CapEx	1,84%*	2,93%
OpEx	1,35%	2,19%

Les indicateurs ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet, car aucun investissement durable (et donc aucun investissement socialement durable) n'a été réalisé par le compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «Autres investissements» atteignait 29,05% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR définie. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises

1. Best-in-Class

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

3. Engagement direct

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des États

1. Best-in-Class

Pas d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Exclusions

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles

1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR définie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

● En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?

s.o.

● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

s.o.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

s.o.

● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

s.o.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit:
BFI Global Subordinated Bonds

Identifiant d'entité juridique:
529900274INQ1AQJ5223

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ____%



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO²), sociales (telles

que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) définie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

Indicateurs de durabilité pour les investissements directs

Entreprises

- pourcentage (de la valeur nette des actifs) des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

États

- pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment: **100%**

Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2024. Ils ne

correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:

	31.12.2023	31.12.2024
Indicateurs de durabilité		
Investissements directs dans des entreprises		
Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%
Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment:	100%	100%
Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée:	0	0
Investissements directs dans des États		
Pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales,	0%	0%
qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):		
Pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment:	100%	100%
Investissements dans les fonds cibles		
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables:	100%	100%

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR définie prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions préalablement définies a exclu les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Repsol International Finance BV 4.25% PERP	Pétrole et gaz	1,57%	Pays-Bas
BP Capital Markets PLC 3.63% PERP	Pétrole et gaz	1,52%	Royaume-Uni
Generali 5.50% 27.10.2047	Assurance	1,50%	Italie
Eni SpA 3.38% PERP	Pétrole et gaz	1,49%	Italie
OMV AG 6,25% PERP	Pétrole et gaz	1,48%	Autriche
SOCIETE GENERALE SA 1.13% 30.06.2031	Banques	1,47%	France
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 4.75% 27.09.2048	Assurance	1,46%	France
NN Group NV 4.63% 13.01.2048	Assurance	1,46%	Pays-Bas
MAPFRE SA 4.38% 31.03.2047	Assurance	1,44%	Espagne

INTESA SANPAOLO SPA 3,93% 15.09.2026	Banques	1,43%	Italie
UnipolSai Assicurazioni SpA 3.88% 01.03.2028	Assurance	1,42%	Italie
Vodafone Group PLC 4.20% 03.10.2078	Télécommunications	1,42%	Royaume-Uni
BNP PARIBAS CARDIF 4.03% PERP	Assurance	1,42%	France
Iberdrola International BV 3.25% PERP	Appareils électriques	1,41%	Pays-Bas
Telefonica Europe BV 3.88% PERP	Télécommunications	1,41%	Pays-Bas

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

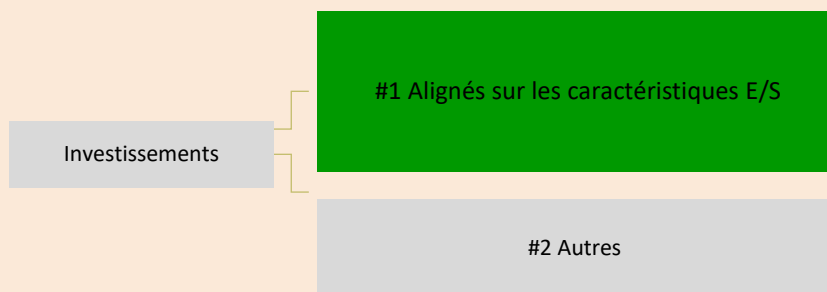


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31.12.2024, 93,91% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Les investissements restants du compartiment qui ne sont alignés ni sur les caractéristiques environnementales ni sociales ont représenté 6,09 % (#2 Autres investissements). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Au 31.12.2024, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		82,08%
	64 - Prestation de services financiers	54,77%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	25,60%
	66 - Activités liées aux services financiers et d'assurance	1,71%
D - Approvisionnement en énergie		7,27%
	35 - Approvisionnement en énergie	7,27%
C - Production de biens		5,45%
	19 - Cokéfaction et raffinage	2,77%
	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	2,68%
J - Information et communication		4,38%
	61 - Télécommunications	2,63%
	60 - Diffuseurs de programmes radiophoniques	1,75%
I - Hébergement et restauration		0,50%
	55 - Services d'hébergement	0,50%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques		0,32%
	72 - Recherche-développement scientifique	0,32%

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 12,99%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
D - Approvisionnement en énergie		5,14%
	35 - Approvisionnement en énergie	5,14%
K - Activités financières et d'assurance		5,08%
	64 - Prestation de services financiers	4,42%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	0,66%
C - Production de biens		2,77%
	19 - Cokéfaction et raffinage	2,77%

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 1,86% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations financières). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: Atténuation du changement climatique (1,84%) et adaptation à celui-ci (0,01%). Les chiffres sont basés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Le Compartiment ne constitue pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Il a été donné qu'il n'existe pas encore de méthode appropriée pour déterminer la conformité des obligations financières à la taxinomie, les données y relatives se limitent actuellement aux informations fournies par les entreprises. Au 31 décembre 2024, la part des positions risquées envers des États dans les investissements totaux du compartiment s'élevait à 0,00 %.

Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?

☒ Oui:

☒ Gaz fossile

☒ Énergie nucléaire

☐ Non

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,03% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,34% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État).² En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

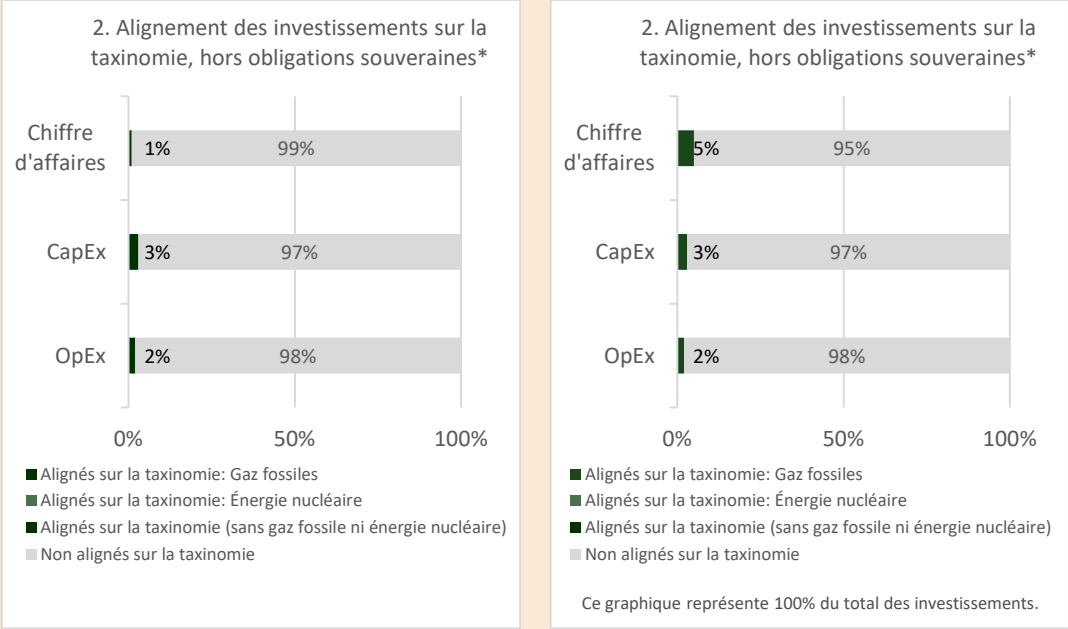
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

² Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,13% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,44% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

Alignement des investissements sur la taxinomie (obligations souveraines incluses)	31.12.2023	31.12.2024
--	------------	------------

Chiffre d'affaires	0,64%	1,86%
CapEx	2,13%	3,32%
OpEx	1,59%	1,77%

Les indicateurs ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet, car aucun investissement durable (et donc aucun investissement socialement durable) n'a été réalisé par le compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «Autres investissements» atteignait 6,09% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR définie. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises

1. Best-in-Class

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

3. Engagement direct

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des États

1. Best-in-Class

Pas d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Exclusions

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles

1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR définie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

S.O.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit:
BFI Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
529900TDQFJG7WE7MK03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ____%



Non



Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a **pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO²), sociales (telles

que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) définie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

Indicateurs de durabilité pour les investissements directs

Entreprises

- pourcentage (de la valeur nette des actifs) des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises et fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2024. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:

	31.12.2023	31.12.2024
Indicateurs de durabilité		
Investissements directs dans des entreprises		
Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%
Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment:	100%	100%
Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée:	0	0
Investissements dans les fonds cibles		
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables:	100%	100%

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— — **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR définie prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions prédéfinies a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:

Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED U	Divers	2,81%	Suisse
Apple Inc	Informatique	1,91%	États-Unis
NVIDIA Corp	Semi-conducteurs	1,67%	États-Unis
Alphabet Inc	Internet	1,20%	États-Unis
Microsoft Corp	Logiciels	1,18%	États-Unis
Amazon.com Inc	Internet	0,90%	États-Unis
Broadcom Inc	Semi-conducteurs	0,84%	États-Unis
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERG	Divers	0,71%	Luxembourg
PTC Inc	Logiciels	0,64%	États-Unis
Carlisle Cos Inc	Services financiers Constructeur	0,60%	États-Unis
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	Transports	0,59%	États-Unis
Deutsche Telekom AG	Télécommunications	0,57%	Allemagne
Novo Nordisk A/S	Industrie pharmaceutique	0,56%	Danemark
QUALCOMM Inc	Semi-conducteurs	0,55%	États-Unis
Intuit Inc	Logiciels	0,55%	États-Unis

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

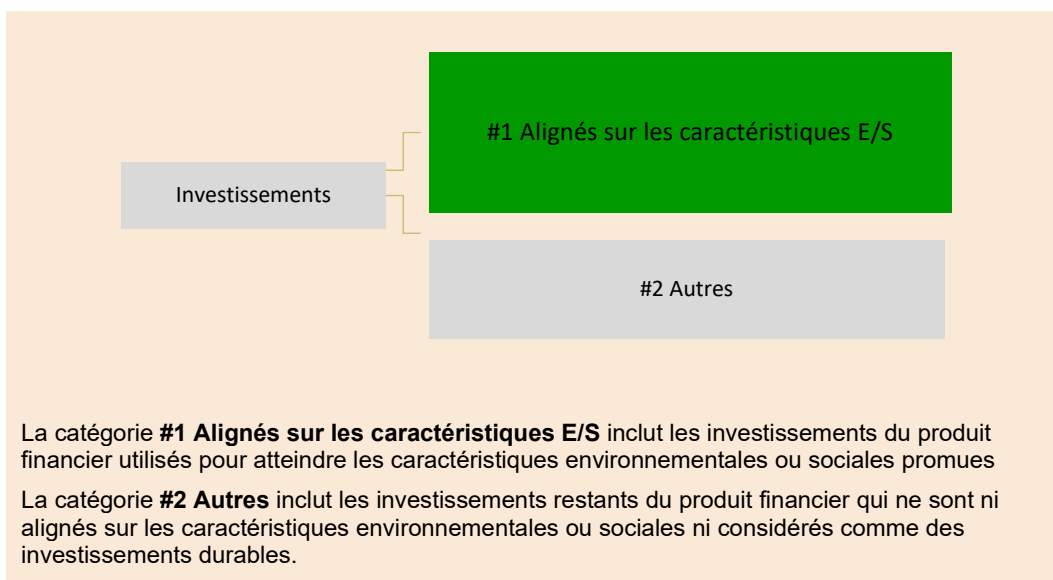


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31.12.2024, 91,64% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Les investissements restants du compartiment qui ne sont alignés ni sur les caractéristiques environnementales ni sociales ont représenté 8,36 % (#2 Autres investissements). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Au 31.12.2024, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
C - Production de biens		42,29%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	18,57%
	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	6,53%
	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	4,04%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	3,24%
	20 - Fabrication de produits chimiques	2,92%
	19 - Cokéfaction et raffinage	1,65%
	30 - Construction d'autres véhicules	1,09%
	17 - Production de papier, de carton et d'articles en papier	0,91%
	11 - Production de boissons	0,88%
	24 - Métallurgie	0,73%
	15 - Fabrication de cuir, d'articles en cuir et de chaussures	0,45%
	32 - Production d'autres biens	0,37%
	22 - Produits en caoutchouc et en plastique	0,36%

	23 - Production de verre et d'articles en verre, céramique, transformation de matières minérales	0,30%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	0,18%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	0,04%
	33 - Réparation et installation de machines et d'équipements	0,02%
	25 - Fabrication d'articles métalliques	0,00%
J - Information et communication	20,97%	
	58 - Édition	8,03%
	63 - Services d'information	7,15%
	62 - Prestation de services informatiques	3,80%
	61 - Télécommunications	1,70%
	60 - Diffuseurs de programmes radiophoniques	0,25%
	59 - Production, location et distribution de films et de programmes télévisés; cinémas; studios d'enregistrement et édition musicale	0,04%
K - Activités financières et d'assurance	14,17%	
	66 - Activités liées aux services financiers et d'assurance	6,45%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	5,36%
	64 - Prestation de services financiers	2,37%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles	10,47%	
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	8,20%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	2,27%
B - Industries extractives	2,35%	
	6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel	1,45%
	7 - Industrie extractive	0,55%
	9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales	0,35%
D - Approvisionnement en énergie	2,12%	
	35 - Approvisionnement en énergie	2,12%

M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques	1,50%
	72 - Recherche-développement scientifique 1,34%
	70 - Administration et gestion d'entreprises et d'établissements; conseil en gestion d'entreprise 0,09%
	71 - Services d'architecture et d'ingénierie; services de contrôle et analyses techniques 0,06%
L - Activités immobilières	1,48%
	68 - Services immobiliers 1,48%
H - Transports et entreposage	1,24%
	52 - Entreposage et autres services auxiliaires des transports 1,19%
	51 - Aéronautique 0,05%
N - Prestation d'autres services économiques	1,09%
	78 - Placement et mise à disposition de personnel 0,87%
	82 - Prestation de services économiques pour le compte d'entreprises et de particuliers, non classées ailleurs 0,22%
R - Arts, spectacles et activités récréatives	0,88%
	92 - Jeux de hasard et d'argent 0,88%
Q - Santé humaine et action sociale	0,64%
	86 - Activités pour la santé humaine 0,64%
I - Hébergement et restauration	0,57%
	56 - Restauration 0,55%
	55 - Services d'hébergement 0,02%
F - Construction	0,24%
	41 - Construction immobilière 0,24%

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 9,14%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
B - Industries extractives		2,30%
	6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel	1,45%
	7 - Industrie extractive	0,49%
	9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales	0,35%
D - Approvisionnement en énergie		2,12%
	35 - Approvisionnement en énergie	2,12%

C - Production de biens	2,11%
	19 - Cokéfaction et raffinage 1,65%
	28 - Machines et équipements 0,46%
	n.c.a.
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles	1,50%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles 0,18%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles 1,32%
K - Activités financières et d'assurance	0,57%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale) 0,57%
L - Activités immobilières	0,55%
	68 - Services immobiliers 0,55%

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Le 31.12.2024, le compartiment présentait 0,80% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE dans les domaines suivants : Atténuation du changement climatique (0,79%) et adaptation à celui-ci (0,03%). Les chiffres sont basés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ils ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Il a été donné qu'il n'existe pas encore de méthode appropriée pour déterminer la conformité des obligations avec la taxinomie, les données y relatives se limitent actuellement aux informations fournies par les entreprises. Au 31 décembre 2024, la part des positions risquées envers des États dans les investissements totaux du compartiment s'élevait à 0,00 %.

- **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☒ Oui:

☒ Gaz fossile

☐ Énergie nucléaire

☐ Non

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,01% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,00% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie, y compris les obligations d'État).² En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

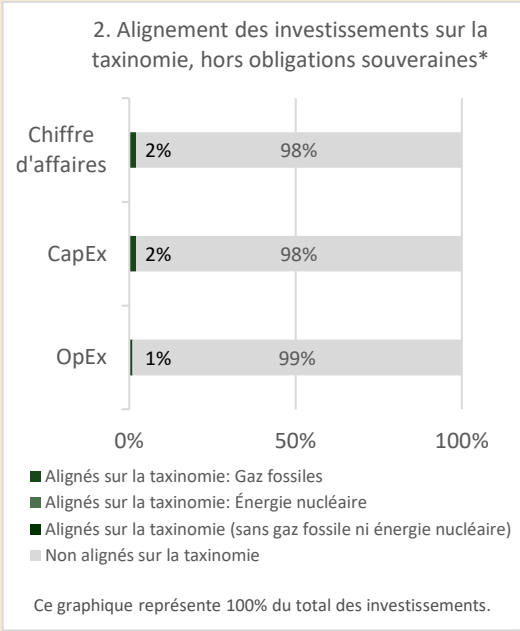
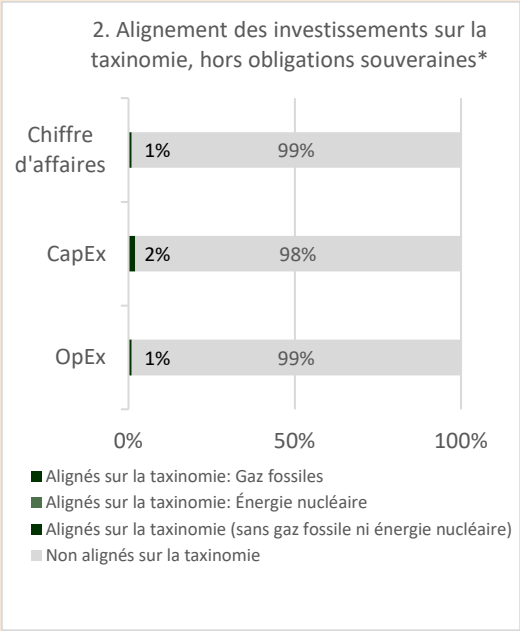
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

² Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxonomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,19% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,41% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

Alignement des investissements sur la taxinomie (obligations souveraines incluses)	31.12.2023	31.12.2024
Chiffre d'affaires	0,70%	0,80%
CapEx	1,45%	1,62%
OpEx	1,03%	1,23%

Les indicateurs ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet, car aucun investissement durable (et donc aucun investissement socialement durable) n'a été réalisé par le compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «Autres investissements» atteignait 8,36% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



Le symbole

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR définie. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises

1. Best-in-Class

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

3. Engagement direct

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles

1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR définie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapporté l'indice de référence?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

S.O.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Nomination du produit:
Dynamic Allocation 0-40

Identifiant d'entité juridique:
529900O1FK0OXHSQR549

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ____%



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO²), sociales (telles

que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) définie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

Indicateurs de durabilité pour les investissements directs

Entreprises

- pourcentage (de la valeur nette des actifs) des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

États

- pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment: **100%**

Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2024. Ils ne

correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:

	31.12.2023	31.12.2024
Indicateurs de durabilité		
Investissements directs dans des entreprises		
Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%
Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment:	100%	100%
Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée:	0	0
Investissements directs dans des États		
Pourcentage d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales,	0%	0%
qui font partie des 20% les moins performants au sein de l'univers défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score):		
Pourcentage d'investissements directs dans des pays qui satisfont aux critères d'exclusion retenus pour le Compartiment:	100%	100%
Investissements dans les fonds cibles		
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables:	100%	100%

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR définie prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score / Government Adjusted ESG Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions préalablement définies a exclu les investissements directs dans les entreprises et les États, y compris les émetteurs paragouvernementaux tels que les Länder, les provinces, les villes, les collectivités locales, les organismes de financement, les agences et les institutions supranationales, dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES GERMANY GOVT BOND UCIT	Divers	6,29%	Allemagne
SPDR BLOOMBERG U.S. AGGREGATE	Divers	5,70%	Royaume-Uni
ISHARES WORLD EX- EURO GOVERNME	Divers	4,82%	Irlande
ISHARES US AGGREGATE BOND UCIT	Divers	4,78%	Royaume-Uni
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY M	Divers	4,59%	France
CROWN SIGMA UCITS PLC-LGT EM F	Divers	3,81%	Irlande
LO FUNDS - SHORT- TERM MONEY MA	Divers	3,64%	Luxembourg
TWELVE CAT BOND FUND	Divers	3,64%	Irlande

INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	Divers	3,58%	Royaume-Uni
LIQUID EURO	Divers	3,41%	Luxembourg
XTRACKERS FTSE DEVELOPED EUROP	Divers	2,05%	Allemagne
ISHARES USD TIPS UCITS ETF	Divers	1,82%	Royaume-Uni
HSBC GLOBAL FUNDS ICAV - GLOBA	Divers	1,00%	Irlande
SWISSCANTO - LU BOND FUND RESP	Divers	0,94%	Luxembourg
ASML Holding NV	Semi-conducteurs	0,93%	Pays-Bas

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

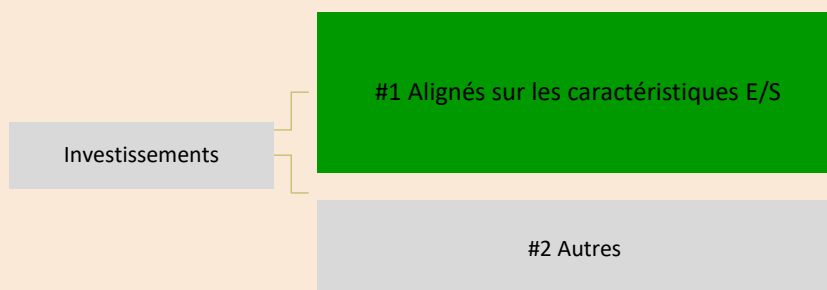


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31.12.2024, 83,30% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Les investissements restants du compartiment qui ne sont alignés ni sur les caractéristiques environnementales ni sociales ont représenté 16,70 % (#2 Autres investissements). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Au 31.12.2024, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		63,53%
	64 - Prestation de services financiers	60,13%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	1,85%
	66 - Activités liées aux services financiers et d'assurance	1,55%
C - Production de biens		14,79%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	2,82%
	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	2,22%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	1,49%
	20 - Fabrication de produits chimiques	1,39%
	27 - Fabrication d'équipements électriques	1,23%
	11 - Production de boissons	1,17%
	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	0,93%
	32 - Production d'autres biens	0,59%
	14 - Industrie de l'habillement	0,59%
	19 - Cokéfaction et raffinage	0,49%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	0,46%
	15 - Fabrication de cuir, d'articles en cuir et de chaussures	0,41%
	30 - Construction d'autres véhicules	0,37%
	23 - Production de verre et d'articles en verre, céramique, transformation de matières minérales	0,19%
	24 - Métallurgie	0,18%
	22 - Produits en caoutchouc et en plastique	0,15%
	17 - Production de papier, de carton et d'articles en papier	0,05%
	16 - Fabrication d'articles en bois, en vannerie, en osier et en liège (à l'exclusion des meubles)	0,03%

	25 - Fabrication d'articles métalliques	0,01%
	18 - Production d'imprimés; reproduction de supports enregistrés contenant des sons, des images ou des données	0,00%
O - Administration publique, défense; sécurité sociale obligatoire		10,89%
	84 - Services d'administration publique et de défense; services de sécurité sociale obligatoire	10,89%
J - Information et communication		5,08%
	58 - Édition	2,15%
	61 - Télécommunications	1,08%
	63 - Services d'information	0,89%
	62 - Prestation de services informatiques	0,83%
	59 - Production, location et distribution de films et de programmes télévisés; cinémas; studios d'enregistrement et édition musicale	0,08%
	60 - Diffuseurs de programmes radiophoniques	0,05%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles		1,74%
	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	1,32%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,40%
	45 - Commerce de véhicules automobiles; entretien et réparation de véhicules automobiles	0,02%
D - Approvisionnement en énergie		1,22%
	35 - Approvisionnement en énergie	1,22%
H - Transports et entreposage		0,60%
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	0,34%
	53 - Services postaux, de messagerie et de livraison express	0,15%
	52 - Entreposage et autres services auxiliaires des transports	0,08%
	50 - Transport maritime	0,03%
L - Activités immobilières		0,46%
	68 - Services immobiliers	0,46%

N - Prestation d'autres services économiques	0,31%	
	79 - Agences de voyage, organisateurs de voyages et autres services de réservation	0,10%
	81 - Entretien des bâtiments ; aménagement des jardins et des espaces verts	0,08%
	77 - Location de biens mobiliers	0,07%
	78 - Placement et mise à disposition de personnel	0,04%
	80 - Services de sécurité et de surveillance ainsi que services de détective	0,02%
F - Construction	0,30%	
	42 - Machines et équipements n.c.a.	0,26%
	41 - Construction immobilière	0,03%
B - Industries extractives	0,29%	
	6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel	0,11%
	7 - Industrie extractive	0,09%
	9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales	0,07%
	8 - Extraction de matières minérales, autres activités extractives	0,02%
U - Organisations et entités extraterritoriales	0,27%	
	99 - Organisations et entités extraterritoriales	0,27%
I - Hébergement et restauration	0,16%	
	56 - Restauration	0,13%
	55 - Services d'hébergement	0,04%
M - Activités spécialisées, scientifiques et techniques	0,12%	
	72 - Recherche-développement scientifique	0,07%
	71 - Services d'architecture et d'ingénierie; services de contrôle et analyses techniques	0,03%
	73 - Publicité et études de marché	0,02%
	70 - Administration et gestion d'entreprises et d'établissements; conseil en gestion d'entreprise	0,01%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution	0,11%	
	37 - Traitement des eaux usées	0,07%

	38 - Collecte, traitement et élimination des déchets; récupération	0,02%
	36 - Production et distribution d'eau	0,02%
Q - Santé humaine et action sociale		0,06%
	86 - Activités pour la santé humaine	0,06%
S - Autres activités de services		0,03%
	96 - Prestation d'autres services à caractère principalement personnel	0,03%
R - Arts, spectacles et activités récréatives		0,03%
	92 - Jeux de hasard et d'argent	0,02%

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 5,01%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		2,00%
	64 - Prestation de services financiers	1,66%
	65 - Assurances, réassurances et caisses de pension (hors assurance sociale)	0,34%
D - Approvisionnement en énergie		1,13%
	35 - Approvisionnement en énergie	1,13%
C - Production de biens		0,89%
	19 - Cokéfaction et raffinage	0,49%
	20 - Fabrication de produits chimiques	0,14%
	24 - Métallurgie	0,06%
	28 - Machines et équipements n.c.a.	0,06%
	29 - Fabrication de véhicules automobiles et de pièces détachées pour véhicules automobiles	0,04%
	21 - Fabrication de produits pharmaceutiques	0,04%
	26 - Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	0,03%
	16 - Fabrication d'articles en bois, en vannerie, en osier et en liège (à l'exclusion des meubles)	0,01%
	10 - Fabrication d'aliments pour les humains et les animaux	0,01%
G - Commerce ; entretien et réparation de véhicules automobiles		0,38%

	47 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,32%
	46 - Commerce de détail, à l'exclusion des automobiles et des motocycles	0,06%
H - Transports et entreposage		0,27%
	49 - Transports terrestres et transport par conduites	0,27%
B - Industries extractives		0,24%
	6 - Extraction de pétrole et de gaz naturel	0,11%
	9 - Prestation de services liés à l'industrie extractive et à l'extraction de matières minérales	0,07%
	7 - Industrie extractive	0,06%
E - Production et distribution d'eau; assainissement, gestion des déchets et dépollution		0,07%
	37 - Traitement des eaux usées	0,07%
L - Activités immobilières		0,02%
	68 - Services immobiliers	0,02%
J - Information et communication		0,01%
	58 - Édition	0,01%

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

31.12.2024, le compartiment présentait 1,43% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE de la manière suivante: Atténuation du changement climatique (1,41%) et adaptation à celui-ci (0,03%). Les chiffres sont basés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ils ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Il n'a pas été donné qu'il n'existe pas encore de méthode appropriée pour déterminer la conformité des obligations avec la taxinomie, les données y relatives se limitent actuellement aux informations fournies par les entreprises. Au 31 décembre 2024, la part des positions risquées envers des États dans les investissements totaux du compartiment s'élevait à 11,37 %.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☒ Oui:

☐ Gaz fossile

☒ Énergie nucléaire

☐ Non

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,00% d'investissements alignés sur la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et 0,05% dans le domaine de l'énergie nucléaire (chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie, y compris les obligations d'État).² En raison de leur faible part dans le total des investissements, ces derniers ne figurent pas dans les graphiques ci-dessous.

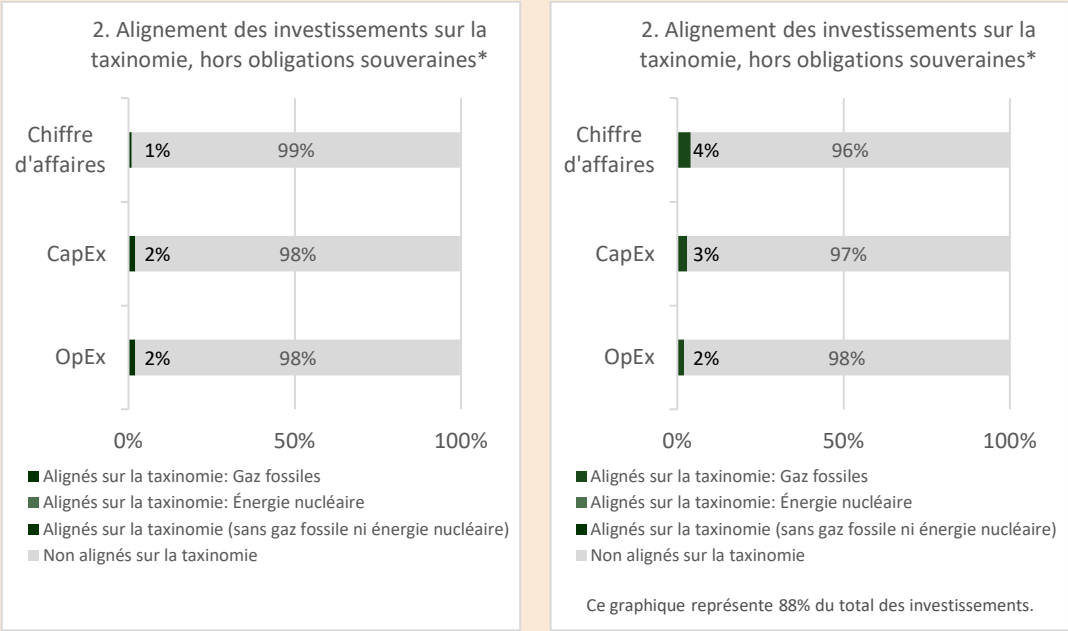
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

² Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxonomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,05% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,71% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

Alignement des investissements sur la taxinomie (obligations souveraines incluses)	31.12.2023	31.12.2024
Chiffre d'affaires	0,91%	1,43%
CapEx	1,73%	2,44%
OpEx	1,30%	1,54%

Les indicateurs ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet, car aucun investissement durable (et donc aucun investissement socialement durable) n'a été réalisé par le compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «Autres investissements» atteignait 16,70% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR définie. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises

1. Best-in-Class

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

3. Engagement direct

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des États

1. Best-in-Class

Pas d'investissements directs dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, qui font partie des 20% les moins performants sur la base de la notation MSCI ESG Government Rating (Government Adjusted ESG Score).

2. Exclusions

Pas d'investissements dans des États, y compris des émetteurs paragouvernementaux tels que des Länder, des provinces, des villes, des municipalités, des communautés, des organismes de financement, des agences et des institutions supranationales, sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Government, intensité élevée des émissions de GES, non ratification de l'Accord de Paris, pays figurant sur la liste des sanctions de l'ONU, pays figurant sur la liste des sanctions de l'UE et graves violations des droits de l'homme et de la démocratie). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles

1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR définie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

S.O.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit:
BFI Global Equity Select

Identifiant d'entité juridique:
529900JH5DNIOKMNPU42

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ____%



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO²), sociales (telles

que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) définie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

Indicateurs de durabilité pour les investissements directs

Entreprises

- pourcentage (de la valeur nette des actifs) des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises et fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2024. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:

	31.12.2023	31.12.2024
Indicateurs de durabilité		
Investissements directs dans des entreprises		
Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%
Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment:	100%	100%
Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée:	0	0
Investissements dans les fonds cibles		
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables:	100%	100%

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— — **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR définie prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions prédéfinies a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:

Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARK	Divers	8,26%	Luxembourg
GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME	Divers	8,26%	Luxembourg
DODGE & COX WORLDWIDE FUNDS PL	Divers	8,11%	Irlande
FTGF CLEARBRIDGE US EQUITY SUS	Divers	6,93%	Irlande
CT LUX GLOBAL FOCUS	Divers	6,59%	Luxembourg
NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUN	Divers	6,51%	Luxembourg
SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLO	Divers	6,30%	Luxembourg
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD	Divers	6,04%	Luxembourg
JPMORGAN FUNDS - PACIFIC EQUIT	Divers	5,68%	Luxembourg
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS	Divers	4,75%	Luxembourg
PICTET - QUEST EUROPE SUSTAINA	Divers	4,48%	Luxembourg
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	Divers	4,24%	Luxembourg
SCHRODER ISF GLOBAL SUSTAINABL	Divers	3,95%	Luxembourg
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	Divers	3,68%	Luxembourg
MIROVA FUNDS - MIROVA EUROPE E	Divers	3,36%	Luxembourg

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31.12.2024, 91,64% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Les investissements restants du compartiment qui ne sont alignés ni sur les caractéristiques environnementales ni sociales ont représenté 8,36 % (#2 Autres investissements). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Au 31.12.2024, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		100,00%
	64 - Prestation de services financiers	100,00%

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 6,55%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		6,55%
	64 - Prestation de services financiers	6,55%

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Le 31.12.2024, le compartiment présentait 0,95% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations financières). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: Atténuation du changement climatique (0,91%) et adaptation à celui-ci (0,00%). Les chiffres sont basés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ils ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

En raison du fait qu'il n'existe pas encore de méthode appropriée pour déterminer la conformité des obligations financières à la taxinomie, les données y relatives se limitent actuellement aux informations fournies par les entreprises. Au 31 décembre 2024, la part des positions risquées envers des États dans les investissements totaux du compartiment s'élevait à 0,00 %.

Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?



Oui:



Gaz fossile



Énergie nucléaire



Non

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

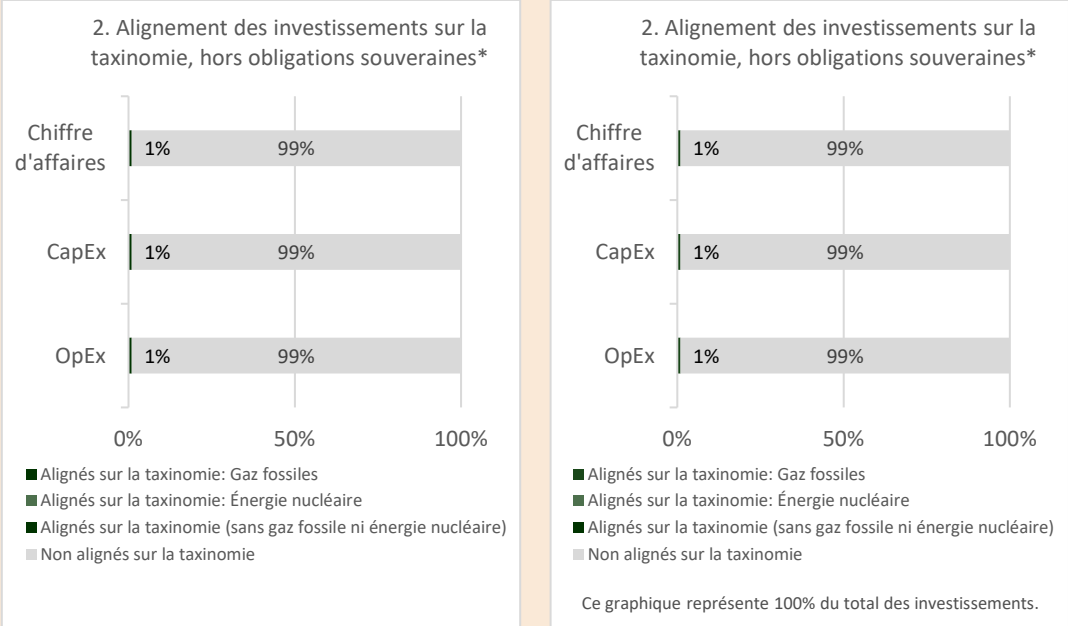
Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,04% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 0,68% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

Alignement des investissements sur la taxinomie (obligations souveraines incluses)	31.12.2023	31.12.2024
--	------------	------------

Chiffre d'affaires	0,98%	0,95%
CapEx	1,46%	1,38%
OpEx	1,36%	1,15%

Les indicateurs ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet, car aucun investissement durable (et donc aucun investissement socialement durable) n'a été réalisé par le compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «Autres investissements» atteignait 8,36% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR définie. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises

1. Best-in-Class

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

3. Engagement direct

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles

1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR définie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

S.O.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit:
BFI Megatrends Select

Identifiant d'entité juridique:
5299009DINYMJCEPN454

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif **environnemental**: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif **social**: ____%



Non



Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a **pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO²), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) définie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2024. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:

Indicateurs de durabilité	31.12.2023	31.12.2024
Investissements dans les fonds cibles		
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables:	100%	100%

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BNP PARIBAS FUNDS DISRUPTIVE T	Divers	8,59%	Luxembourg
PICTET - CLEAN ENERGY TRANSITI	Divers	7,66%	Luxembourg
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	Divers	6,82%	Luxembourg
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	Divers	6,71%	Luxembourg
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD	Divers	6,27%	Luxembourg
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL CLIMAT	Divers	6,12%	Luxembourg
CPR INVEST - GLOBAL DISRUPTIVE	Divers	6,11%	Luxembourg
PICTET - NUTRITION	Divers	6,04%	Luxembourg
FIDELITY FUNDS - SUSTAINABLE D	Divers	5,92%	Luxembourg
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	Divers	5,91%	Luxembourg
ISHARES STOXX EUROPE 600 TECHN	Divers	5,90%	Allemagne
BNP PARIBAS FUNDS - AQUA	Divers	5,72%	Luxembourg
AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG SCR	Divers	5,07%	Allemagne
APO DIGITAL HEALTH AKTIEN FOND	Divers	4,81%	Allemagne
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION	Divers	4,47%	Suisse

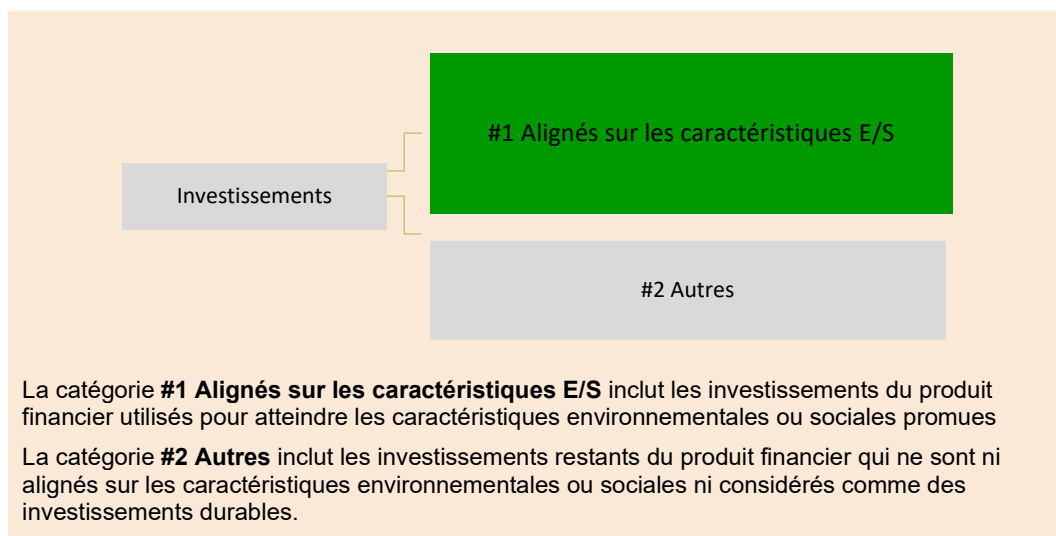
Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

● Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31.12.2024, 96,91% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Les investissements restants du compartiment qui ne sont alignés ni sur les caractéristiques environnementales ni sociales ont représenté 3,09 % (#2 Autres investissements). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Au 31.12.2024, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		100,00%
	64 - Prestation de services financiers	100,00%

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 7,15%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		7,15%
	64 - Prestation de services financiers	7,15%

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 2,01% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: Atténuation du changement climatique (1,91%) et adaptation à celui-ci (0,01%). Les chiffres sont calculés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Étant donné qu'il n'existe pas encore de méthode appropriée pour déterminer la conformité des obligations d'État à la taxinomie, les données y relatives se limitent actuellement aux informations fournies par les entreprises. Au 31 décembre 2024, la part des positions risquées envers des États dans les investissements totaux du compartiment s'élevait à 0,00 %.

● Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?



Oui:



Gaz fossile



Énergie nucléaire



Non

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

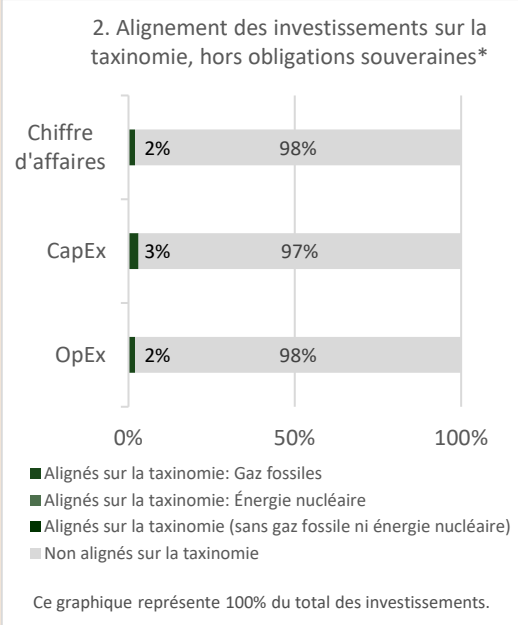
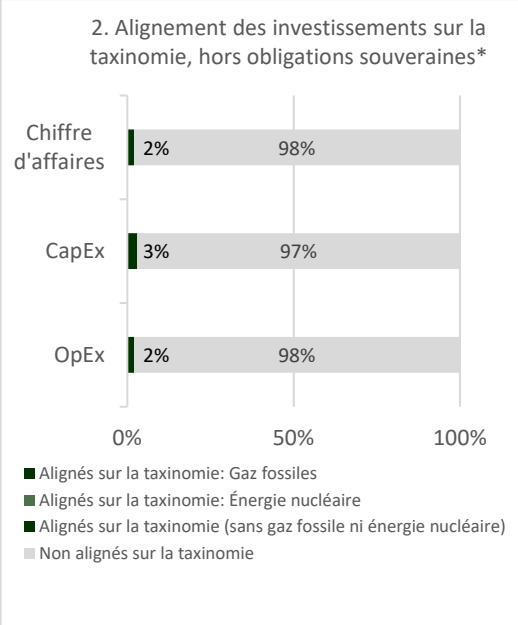
Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire pour les fonds cibles.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,01% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 1,45% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

Alignement des investissements sur la taxinomie (obligations souveraines incluses)	31.12.2023	31.12.2024
Chiffre d'affaires	2,07%	2,01%
CapEx	3,05%	3,08%
OpEx	2,59%	2,48%

Les indicateurs ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet, car aucun investissement durable (et donc aucun investissement socialement durable) n'a été réalisé par le compartiment.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «Autres investissements» atteignait 3,09% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR définie. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles

1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR définie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapporté l'indice de référence?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

S.O.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Nomination du produit:
Multi Asset Select

Identifiant d'entité juridique:
5299004BCMRUI01E4E29

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ____%



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO²), sociales (telles

que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) définie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2024. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:

Indicateurs de durabilité	31.12.2023	31.12.2024
Investissements dans les fonds cibles		
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables:	100%	100%

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research. Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ DYNAMIC MULTI ASSET ST	Divers	7,51%	Luxembourg
FU FONDS - MULTI ASSET FONDS	Divers	7,31%	Luxembourg
LO FUNDS - ALL ROADS	Divers	6,99%	Luxembourg
ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM	Divers	6,58%	Luxembourg
BL - GLOBAL FLEXIBLE EUR	Divers	6,54%	Luxembourg
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - GLOBA	Divers	6,41%	Luxembourg
BL - GLOBAL 75	Divers	6,29%	Luxembourg
DWS INVEST DYNAMIC OPPORTUNITI	Divers	6,12%	Luxembourg
SWISSCANTO LU PORTFOLIO FUND S	Divers	5,88%	Luxembourg
RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-MIX	Divers	5,62%	Autriche
RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-SOLI	Divers	5,52%	Autriche
ODDO BHF POLARIS MODERATE	Divers	5,50%	Allemagne
RW PORTFOLIO STRATEGIE UI	Divers	5,38%	Allemagne
MERCK FINCK VERMOEGENSSTRATEGI	Divers	5,37%	Allemagne
ETHNA-DEFENSIV	Divers	5,23%	Luxembourg

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

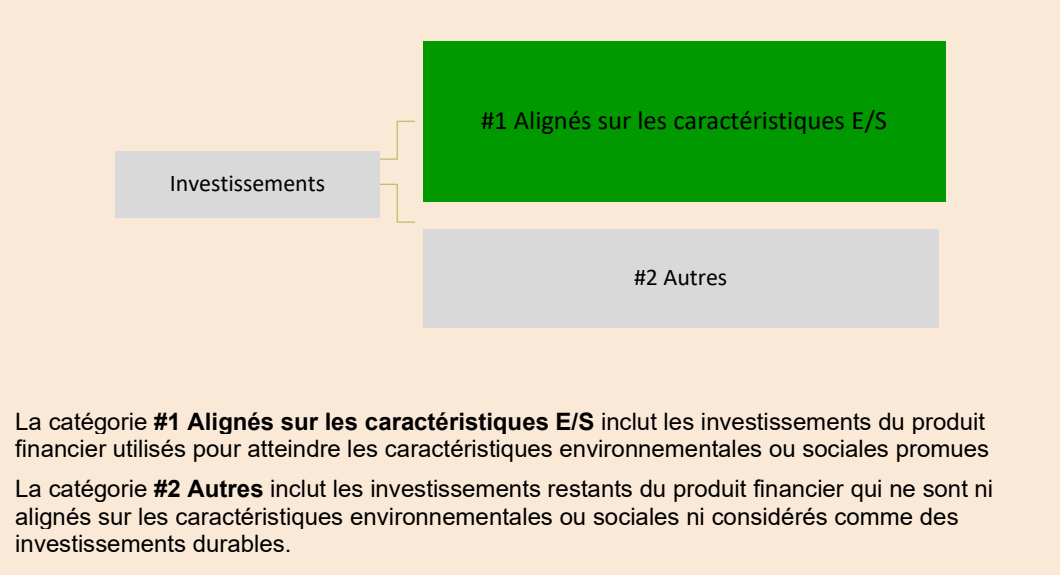


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31.12.2024, 97,52% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Les investissements restants du compartiment qui ne sont alignés ni sur les caractéristiques environnementales ni sociales ont représenté 2,48 % (#2 Autres investissements). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Au 31.12.2024, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		100,00%
	64 - Prestation de services financiers	100,00%

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 6,51%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		6,51%
	64 - Prestation de services financiers	6,51%

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 2,08% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations financières). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: Atténuation du changement climatique (1,94%) et adaptation à celui-ci (0,03%). Les chiffres sont basés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ils ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Il n'a pas été donné qu'il n'existe pas encore de méthode appropriée pour déterminer la conformité des obligations financières à la taxinomie, les données relatives se limitent actuellement aux informations fournies par les entreprises. Au 31 décembre 2024, la part des positions risquées envers des États dans les investissements totaux du compartiment s'élevait à 0,00 %.

Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- ☐ Oui:
- ☐ Gaz fossile
- ☐ Énergie nucléaire
- ☐ Non

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

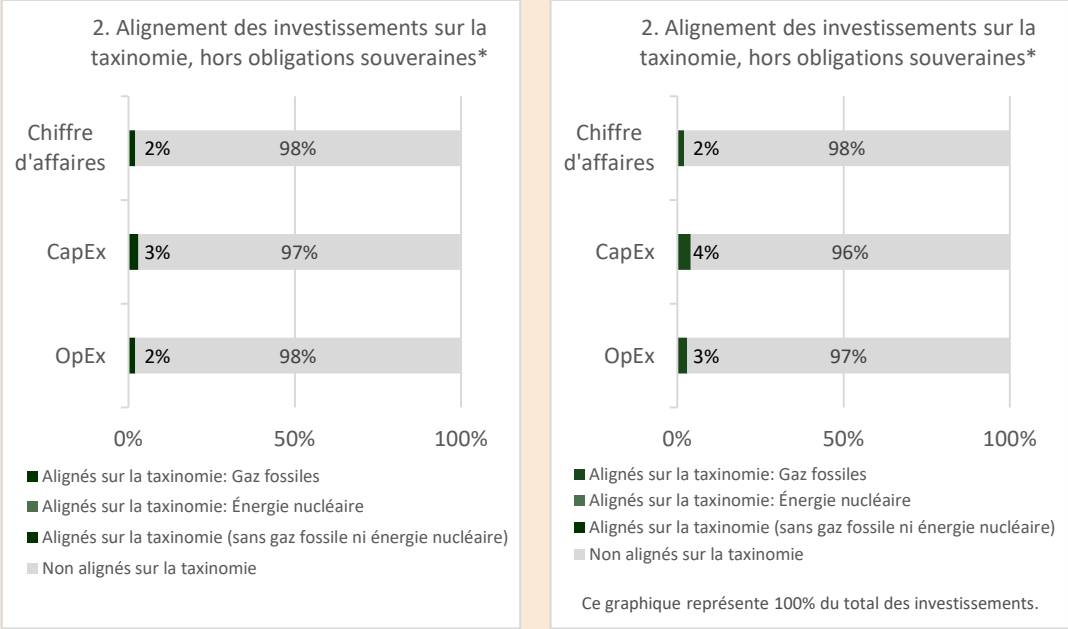
Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire pour les fonds cibles.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication ci-dessous. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,08% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 1,30% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

Alignement des investissements sur la taxinomie (obligations souveraines incluses)	31.12.2023	31.12.2024
--	------------	------------

Chiffre d'affaires	1,91%	2,08%
CapEx	3,26%	3,16%
OpEx	2,63%	2,39%

Les indicateurs ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet, car aucun investissement durable (et donc aucun investissement socialement durable) n'a été réalisé par le compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «Autres investissements» atteignait 2,48% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR définie. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles

1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR définie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

S.O.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

S.O.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

S.O.

ANNEXE V

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit:
Positive Impact Select

Identifiant d'entité juridique:
529900MIPZW4JW7R9W89

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: 69,74%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: 29,63%



Non



Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a **pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Le compartiment BFI Positive Impact Select avait pour objectif de réaliser des investissements durables. Le compartiment avait pour objectif de contribuer positivement à un ou plusieurs Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies. L'objectif d'investissement durable du compartiment a été atteint en sélectionnant des investissements dans des fonds cibles qui contribuent à un objectif d'investissement durable tel que défini à l'article 9 du règlement SFDR et qui ont démontré une contribution positive à un ou plusieurs ODD et un impact négatif limité sur d'autres ODD spécifiques.

Pour ce faire, le compartiment a investi, au cours de la période de référence, dans des fonds qui:

- étaient des investissements durables au sens de l'article 9 du règlement SFDR,
- satisfaisaient aux critères d'exclusion pertinents pour le compartiment
- et respectaient les spécifications du modèle de notation interne sur les ODD.

Les objectifs d'investissement durable ont été atteints en respectant la stratégie d'investissement responsable (IR) choisie. La stratégie IR comporte plusieurs phases pour identifier les investissements qui visent à atteindre des objectifs d'investissement durable.

1. Sélection des fonds cibles Article 9 SFDR

Dans un premier temps, l'univers d'investissement a été constitué de fonds cibles qui contribuent à un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du règlement SFDR.

2. Exclusions

Dans un deuxième temps, une stratégie d'exclusion est appliquée à l'univers d'investissement, sur la base des évaluations de MSCI ESG Research LLC. Cette stratégie vise à exclure les fonds cibles dont les activités économiques et les pratiques d'entreprise et sociales sont considérées par le gestionnaire de portefeuille comme préjudiciables à l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

3. Contribution positive aux 17 Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies

Dans un troisième temps, les fonds cibles sont analysés en fonction de leur contribution aux objectifs de développement durable des Nations Unies et de leur impact négatif sur ces objectifs.

Le compartiment mesure leur contribution à un ou plusieurs des 17 ODD en appliquant à un modèle de notation interne. Le modèle et la mesure d'impact qui en résulte utilisent des données fournies par MSCI ESG Research LLC. Pour chaque fonds cible, MSCI mesure le degré d'alignement des produits, des services et de la configuration opérationnelle avec chacun des ODD. Les fonds cibles sont éligibles au compartiment si, sur la base des résultats du modèle de notation interne, ils ont un impact positif avéré sur un ou plusieurs ODD tout en ayant un impact négatif limité sur l'ensemble des ODD.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

de durabilité?

Quelle a été la performance des indicateurs

Pour évaluer la réalisation des objectifs d'investissement durable, le compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous. Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

- Pourcentage d'investissements ayant des objectifs durables: **91,30%**
- Pourcentage d'investissements ayant des objectifs environnementaux: **69,74%**
- Pourcentage d'investissements ayant des objectifs sociaux: **29,63%**

- Pourcentage des fonds cibles au sens de l'article 9 qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Pourcentage d'investissements dans des fonds cibles au sens de l'article 9 qui, selon le modèle de notation interne, affichent un score d'au moins -2 pour tous les ODD, un score de $\geq 0,75$ pour au moins un ODD et un score d'au moins 0 pour la moyenne pondérée des scores des 17 ODD: **100%**
- Moyenne pondérée du compartiment d'au moins -0,5 pour chaque ODD mesuré par les fonds cibles utilisés: **Conforme à 17 des 17 ODD**

Les indicateurs de durabilité exprimés en pourcentage indiquent les pourcentages des actifs du compartiment en EUR. Ils ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre 2024 et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:

Indicateurs de durabilité	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Pourcentage d'investissements ayant des objectifs durables:	72,15%*	100%**	91,30%***
Pourcentage d'investissements dans des fonds cibles qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du règlement SFDR:	17,01%*	s.o.	s.o.
Pourcentage d'investissements ayant des objectifs environnementaux	48%	69,09%	69,74%
Pourcentage d'investissements ayant des objectifs sociaux	25,08%	27,80%	29,63%
Pourcentage d'investissements dans des fonds cibles qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le compartiment pour la période de référence	100%	100%	100%
Pourcentage d'investissements dans des fonds cibles au sens de l'article 9 qui, selon le modèle de notation interne, affichent un score d'au moins -2 pour tous les ODD, un score de $\geq 0,75$ pour au moins un ODD et un score d'au moins 0 pour la moyenne pondérée des scores des 17 ODD	s.o.****	100%	100%
Moyenne pondérée du compartiment d'au moins -0,5 pour chaque ODD mesuré par les fonds cibles utilisés	s.o.****	Conforme à 17 des 17 ODD	Conforme à 17 des 17 ODD

* Le calcul a été effectué selon l'ancienne méthode, sur la base de la valeur nette d'inventaire (VNI) du compartiment.

** Le calcul a été réalisé selon la méthode précédente, sur la base de la part des fonds cibles (c'est-à-dire que les instruments de couverture ainsi que les liquidités et les fonds du

marché monétaire détenus en tant que liquidités auxiliaires ne sont pas inclus dans le dénominateur).

*** Le calcul a été effectué selon la nouvelle méthode, la part des actifs durables étant calculée sur la base des informations publiées par les fonds cibles concernant les investissements durables réalisés.

**** L'indicateur ne figurait pas dans la version du prospectus au 31 décembre 2022 en vigueur à la date du premier rapport.

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

Afin de s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important aux objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social, le compartiment a pris en considération les indicateurs d'incidence négative sur les facteurs de durabilité. En outre, le Compartiment s'est assuré que ses investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Ces éléments sont expliqués plus en détail ci-dessous.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le compartiment a investi dans des fonds cibles qui contribuent à un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du règlement SFDR et qui, par conséquent, ont déjà mis en place des stratégies individuelles pour prendre en compte les indicateurs d'incidence négative sur les facteurs de durabilité des actifs dans lesquels ils investissent.

En outre, l'application de critères d'exclusion pour la sélection des fonds cibles a permis d'éviter d'importantes incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?

Description détaillée:

Le compartiment a investi dans des fonds cibles qui contribuent à un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du règlement SFDR et qui, par conséquent, ont déjà mis en place des stratégies individuelles pour prendre en compte les indicateurs d'incidence négative sur les facteurs de durabilité des actifs dans lesquels ils investissent.

En outre, le Compartiment BFI Positive Impact Select a exclusivement investi dans des fonds cibles qui ont investi moins de 5% de leur valeur de marché dans des entreprises ayant commis de graves violations du Pacte mondial des Nations unies, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (sans perspective positive).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Compartiment a investi dans des fonds cibles qui ont eux-mêmes déjà pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, pour le Compartiment, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte de manière complémentaire en appliquant des critères d'exclusion et la méthode de notation ODD. En particulier, l'application des exclusions prédéfinies a permis d'exclure les investissements dans des fonds cibles dont les activités avaient une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BNP PARIBAS FUNDS - AQUA	Divers	12,62%	Luxembourg
AXA WORLD FUNDS - ACT GREEN BO	Divers	10,93%	Luxembourg
LO FUNDS - GLOBAL CLIMATE BOND	Divers	10,44%	Luxembourg
BLUEBAY FUNDS- BLUEBAY IMPACT-A	Divers	10,04%	Luxembourg
TRIODOS SICAV I - TRIODOS EURO	Divers	9,49%	Luxembourg
UBS LUX CLIMATE SOLUTIONS EQUI	Divers	7,55%	Luxembourg
DNB FUND - RENEWABLE ENERGY	Divers	7,41%	Luxembourg
BNP PARIBAS FUNDS- ECOSYSTEM RE	Divers	7,02%	Luxembourg
UBAM - POSITIVE IMPACT GLOBAL	Divers	6,11%	Luxembourg
UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY	Divers	5,56%	Luxembourg
RIZE SUSTAINABLE FUTURE OF FOO	Divers	4,28%	Allemagne
TRIODOS SICAV I - TRIODOS PION	Divers	3,89%	Luxembourg

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

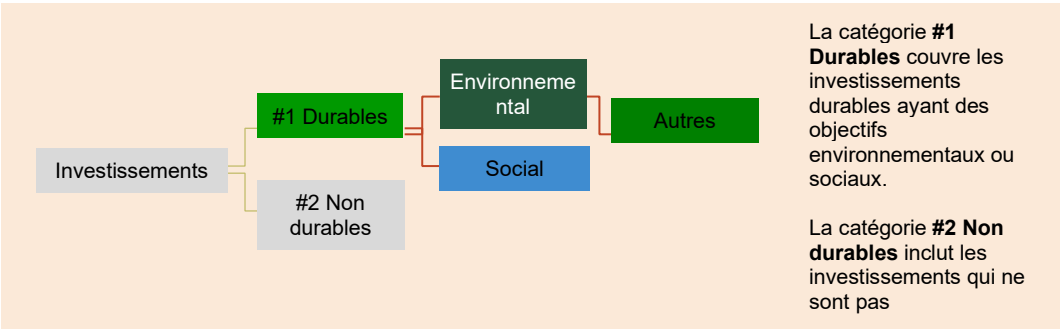
Quelle était l'allocation des actifs?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31.12.2024, 91,30% du Compartiment étaient investis dans des investissements durables sur la base de sa Valeur nette d'inventaire (VNI) («#1 Investissements durables»). 69,74% des investissements durables des fonds cibles avaient des objectifs environnementaux, et 29,63% des objectifs sociaux.

La part des actifs durables est calculée sur la base des informations publiées par les fonds cibles concernant les investissements durables réalisés et ne correspond pas à la somme des parts des investissements durables des fonds cibles ayant des objectifs environnementaux et sociaux. Les proportions d'investissements durables du Compartiment ayant un objectif environnemental ou social sont calculées sur la base des informations communiquées par les fonds cibles et des informations fournies directement au gestionnaire.

Les données indiquent le pourcentage des actifs du Compartiment en EUR. Elles ne constituent pas une moyenne sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement l'allocation d'actifs à une autre date de la période de référence.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		100,00%
	64 - Prestation de services financiers	100,00%

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 9,18%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		9,18%
	64 - Prestation de services financiers	9,18%

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

À 31.12.2024, le compartiment présentait 5,61% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie, y compris les obligations financières). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: Atténuation du changement climatique (5,24%) et adaptation à celui-ci (0,17%). Les chiffres sont basés sur la base des données fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ils ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un tiers ni d'aucun examen par un tiers.

Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?



Oui:



Gaz fossile



Énergie nucléaire



Non

Le Compartiment ne prévoyait pas de pourcentage minimum d'investissements durables alignés sur un ou plusieurs objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxonomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire pour les fonds cibles.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication dans le rapport. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035.

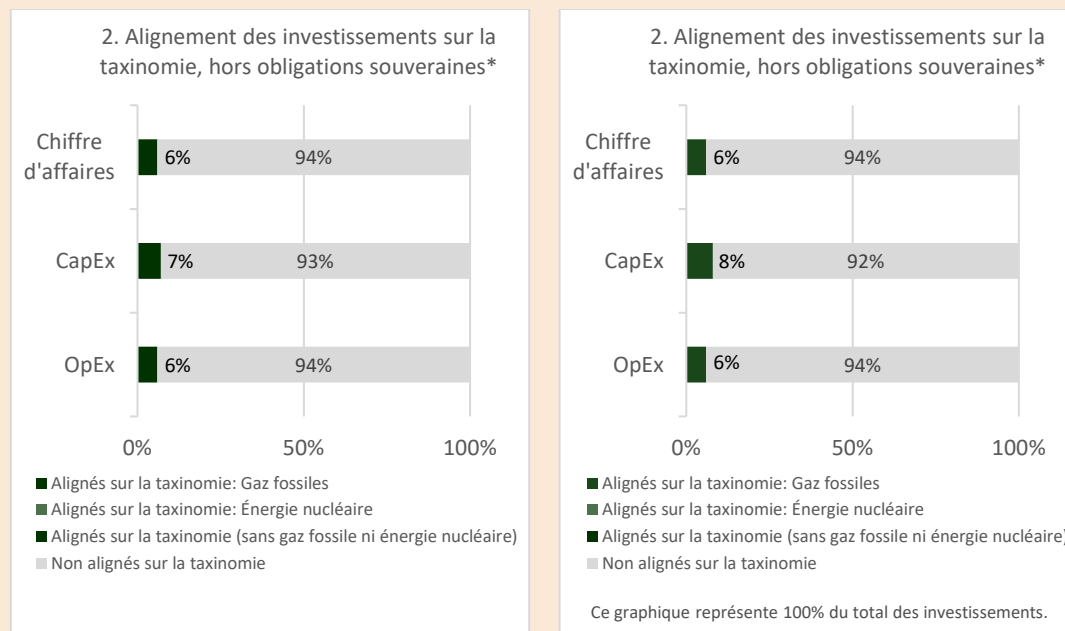
En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets. Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas visé un pourcentage minimum d'investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE et n'a donc pas investi dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,16% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 2,93% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

**Alignement des investissements
sur la taxinomie, obligations
souveraines incluses**

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Chiffre d'affaires	0% (5,053%*)	6,79%	5,61%
CapEx	s.o.**	8,27%	6,92%
OpEx	s.o.**	6,88%	5,54%

Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

*Au moment de la rédaction du premier rapport (au 31.12.2022), aucune donnée fiable n'était disponible sur le pourcentage d'investissements durables alignés sur la taxinomie de l'UE dans les fonds cibles ayant un objectif environnemental. Par conséquent, les données sont basées sur des estimations de MSCI fondées sur un examen des investissements sous-jacents dans les fonds cibles à la date de référence du 31.12.2022 et peuvent différer du pourcentage réel.

** Ces données n'étaient pas disponibles au moment de la rédaction du premier rapport (au 31.12.2022).



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Au 31.12.2024, la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE s'élevait à 69,74%.

Le calcul a été effectué sur la base des informations communiquées par les fonds cibles et des informations fournies directement au gestionnaire. Il fait apparaître un pourcentage des actifs du Compartiment en EUR. Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Au 31.12.2024, la part des investissements durables sur le plan social s'élevait à 29,63%.

Le calcul a été effectué sur la base des informations communiquées par les fonds cibles et des informations fournies directement au gestionnaire. Il fait apparaître un pourcentage des actifs du Compartiment en EUR. Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «investissements non durables» s'élevait à 8,70% («#2 Non durables»). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les liquidités et les fonds monétaires détenus en tant que liquidités auxiliaires;

- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et/ou sociale minimale de ces investissements est garantie par l'application des critères d'exclusion, pour autant que les données permettent de les examiner.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Pour atteindre les objectifs d'investissement durable au cours de la période de référence, le Compartiment a veillé à sélectionner des fonds cibles qui contribuent à un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du règlement SFDR. Les éléments contraignants suivants pour la stratégie d'investissement ESG, à savoir la sélection d'exclusions et la sélection de fonds cibles, ont été appliqués.

Éléments contraignants pour la sélection des investissements dans les fonds cibles

1. Sélection des fonds cibles Article 9 SFDR

Investissements dans des fonds cibles qui visent des investissements durables au sens de l'article 9 du règlement SFDR

2. Critères d'exclusion

Aucun investissement dans des fonds cibles basé sur les exclusions sélectionnées. Cela inclut les fonds cibles investissant dans des activités économiques et des pratiques d'entreprise et sociales considérées par le gestionnaire de portefeuille comme préjudiciables à l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

3. Contribution positive aux 17 Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies

Investir dans des fonds cibles en fonction de leur contribution aux 17 Objectifs de développement durable des Nations unies et de leur incidence négative sur ces objectifs.

Les fonds cibles sont éligibles pour le Compartiment si:

- ils ont une contribution positive minimale à un ou plusieurs ODD, comme en témoigne une note supérieure à 0,75 pour au moins un des ODD;
- ils ont une incidence négative limitée sur tous les ODD, comme en témoigne leur note égale ou supérieure à -2 pour chaque ODD;
- ils obtiennent une moyenne pondérée des notes pour les 17 ODD d'au moins 0.

En outre, le compartiment BFI Positive Impact Select doit présenter une moyenne pondérée calculée sur la base des fonds cibles utilisés d'au moins -0,5 pour chaque ODD.

La mise en œuvre de la stratégie d'investissement ESG a fait l'objet de contrôles réguliers. L'inclusion de fonds cibles contribuant à un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du règlement SFDR, les exclusions sélectionnées et la sélection de fonds cibles basée sur les objectifs de développement durable des Nations Unies font partie de la politique d'investissement du compartiment. Les seules exceptions à cette règle concernent les investissements inclus dans la

catégorie «#2 Investissements non durables». En 2024, le Compartiment était encore investi dans des fonds cibles au sens de l'article 8, après une révision de la stratégie visant à investir uniquement dans des fonds cibles au sens de l'article 9 du règlement SFDR. À la fin de l'année de référence, le Compartiment n'avait plus d'investissements dans des fonds cibles au sens de l'article 8.

L'alignement des investissements du Compartiment sur la stratégie d'investissement ESG est évalué avant l'entrée en portefeuille, puis chaque mois par la suite, sur la base des dernières données disponibles auprès de MSCI ESG Research LLC.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment BFI Positive Impact Select pour déterminer si son objectif d'investissement durable a été

atteint.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***
S.O.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?***
S.O.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***
S.O.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***
S.O.

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit:

BFI Real Estate and Infrastructure Select

Identifiant d'entité juridique:

5299004JY8YB3SD54U61

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ____%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ____%



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales (telles que la lutte contre le changement climatique, la promotion de la réduction des émissions de CO²), sociales (telles que le respect des droits humains et des normes internationales du travail) et de gouvernance (telles que les bonnes pratiques commerciales).

La réalisation de ces caractéristiques a été garantie par le respect de la stratégie d'investissement responsable (IR) définie pour le Compartiment, qui prend en compte les caractéristiques promues en plusieurs étapes, notamment par le biais des meilleures pratiques et des exclusions et, dans certains cas, par un engagement direct. La réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité présentés ci-dessous.

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour évaluer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues, le Compartiment a utilisé, au cours de la période de référence, les indicateurs de durabilité décrits ci-dessous, en fonction de la classe d'actifs.

Au 31.12.2024, ces indicateurs affichaient les valeurs suivantes:

Indicateurs de durabilité pour les investissements directs

Entreprises

- pourcentage (de la valeur nette des actifs) des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score): **0%**
- pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment: **100%**
- Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée: **0**

Indicateurs de durabilité pour les investissements dans les fonds cibles

- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score): **0%**
- pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables: **100%**

Les valeurs en pourcentage des indicateurs de durabilité sont rapportées au prorata des investissements concernés (entreprises, États, fonds cibles), et non au prorata de l'ensemble des investissements. Les indicateurs ont été calculés à l'aide de données fournies par MSCI ESG Research LLC sur la base des investissements du Compartiment au 31 décembre 2024. Ils ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ont évolué comme suit par rapport aux périodes précédentes:

	31.12.2023	31.12.2024
Indicateurs de durabilité		
Investissements directs dans des entreprises		
Pourcentage des investissements directs dans des sociétés qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performantes de leur secteur au sein de l'univers ESG défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Final Industry-adjusted Company Score):	0%	0%
Pourcentage d'investissements directs dans des sociétés qui satisfont aux critères d'exclusion pertinents pour le Compartiment:	100%	100%
Nombre d'entreprises détenues en portefeuille pour lesquelles un engagement direct a été effectué au cours de la période de référence concernée:	0	0
Investissements dans les fonds cibles		
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui, dans le cadre d'une approche Best-in-Class, font partie des 20% les moins performants du groupe de pairs respectif défini par le fournisseur de données indépendant MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score):	0%	0%
Pourcentage des investissements dans des fonds cibles qui prennent en compte les activités économiques, les pratiques des entreprises et les États que le gestionnaire considère comme préjudiciables:	100%	100%

Les indicateurs de durabilité ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— — **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

L'application de l'approche Best-in-Class et des exclusions de la stratégie IR définie prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Plus précisément, l'application de l'approche Best-in-Class a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises qui font partie des 20% les moins performants de l'univers ESG mondial évalué par MSCI ESG, sur la base de la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score). Cette notation résulte de plusieurs évaluations basées sur des critères ESG sectoriels qui couvrent les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

En outre, l'application des exclusions prédéfinies a permis d'exclure les investissements directs dans les entreprises dont les activités ont une incidence négative sur les facteurs de durabilité prédéfinis.

De la même façon, les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont prises en compte pour les investissements dans les fonds cibles en appliquant l'approche Best-in-Class (par le biais de la notation MSCI ESG Fund Rating (Fund ESG Quality Score)) et des exclusions sélectionnées.

L'analyse s'appuie sur des données fournies par des fournisseurs de données indépendants, par exemple MSCI ESG Research.

Pour de plus amples informations sur la prise en compte de chaque indicateur des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:

Du 01.01.2024 au 31.12.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS -	Divers	12,16%	Luxembourg
COHEN & STEERS SICAV - EUROPEA	Divers	12,01%	Luxembourg
JANUS HENDERSON HORIZON GLOBAL	Divers	11,46%	Luxembourg
SCHRODER ISF GLOBAL CITIES	Divers	10,30%	Luxembourg
AXA WORLD FUNDS - EUROPE REAL	Divers	9,95%	Luxembourg
NEUBERGER BERMAN US REAL ESTAT	Divers	9,66%	Irlande
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC-BN	Divers	7,36%	Irlande
AXA WORLD FUNDS - SELECTIV' IN	Divers	7,04%	Luxembourg
M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	Divers	4,01%	Luxembourg
NORDEA 1 SICAV - GLOBAL LISTED	Divers	3,88%	Luxembourg
FTGF CLEARBRIDGE INFRASTRUCTUR	Divers	3,61%	Irlande
ATLAS GLOBAL INFRASTRUCTURE FU	Divers	2,87%	Irlande
SPDR MORNINGSTAR MULTI-ASSET G	Divers	1,55%	Royaume-Uni

Les principaux investissements indiqués représentent la moyenne des investissements les plus importants réalisés au cours de la période de référence, calculée à partir de douze relevés d'actifs (à la fin de chaque mois).

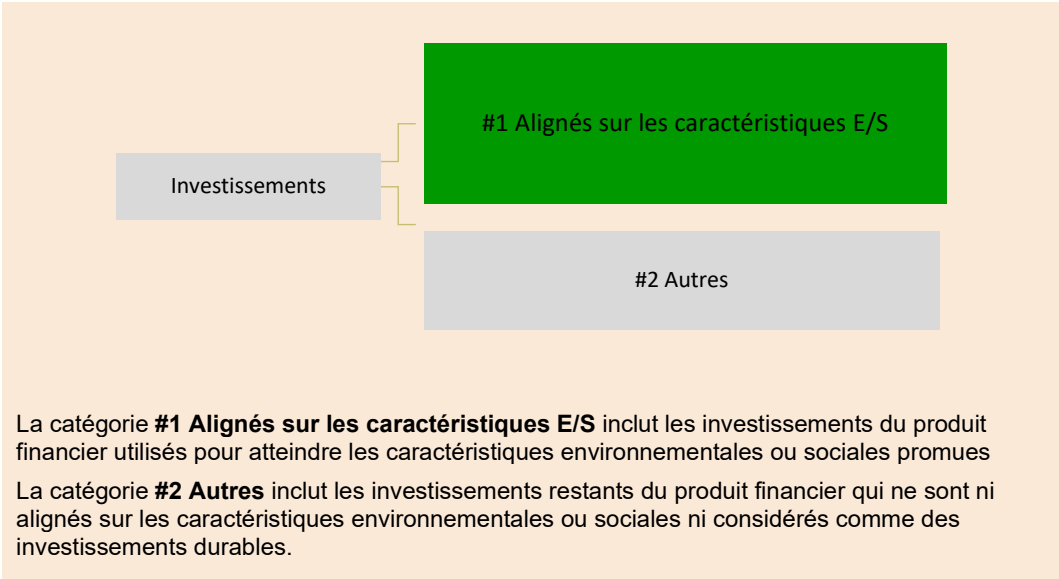


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

● Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Au 31.12.2024, 86,08% des investissements du Compartiment étaient alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Les investissements restants du compartiment qui ne sont alignés ni sur les caractéristiques environnementales ni sociales ont représenté 13,92 % (#2 Autres investissements). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Au 31.12.2024, le Compartiment présentait des investissements dans les secteurs suivants:

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		100,00%
	64 - Prestation de services financiers	100,00%

Exposition aux secteurs et sous-secteurs liés aux combustibles fossiles: 10,90%

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
K - Activités financières et d'assurance		10,90%
	64 - Prestation de services financiers	10,90%

Ces chiffres ne sont pas des moyennes calculées sur la période de référence et ne représentent pas nécessairement les investissements à une autre date de la période de référence.

Pour être conforme à la Taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 5,70% d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie (chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie, y compris les obligations d'État). Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE suivants: Atténuation du changement climatique (5,42%) et adaptation à celui-ci (0,26%). Les chiffres sont calculés sur la base des données

fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. L'alignement sur la taxinomie des investissements n'a fait l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

Étant donné qu'il n'existe pas encore de méthode appropriée pour déterminer la conformité des obligations d'État à la taxinomie, les données y relatives se limitent actuellement aux informations fournies par les entreprises. Au 31 décembre 2024, la part des positions risquées envers des États dans les investissements totaux du compartiment s'élevait à 0,00 %.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐

Oui:

☐

Gaz fossile

☐

Énergie nucléaire

☐

Non

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

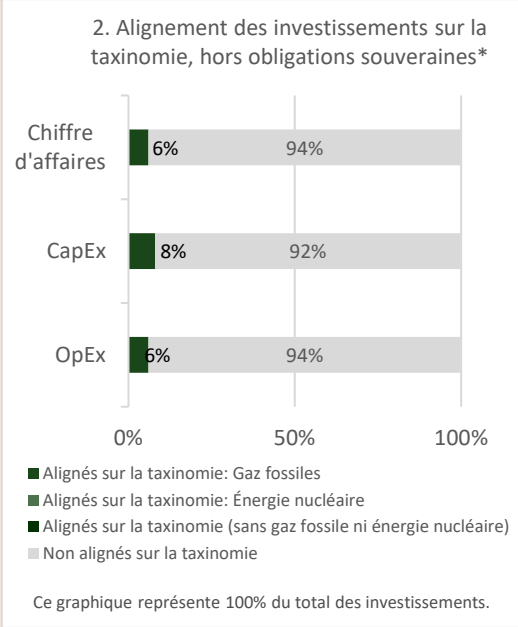
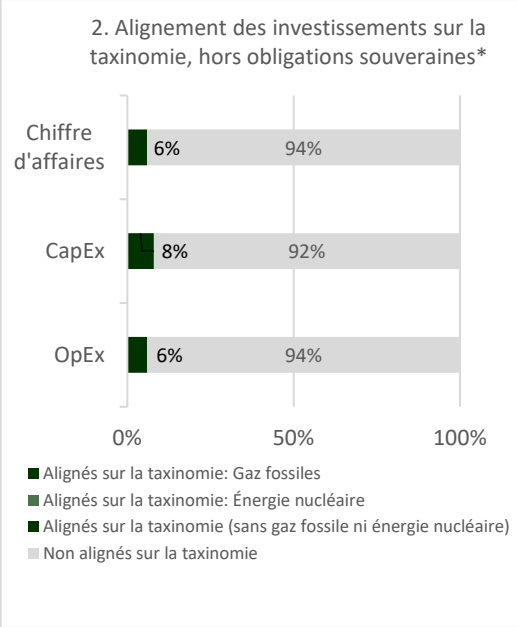
Au moment de la rédaction du rapport, les données disponibles n'étaient pas suffisamment fiables pour déterminer la part des activités conformes à la taxinomie dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire pour les fonds cibles.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne sont conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à l'atténuation du changement climatique («protection du climat») et ne causent pas un préjudice important à un objectif de la taxinomie de l'UE – voir l'explication à gauche. Les critères complets pour les activités économiques conformes à la taxinomie de l'UE dans le domaine du gaz fossile et de l'énergie nucléaire sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'a pas cherché à réaliser des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

Au 31.12.2024, le compartiment présentait 0,08% d'investissements alignés sur la taxinomie dans les activités transitoires et 1,52% dans les activités habilitantes (chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie, y compris les obligations d'État). Les chiffres sont calculés sur la base des données de chiffre d'affaires aligné sur la taxinomie de l'UE fournies par MSCI ESG Research LLC pour le dernier exercice disponible. Ces chiffres ne correspondent pas à des moyennes calculées sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie du Compartiment a évolué comme suit:

Alignement des investissements sur la taxinomie (obligations souveraines incluses)	31.12.2023	31.12.2024
Chiffre d'affaires	5,20%	5,70%
CapEx	6,97%	8,12%
OpEx	5,27%	5,51%

Les indicateurs ont été calculés sur la base des investissements du compartiment à la date du 31 décembre de chaque année de référence et ne constituent pas une moyenne sur la période de référence. Les indicateurs ne font l'objet d'aucune garantie fournie par un auditeur ni d'aucun examen par un tiers.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet, car aucun investissement durable n'a été réalisé par le Compartiment.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet, car aucun investissement durable (et donc aucun investissement socialement durable) n'a été réalisé par le compartiment.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Au 31.12.2024, la part des «Autres investissements» atteignait 13,92% (#2 Autres). Ce chiffre n'est pas une moyenne calculée sur la période de référence et ne représente pas nécessairement l'allocation des actifs à une autre date de la période de référence.

Ont été pris en compte:

- les investissements réalisés à des fins de diversification et non audités;
- les investissements pour lesquels aucune donnée ou notation MSCI ESG n'était disponible;
- les liquidités, les fonds monétaires et les matières premières qui ne respectent pas tous les critères obligatoires de la stratégie IR de Baloise et qui sont détenues en tant que liquidités auxiliaires;
- les instruments de couverture, y compris les instruments financiers dérivés, qui font partie de l'univers d'investissement autorisé du Compartiment.

La protection environnementale et sociale minimale suivante s'appliquait aux investissements:

Pas d'investissement dans des instruments financiers pour lesquels les données de MSCI ESG Research sont disponibles et qui vont à l'encontre de la stratégie IR du Compartiment (Best-in-Class, exclusions et engagement direct).



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Compartiment a appliqué les éléments obligatoires suivants de la stratégie IR définie. Pour de plus amples informations sur la stratégie IR, notamment un aperçu détaillé des exclusions, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des entreprises

1. Best-in-Class

Pas d'investissement direct dans les 20% les moins performants de leur secteur selon la notation MSCI ESG Rating (Industry-adjusted Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans les entreprises ciblées par les exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG, armes controversées, armes conventionnelles, charbon thermique, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, tabac, violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

3. Engagement direct

Pas de vente d'investissements dans des sociétés qui seraient exclues en raison de la dégradation de la notation MSCI ESG résultant de l'approche Best-in-Class ou du non-respect des normes internationales selon le critère d'exclusion défini, en cas d'exposition directe à ces sociétés.

Au cours de la période de référence, aucun engagement direct n'a été effectué sur la base des faits décrits ci-dessus.

Stratégie IR pour les investissements directs dans des fonds cibles

1. Best-in-Class

Pas d'investissement dans les 20% de fonds cibles les moins bien notés selon la notation MSCI ESG (Fund ESG Quality Score).

2. Exclusions

Pas d'investissement dans des fonds cibles sur la base des exclusions retenues (dans les domaines suivants: mauvaise notation MSCI ESG Fund, armes controversées, armes nucléaires, pétrole et gaz non conventionnels, pétrole et gaz conventionnels, charbon, tabac et violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales). Pour de plus amples informations sur les critères d'exclusion spécifiques, veuillez consulter l'annexe du Prospectus du Compartiment.

La mise en œuvre correcte de la stratégie IR définie et, par conséquent, le respect des éléments obligatoires qui font partie des directives d'investissement du Compartiment, ont fait l'objet de contrôles périodiques.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Sans objet, car aucun indice de référence n'a été désigné pour le Compartiment pour déterminer si le produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapporté l'indice de référence?***

S.O.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

S.O.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

